

## RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Una gestione prudente del rischio di liquidità viene perseguita pianificando i flussi di cassa e le necessità di finanziamento e monitorando la liquidità del Gruppo Exprivia con l'obiettivo di garantire una adeguata disponibilità delle risorse finanziarie attraverso una opportuna gestione delle eventuali eccedenze di liquidità e la sottoscrizione di idonee linee di credito, anche a breve termine.

Tale gestione, tenendo conto della liquidità dei finanziamenti e linee di credito già in essere nonché dei flussi di cassa che il Gruppo è in grado di generare, consente di ritenere non significativo il rischio di liquidità almeno nel breve periodo.

## RISCHIO DI CAMBIO

L'attività preponderante condotta dal Gruppo Exprivia nella "Area Euro" ne limita l'esposizione a rischi di cambio derivante da operazioni a valute diverse da quella funzionale (Euro). L'apertura a mercati a forte oscillazione (ad esempio il Brasile) potrebbe costituire rischio da monitorare, in funzione però dei volumi che al momento non sono significativi.

L'oscillazione dei cambi nel corso dell'esercizio non ha avuto un effetto significativo sul Gruppo.

A completamento dell'informativa sui rischi finanziari, si riporta una riconciliazione tra le attività e passività finanziarie incluse nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo e le classi di attività e passività finanziarie previste dall'IFRS 7 (importi in migliaia di Euro):

ATTIVITÀ FINANZIARIE AL 31 DICEMBRE 2014	Finanziamenti e crediti "costo ammortizzato"	Partecipazioni valutate al costo	Strumenti finanziari derivati "passività finanziarie valutate al FV a conto economico"	Strumenti finanziari disponibili per la vendita "fair value livello 2"	Totale
in migliaia di Euro					
<b>Attività non correnti</b>					
Attività finanziarie	1.715				1.715
Partecipazioni in altre imprese		893			893
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.715</b>	<b>893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.608</b>
<b>Attività correnti</b>					
Crediti commerciali a terzi	78.201				78.201
Altre attività finanziarie				350	350
Disponibilità liquide	13.109				13.109
<b>Totale attività correnti</b>	<b>90.341</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>350</b>	<b>90.991</b>
<b>TOTALE</b>	<b>92.056</b>	<b>893</b>	<b>0</b>	<b>350</b>	<b>93.299</b>

PASSIVITÀ FINANZIARIE AL 31 DICEMBRE 2014	Finanziamenti e debiti "costo ammortizzato"	Investimenti posseduti sino a scadenza "costo ammortizzato"	Strumenti finanziari derivati "passività finanziarie valutate al FV a conto economico"	Strumenti finanziari disponibili per la vendita "fair value livello 2"	Totale
in migliaia di Euro					
<b>Passività non correnti</b>					
Prestito obbligazionario	4.375				4.375
Debiti verso banche	7.065				7.065
Altre passività finanziarie	548				548
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>11.886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.886</b>
<b>Passività correnti</b>					
Debiti verso fornitori e accetti	25.711				25.711
Altre passività finanziarie	2.881			20	2.901
Debiti verso banche	51.207				51.207
Prestito obbligazionario	657				657
<b>Totale passività correnti</b>	<b>60.256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>60.280</b>
<b>TOTALE</b>	<b>72.152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>72.172</b>

Si segnala che gli strumenti finanziari sopra esposti sono stati valutati al valore contabile in quanto si ritiene che lo stesso approssimi il fair value.

### **Livelli gerarchici di valutazione del fair value**

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale-finanziaria al fair value, l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del *fair value*. Si distinguono i seguenti livelli :

- Livello 1 – quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione; -
- Livello 2 – input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;
- Livello 3 - input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

## **Area di Consolidamento**

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, comprende le situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie della capogruppo Exprivia SpA e delle società controllate e varia rispetto al 31 dicembre 2013 per effetto della acquisizione della partecipazione Exprivia Telco & Media Srl (già Devoteam au Systems SpA) (consolidata a partire dal 1 aprile 2014) e della costituzione della società Exprivia Asia Ltd (consolidata a partire dal 27 maggio 2014) ed Exprivia It Solutions Shanghai (a partire dal 3 novembre 2014).

In merito all'acquisizione di Devoteam auSystem SpA (ora Exprivia Telco & Media) Exprivia ha sottoscritto un contratto vincolante in data 11 febbraio 2014 acquisendo dal gruppo francese il 100% di Devoteam auSystem SpA, società che opera nel mercato italiano da oltre 15 anni quale azienda di riferimento nel settore delle Telecomunicazioni e dei Media, annoverando tra i propri clienti i principali operatori internazionali ed offrendo sistemi embedded, reti di telecomunicazione, sistemi OSS, reti di nuova generazione (NGN) applicazioni mobile e soluzioni M2M. In data 16 aprile 2014 Exprivia ha perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Devoteam auSystem SpA. Il controvalore dell'operazione di acquisto del 100% del capitale è di 0,5 milioni di Euro, interamente pagati per cassa, a cui si aggiunge la posizione finanziaria netta della società al 31.12.2013, negativa per 3,7 milioni di Euro. Come previsto dall'IFRS 3, la differenza tra il patrimonio netto della società acquisita alla data in cui è stato conseguito il controllo (Euro 826.737) e il prezzo pagato (Euro 500.000) è stata rilevata a conto economico nella voce "proventi e oneri finanziari ed altre partecipazioni" per Euro 326.737.

In data 24 giugno 2014, Exprivia SpA ha acquisito dalla società Apotema BPM Holdings SL il 40% delle quote della società spagnola Exprivia SL, di cui già deteneva il 60%. L'acquisto delle quote, già contrattualmente previsto, è avvenuto a seguito del contestuale esercizio delle opzioni di call e put, rispettivamente da parte di Exprivia SpA e Apotema SL. Il prezzo della compravendita corrisposto da Exprivia SpA ammonta a Euro 1.039.790, erogato per Euro 76.000,15 in denaro e per Euro 963.789,85 in natura, mediante il trasferimento di 1.027.166 azioni proprie. Tale operazione non ha avuto impatto nell'area di consolidamento in quanto la società Exprivia SL era già integralmente consolidata in quanto Exprivia SpA ne deteneva il controllo.

Nella tabella seguente vengono riportate le società oggetto di consolidamento; si segnala che le sotto indicate partecipazioni sono tutte detenute direttamente dalla Capogruppo Exprivia fatta eccezione per le società ProSap SA de CV, ProSap Centroamerica SA, ProSap Perù Sac, ProSap Holding Inc e ProSap Consulting LLC (società costituite nel 2014), detenute indirettamente:

Società	Area
Consorzio Exprivia S.c.ar.l.	Altro
Exprivia Asia Ltd	Area internazionale
Exprivia IT Solutions (Shanghai) Co Ltd	Area internazionale
Exprivia Projects Srl	Utilities
Exprivia do Brasil Serviços de Informática Ltda	Area internazionale
Exprivia SL	Area internazionale
Exprivia Healthcare IT Srl	Salute e Sanità /Pubblica Amministrazione
Exprivia Telco & Media Srl	Telco & Media
Profesionales de Sistemas Aplicaciones y Productos S.L.	Area internazionale
ProSap SA de CV (Messico)	Area internazionale
ProSAP Perú SAC	Area internazionale
ProSAP Centroamerica S.A (Guatemala)	Area internazionale
ProSap Holding Inc.	Area internazionale
ProSap Consulting LLC	Area internazionale
Exprivia Enterprise Consulting Srl	Industria & Aerospace
Exprivia Digital Financial Solutions Srl	Banche, Finanza e Assicurazioni
Spegea Scari	Altri (Formazione)

I principali dati delle suddette controllate, consolidate col metodo integrale, si riepilogano di seguito.

Società	Capitale Sociale	Risultato di periodo	Patrimonio Netto	Totale ricavi	Totale Attivo	% di possesso
Consorzio Exprivia S.c.a.r.l.	20.000	(739)	11.576		20.748	100,00%
Exprivia 5L	8.250	573.962	1.647.993	3.820.389	3.820.349	100,00%
Gruppo Exprivia Asia	0,09	5.276	56.370	213.198	442.370	100,00%
Exprivia Enterprise Consulting Srl	1.500.000	(132.423)	1.492.716	11.054.652	9.942.518	100,00%
Exprivia Healthcare IT Srl	1.982.190	941.534	11.123.090	23.419.832	34.671.853	100,00%
Exprivia Do Brasil Servicos Ltda	1.829.001	(274.451)	1.737.505	1.497.647	2.029.700	52,22%
Exprivia Projects Srl	242.000	(46.642)	15.988	9.498.858	3.407.641	100,00%
Exprivia Telco & Media Srl	1.200.000	75.992	934.882	11.979.788	10.421.869	100,00%
Gruppo ProSap	197.904	(677.625)	54.849	7.667.728	4.958.355	51,12%
Exprivia Digital Financial Solution Srl	1.586.919	2.002.994	12.327.248	19.132.120	25.098.751	100,00%
Spegee S.c.a.r.l.	125.000	(4.602)	257.115	1.582.826	1.606.879	60,00%

Nel corso del 2014 la controllante Exprivia SpA ha conferito i rami di azienda banche e sanità rispettivamente alle società controllate Exprivia Digital Financial Solution Srl ed Exprivia Healthcare It Srl. Tali operazioni non hanno avuto impatto nel bilancio consolidato; nei bilanci separati interessati dai conferimenti sono stati contabilizzati in continuità di valori, come previsto dall'OPI 1, trattandosi di "business combination involving entities under common control", non rientrando quindi nell'ambito di applicazione del principio contabile IFRS 3.

## Note esplicative sulla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci dell'attivo e del passivo che compongono la situazione patrimoniale finanziaria consolidata, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle sono espresse in unità di Euro, tranne dove espressamente indicato.

### ATTIVITA' NON CORRENTI

#### 1 - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La consistenza netta relativa alla voce "immobili, impianti e macchinari" ammonta a Euro 14.703.101 rispetto a Euro 13.094.664 del 31 dicembre 2013.

Categorie	Costo storico 01/01/14	Variazione area di consolidamento	Increment.	Decrem.	Costo storico al 31/12/14	F.do ann.to al 01/01/14	Variazione area di consolidamento	Ann.to dal periodo	Decrem.	Ann.to cumulato al 31/12/2014	Valore netto al 31/12/14
Totale	29.944	-	182.815	-	940.754	-	-	-	-	-	940.754
Materiali	3.889.217	-	9.000.609	(85.088)	15.311.890	(1.204.351)	-	(81.452)	-	(2.886.003)	10.725.897
Attrezzature	16.410.953	(139.472)	1.157.619	(104.815)	16.174.808	(13.549.512)	(384.517)	(1.287.008)	(481.979)	(14.742.148)	3.436.488
Immobili, in altro	3.210.905	-	-	(5.210.906)	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALI</b>	<b>29.944.926</b>	<b>519.470 #</b>	<b>6.446.041</b>	<b>(3.802.787)</b>	<b>32.031.250</b>	<b>(15.773.862)</b>	<b>(384.517)</b>	<b>(1.668.751)</b>	<b>498.979</b>	<b>(17.328.151)</b>	<b>14.703.101</b>

L'incremento (pari a Euro 519.470) ed il fondo ammortamento (per Euro 384.517) per **nuova area di consolidamento** si riferiscono alle immobilizzazioni materiali della società Exprivia Telco & Media Srl acquisita nel 2014; in particolare la voce più rilevante è attribuibile agli acquisti per macchine ufficio elettroniche il cui valore netto contabile è pari a Euro 81.175.

L'incremento nella voce "**terreni**", pari a Euro 182.813, è attribuibile all'acquisto del suolo della sede di Molfetta in Via Giovanni Agnelli.

L'incremento nella voce "**fabbricati**", pari a Euro 5.005.609, è attribuibile a:

- per Euro 3.869.349 ai costi sostenuti per la costruzione della palazzina di Molfetta in Via Giovanni Agnelli
- per Euro 1.136.260 ai costi sostenuti per la ristrutturazione delle palazzine della sede di Molfetta in Via Adriano Olivetti 11.

L'incremento nella voce "**altre**", pari a Euro 1.284.524, è principalmente attribuibile agli acquisti effettuati per macchine ufficio elettroniche (Euro 954.979), per impianti (Euro 84.766), per mobili e arredi (Euro 68.555) e per beni in leasing (Euro 107.498).

Il decremento nella voce "**immobilizzazioni in corso**" è dovuto alla riclassificazione dei costi sostenuti negli esercizi precedenti, ad incremento del valore dei fabbricati, in seguito alla conclusione dei lavori e all'entrata in funzione dei relativi immobili.

Si evidenzia che, relativamente ai beni in leasing finanziario, il valore netto contabile ammonta a Euro 804.582 ed è ascrivibile a macchine d'ufficio elettroniche per Euro 334.432, a mobili e arredi per Euro 453.926, ad automezzi per Euro 7.663 e ad impianti telefonici per Euro 8.561. Si segnala, inoltre, che i pagamenti minimi futuri entro un anno, sono pari a Euro 343.070, mentre da uno a cinque anni, sono pari a Euro 325.837.

## 2 - AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITA' A VITA NON DEFINITA

La voce "**avviamento e altre attività a vita non definita**" riporta un saldo al 31 dicembre 2014 pari a Euro 67.263.482 rispetto a Euro 68.928.041 del 31 dicembre 2014. La variazione intervenuta è principalmente dovuta alla riduzione dell'avviamento relativo a ProSap SL in conseguenza al mancato raggiungimento degli obiettivi prefissati con riferimento all'earn out previsto nel contratto di acquisizione della quota di maggioranza della società. Nel corso del 2014 sono stati raggiunti accordi con i soci di minoranza in virtù dei quali è stato rilasciato il relativo debito iscritto negli esercizi precedenti per lo stesso ammontare (Euro 1.522.784).

Descrizione	01/01/2014	Decrem.	Valore al 31/12/2014
AVVIAMENTI	69.928.041	(1.664.559)	68.263.482
<b>TOTALI</b>	<b>68.928.041</b>	<b>(1.664.559)</b>	<b>67.263.482</b>

Gli avviamenti si sono generati nell'ambito delle aggregazioni aziendali effettuate negli esercizi precedenti, in conseguenza della crescita dimensionale del Gruppo avvenuta attraverso acquisizioni di società appartenenti allo stesso mercato.

Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle CGU a cui è allocato l'avviamento:

Avviamento	Valore al 31/12/2014	Allocazione COI								
		Ingegneria	Utilities	Infrastruttura e Aeroporti	Aviazione	Banche, Finanza e Assicurazioni	Sardegna e Lazio	SPD	Presep	Capitalia di Basil
DIFFERENZA FIDUCIARIA	2.046.120									2.046.120
AVVIAMENTO INDETERMINATO	1.214.775									1.214.775
AVVIAMENTO INDETERMINATO	1.876.894									1.876.894
AVVIAMENTO INDETERMINATO	1.717.235	1.717.235								1.717.235
AVVIAMENTO RANNO ODA, Ex. Espone Solution	18.121			96.233						114.354
AVVIAMENTO INDETERMINATO	1.407.915	246.572	510.441	114.764	718.450					2.630.227
AVVIAMENTO INDETERMINATO	1.058.979	2.496.549	1.029.399	1.410.018	2.870.133					8.814.069
AVVIAMENTO RANNO SYSTEME	911.115	37.140	621.240	34.701	19.119					1.613.215
AVVIAMENTO INDETERMINATO	911.115									911.115
AVVIAMENTO INDETERMINATO	22.209.222									22.209.222
AVVIAMENTO INDETERMINATO	9.600.000	9.600.000								19.200.000
AVVIAMENTO INDETERMINATO	98.490									98.490
AVVIAMENTO INDETERMINATO	161.470									161.470
AVVIAMENTO INDETERMINATO	396.190	125.360	97.000		270.150					892.660
AVVIAMENTO INDETERMINATO	2.211.000									2.211.000
AVVIAMENTO INDETERMINATO	180.000									180.000
AVVIAMENTO INDETERMINATO	364.701			883.700						1.248.401
AVVIAMENTO INDETERMINATO	2.714.100									2.714.100
<b>TOTALE</b>	<b>87.281.482</b>	<b>34.892.763</b>	<b>5.255.149</b>	<b>2.116.013</b>	<b>1.794.489</b>	<b>11.482.691</b>	<b>27.412.697</b>	<b>1.214.500</b>	<b>182.399</b>	<b>118.688</b>

## INFORMATIVA SULLE VERIFICHE PER RIDUZIONE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITA' A VITA UTILE INDEFINITA: IMPAIRMENT TEST

### Ambito di applicazione

Il principio contabile internazionale IAS 36 richiede di valutare l'esistenza di perdite di valore per le immobilizzazioni materiali e immateriali in presenza di indicatori che facciano ritenere che tale problematica possa sussistere.

Nel caso dell'avviamento, così come di tutte le altre attività immateriali a vita utile indefinita, tale verifica di valore deve essere effettuata con cadenza annuale o più frequentemente qualora si verificano eventi straordinari negativi implicanti una presunzione di perdita di valore, attraverso il cosiddetto processo di "impairment test".

### Identificazione delle CGU (Cash Generating Unit) e allocazione dell'avviamento

Non rappresentando l'avviamento, in base ai principi contabili internazionali, un'attività a sé stante in quanto incapace di generare flussi di cassa indipendentemente da altre attività o gruppi di attività, esso non può essere assoggettato ad impairment test in via separata rispetto alle attività cui è legato.

A questi fini l'avviamento deve essere allocato ad una CGU o gruppi di CGU, nel rispetto del vincolo massimo di aggregazione coincidente con la nozione di segmento di attività di cui all' Ifrs 8.

Per quanto riguarda il Gruppo Exprivia si è proceduto all'allocazione degli avviamenti alle CGU di riferimento nel modo seguente:

- gli avviamenti originatisi per effetto di aggregazioni aziendali tramite le quali si sono acquisite attività confluite da un punto di vista operativo in specifiche CGU sono stati imputati alle rispettive CGU di riferimento
- gli avviamenti originatisi per effetto di aggregazioni aziendali tramite le quali si sono acquisite attività non specificatamente riferibili a singole CGU, sono stati attribuiti alle diverse CGU in proporzione ai volumi di vendita prodotti nell'esercizio in cui è stata effettuata per la prima volta l'allocazione dell'avviamento
- gli avviamenti allocati come sopra descritto sono stati riallocati a seguito di riorganizzazioni interne in coerenza con gli stessi criteri di allocazione descritti ai punti precedenti.

### Processo di verifica di riduzione di valore e impianto valutativo

La recuperabilità del valore degli avviamenti iscritti in bilancio è verificata attraverso il confronto tra il valore contabile delle singole CGU ed il relativo valore recuperabile nell'accezione di valore d'uso. Quest'ultimo è identificabile come il valore attuale, alla data di analisi, dei flussi finanziari futuri che si prevede saranno generati dalle CGU. Per la determinazione del valore d'uso si è utilizzato il modello "DCF - Discounted Cash Flow" il quale prevede l'attualizzazione dei futuri flussi di cassa stimati tramite l'applicazione di un appropriato tasso di sconto.

Il Wacc (Weighted Average Cost of Capital) utilizzato per l'attualizzazione dei flussi finanziari è pari al 6,8% ed è stato determinato utilizzando i seguenti parametri:

- Costo del capitale di rischio  $K_e$  pari a 8,61% calcolato in funzione di:
  - o tasso risk free del 3% pari al tasso medio del 2014 dei BTP decennali con rischio paese implicito (fonte Dipartimento del Tesoro Ministero Economia e Finanza "Principali Tassi di interesse")
  - o coefficiente Beta specifico del Gruppo pari a 1,5 (fonte Banca Akros Analyst Coverage del 9.1.2014) depurato dal rischio finanziario (beta unlevered pari a 0,98)
  - o premio per il rischio di mercato del 5,7% ( fonte sondaggio sui premi per il rischio di mercato utilizzati in 51 paesi nel 2013 P.Fernandez, J.Aguirreamalloa e P. Linares)
- Costo del debito pari al 6%
- Rapporto Debt/Equity pari a 0,72 calcolato in base al rapporto tra la posizione finanziaria netta e la capitalizzazione di borsa media degli ultimi 12 mesi.

#### Identificazione dei flussi finanziari

Ai fini delle proiezioni, come richiesto dallo IAS 36, si è fatto strettamente riferimento alle condizioni correnti di utilizzo di ogni singola CGU prescindendo dai flussi ottenibili da eventuali piani di investimento incrementativi ed interventi di natura straordinaria che possano rappresentare una "discontinuità" rispetto alla normale operatività aziendale.

Le proiezioni dei flussi di cassa operativi per il periodo esplicito di 5 anni utilizzate ai fini delle valutazioni di valore derivano da previsioni economico-finanziarie per il periodo 2015-2020, le ipotesi sottostanti gli scenari adottati ed i flussi ottenuti, sono sottoposti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione preliminarmente all'approvazione dell'Impairment Test.

Il valore terminale è stato calcolato come valore attuale della rendita perpetua ottenuta capitalizzando il flusso di cassa generato nell'ultimo periodo di previsione analitica, normalizzato attraverso una riduzione del 20%, ad un fattore di crescita  $G$  del 2%.

#### Analisi di sensitività

E' stata effettuata un'analisi di sensitività dei risultati dell'impairment test assumendo le seguenti variazioni dei parametri chiave:

- o una variazione in aumento del costo medio ponderato del capitale di 1 punto percentuale;
- o una variazione in diminuzione del tasso di crescita " $G$ " dal 2% all'1%;

Dall'analisi di sensitività emerge che i valori in uso risultano superiori ai valori contabili tranne per la CGU Industria per cui un WACC più alto di 1 punto unitamente ad un tasso di crescita dell'1% comporterebbero una svalutazione di circa Euro 175 mila.

Dal test di impairment effettuato non è emersa alcuna perdita di valore che debba essere riflessa in bilancio.

### 3 - ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI

Alla voce **Altre attività immateriali** figura un saldo, al netto degli ammortamenti operati, pari a Euro 5.003.977 al 31 dicembre 2014 rispetto a Euro 5.377.529 del 31 dicembre 2013.

Il riepilogo della voce è riportato nella tabella esposta di seguito.




Categorie	Costo storico 01/01/14	Incrementi al 31/12/14	Variazione area di consolidamento	Decrementi al 31/12/14	Totale costo storico al 31/12/14	F.do ammortam. al 01/01/14	Variazione area di consolidamento	Quota ammortam. del periodo	Amm.to cumulato 31/12/14	Valore netto al 31/12/14
Altre attività (immateriali)	6.195.092	-440.135	242.068	-	6.877.210	(4.576.865)	(224.220)	(724.839)	(5.525.925)	1.351.287
Costi per progetti interni capitalizzati	9.498.873	1.351.517	-	-	11.348.500	(6.976.508)	-	(1.495.927)	(8.472.485)	2.876.063
Immobilitazioni in corso e acconti	748.627	51.700	-	(4.000)	796.327	-	-	-	-	796.327
<b>TOTALI</b>	<b>10.990.902</b>	<b>1.833.366</b>	<b>242.068</b>	<b>(4.000)</b>	<b>19.002.336</b>	<b>(11.553.373)</b>	<b>(224.220)</b>	<b>(2.220.766)</b>	<b>(13.998.360)</b>	<b>5.003.977</b>

L'incremento della voce "costi per progetti interni capitalizzati" è attribuibile principalmente alla realizzazione di applicazioni software nell'ambito Banche, Finanzia e Assicurazioni e Sanità e Salute.

La voce "variazione area di consolidamento" è attribuibile all'apporto della società Exprivia Telco & Media Srl (già Devoteam auSystems SpA) per Euro 242.038 e al costo sostenuto per i diritti di acquisizione di contratti di clienti per lo sviluppo commerciale in nuovi mercati per Euro 205.948 da parte della società Exprivia It Solutions (Shanghai).

Le voci "variazione area di consolidamento" è attribuibile all'apporto della società Exprivia Telco & Media Srl (già Devoteam auSystems SpA) pari a Euro -224.220.

#### 4 - PARTECIPAZIONI

Il saldo della voce "partecipazioni" al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 893.352 rispetto a Euro 872.785 del 31 dicembre 2013.

La composizione delle partecipazioni è descritta di seguito.

##### **Partecipazioni in società controllate**

Il Gruppo al 31 dicembre 2013 deteneva la partecipazione del 100% nella società Farm Multimedia Srl in Liquidazione (il cui valore contabile era stato azzerato) e nel 2014 la società è stata definitivamente cancellata dal Registro delle Imprese.

##### **Partecipazioni in società collegate**

Si segnala che il Gruppo detiene anche una partecipazione del 32,80% nella società Fallimento Mindmotion Srl in liquidazione, il cui valore contabile è stato azzerato.

##### **Partecipazioni in altre società**

Il saldo della voce "partecipazioni in altre società" al 31 dicembre 2014 è pari a Euro 893.352 rispetto a Euro 857.172 del 31 dicembre 2013.

Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Ultimo Miglio Sanitario	2.500	1.500	-
Certia	516	516	-
Conal	9	9	-
Finapi	775	775	-
Cered Software	104	104	-
Società Consortile Piano del Cavaliere	516	516	-
Consorzio Pugliatech	2.000	2.000	-
Iqs New Srl	1.291	1.291	-
Consorzio Conca Barese	2.000	2.000	-
Software Engineering Research	12.000	12.000	-
Advanced Computer Systems	740.816	740.816	-
Consorzio Biogene	3.000	3.000	-
Consorzio DARE	1.000	1.000	-
Consorzio DHITECH	17.000	17.000	-
H.BIO Puglia	12.000	12.000	-
Consorzio Italy Care	10.000		10.000
Consorzio DiTNE	5.564	12.384	(5.820)
Partecipazione Consorzio Daisy-Net	13.939	13.939	-
Cattolica Popolare Soc. Cooperativa	25.491	25.491	-
Banca di Credito Cooperativo	2.461	2.461	-
Partecipazione Consorzio S/LAB-Daisy	1.837	1.837	-
Partecip. ENFAPi CONFIND	4.033	4.033	-
Partecipazione Consorzio GLOCAL ENABLER	2.000	2.000	-
Consorzio Health Innovation HUB	3.000	3.000	-
Cefriel Scarl	33.000		33.000
Consorzio Semantic Valley	1.500	1.500	-
<b>TOTALE</b>	<b>893.352</b>	<b>857.172</b>	<b>36.180</b>

## 5 - ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

### Crediti verso altri

Il saldo della voce "crediti verso altri", al 31 dicembre 2014, è pari a Euro 1.714.748 rispetto a Euro 1.837.134 del 31 dicembre 2013. La variazione intervenuta è riportata nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Depositi cauzionali a lungo termine	229.646	244.091	(14.445)
Crediti finanziari	228	7.922	(7.694)
Crediti tributari	1.484.874	1.585.121	(100.247)
<b>TOTALI</b>	<b>1.714.748</b>	<b>1.837.134</b>	<b>(122.387)</b>

Si segnala che nella voce “**crediti tributari**” sono registrati gli importi richiesti per l’istanza di rimborso relativa alla deducibilità dell'Irap calcolata sul costo del personale che ha generato un recupero di Ires. Nella voce al pari dei precedenti esercizi sono riportati i rimborsi per le annualità che vanno dal 2009 al 2011, mentre quelli relativi al 2007 e 2008 sono stati inseriti nella voce “**crediti tributari correnti**”.

## 6 - IMPOSTE ANTICIPATE

Il saldo della voce “**imposte anticipate**”, pari a Euro 2.087.973 rispetto a Euro 1.568.095 del 31 dicembre 2013, si riferisce ad imposte su variazioni temporanee deducibili o a benefici fiscali futuri. Sono iscritte in bilancio qualora vi sia una elevata probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità di generare redditi imponibili nei futuri esercizi.

Si riassume di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2014		31/12/2013	
	Importo differenze temporanee	Effetto fiscale	Importo differenze temporanee	Effetto fiscale
Avviamenti	1.212.572	375.027	1.202.358	388.602
Fair value derivato	20.190	5.552	63.501	17.463
Fondo svalutazione crediti	1.290.941	355.019	1.177.020	323.690
Fondo rischi	2.081.709	625.479	1.003.504	290.584
Incentivi esodo			89.000	24.475
Perdite fiscali	2.429.087	673.575	1.837.527	505.598
Rettifiche per adeguamento IFRS	183.899	53.322	51.703	14.218
Diversi			12.274	3.465
<b>TOTALI</b>	<b>7.218.398</b>	<b>2.087.973</b>	<b>5.436.887</b>	<b>1.568.095</b>

## ATTIVITA' CORRENTI

### 7 - CREDITI COMMERCIALI E ALTRI

#### *Crediti verso clienti*

Il saldo dei “**crediti verso clienti**”, al 31 dicembre 2014, al netto del fondo svalutazione crediti, ammonta a Euro 62.325.125 rispetto a Euro 55.998.014 del 31 dicembre 2013.

La tabella seguente mostra il dettaglio della posta di bilancio esponendo anche il confronto con il 31 dicembre 2013.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Verso Clienti Italia	46.432.806	43.891.910	2.540.896
Verso Clienti Estero	8.363.303	7.374.059	989.244
Verso Clienti Enti Pubblici	11.091.487	8.398.794	2.692.693
<b>Subtotale crediti verso clienti</b>	<b>65.887.597</b>	<b>59.664.763</b>	<b>6.222.834</b>
Meno: fondo svalutazione crediti	(3.563.472)	(3.666.749)	104.278
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>62.325.125</b>	<b>55.998.014</b>	<b>6.327.111</b>

I crediti verso clienti, al lordo del fondo svalutazione, sono composti come specificato di seguito.

Dettaglio	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Verso terzi	56.492.357	50.638.049	5.854.308
Fatture da emettere a terzi	9.395.240	9.026.714	368.526
<b>TOTALI</b>	<b>65.887.597</b>	<b>59.664.763</b>	<b>6.222.834</b>

Si segnala che il valore delle fatture da emettere riflette il particolare tipo di business in cui operano le società del gruppo, per cui, sebbene molti contratti possono essere fatturati con scadenza mensile, altri per poter essere fatturati devono seguire un iter autorizzativo che non necessariamente termina entro il mese di riferimento. Quanto riportato in bilancio è relativo al maturato fino al mese di dicembre compreso e che sarà fatturato nei mesi successivi.

Di seguito si fornisce il dettaglio dei crediti, al netto delle fatture da emettere, evidenziando le partite a scadere e quelle scadute.

Importo Crediti	di cui		scaduto da giorni							
	a scadere	scaduto	1 - 30	31 - 60	61 - 90	91-120	121-180	181-270	271-365	oltre
56.492.357	37.884.404	18.607.953	2.495.185	2.370.283	1.388.209	1.409.859	1.655.720	1.673.632	1.009.402	8.625.863
100,0%	67,1%	32,9%	4,4%	4,2%	2,4%	2,5%	2,9%	3,0%	1,8%	11,7%

Lo scaduto è principalmente ascrivibile a clienti che operano nella Pubblica Amministrazione per i quali si registrano ritardi nei pagamenti che, tuttavia, non comportano inesigibilità dei crediti.

### Crediti verso imprese collegate

Il saldo dei "crediti verso imprese collegate" al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 219.150 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2013 ed si riferisce ad un credito vantato nei confronti della società Fallimento Mindmotion Srl in liquidazione.

### Crediti verso società controllanti

Il saldo dei "crediti verso società controllanti" al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 1.302.438 rispetto a Euro 1.675.919 del 31 dicembre 2013 ed è relativo al credito vantato dalla Capogruppo nei confronti della controllante Abaco Innovazione SpA. Si segnala che parte del credito, Euro 1.019.791, è di natura finanziaria, fruttifera di interessi.

### Crediti verso altri

Il saldo dei "crediti verso altri" ammonta a Euro 12.246.976 rispetto a Euro 13.706.980 del 31 dicembre 2013.

Di seguito si riporta la tabella con le movimentazioni intervenute.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Crediti per contributi	5.954.194	7.841.024	(1.886.830)
Crediti verso altri	19.109	19.109	-
Anticipo fornitori per servizi	282.693	245.943	36.750
Crediti diversi	191.213	67.582	123.631
Crediti verso factoring	729.285	1.014.829	(285.544)
Crediti verso Istituti previdenziali/INAIL	585.675	5.109	580.566
Crediti verso dipendenti	83.625	97.732	(14.107)
Depositi cauzionali	81.378	98.764	(17.386)
Costi competenza futuri esercizi	4.319.805	4.316.888	2.917
<b>TOTALI</b>	<b>12.246.976</b>	<b>13.706.980</b>	<b>(1.460.004)</b>

I crediti relativi ai "contributi" si riferiscono a contributi maturati e/o rendicontati alla data in relazione ai costi sostenuti. Dette poste saranno azzerate con l'incasso a saldo dei contributi a seguito delle verifiche di collaudo finale da parte dei rispettivi Ministeri ed Enti Locali preposti. I crediti sono iscritti al netto del fondo rischi per eventuali minori contributi che potrebbero essere non riconosciuti.

La voce "costi competenza futuri esercizi", per Euro 4.319.805, si riferisce prevalentemente a costi di manutenzione di competenza di futuri periodi.

### Crediti tributari

I "crediti tributari" ammontano al 31 dicembre 2014 a Euro 2.137.941 rispetto a Euro 1.131.054 del 31 dicembre 2013 e sono composti come dettagliato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Credito per acconto imposte- IRES	369.940	83.357	286.583
Credito per acconto imposte- IRAP	2.085	31.755	(29.670)
Erario conto ritenute interessi attivi	958	-	958
Erario conto ritenute su pagamenti esteri	197.948	125.429	72.519
Crediti v'erario per IVA	168.076	178.272	(10.196)
Crediti verso Erario	1.360.765	712.261	648.504
Credito imposte anticipate	38.170	-	38.170
<b>TOTALI</b>	<b>2.137.941</b>	<b>1.131.054</b>	<b>1.006.887</b>

Si segnala che nei "crediti verso erario" sono inclusi gli importi richiesti per l'istanza di rimborso relativa alla deducibilità dell'Irap calcolata sul costo del personale che ha generato un recupero di Ires. Nella voce sono riportati i rimborsi per le annualità del 2007 e del 2008. La variazione intervenuta rispetto all'esercizio

precedente è attribuibile principalmente all'apporto da parte della società Exprivia Telco & Media Srl (per Euro 646.5230).

## 8 - RIMANENZE

Le "rimanenze" ammontano a Euro 143.126 rispetto a Euro 449.799 del 31 dicembre 2013 e si riferiscono a prodotti software e hardware acquistati e destinati alla rivendita in periodi successivi.

## 9 - LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

I "lavori in corso su ordinazione" ammontano a Euro 11.426.026 rispetto a Euro 12.214.932 del 31 dicembre 2013 e si riferiscono allo stato avanzamento lavori, di competenza del periodo, per commesse in corso di lavorazione.

Nella tabella seguente si segnalano i settori di business relativi ai lavori in corso.

Aree di Business	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Banche, Finanza e Assicurazioni	200.658	65.484	111.174
Industria e Aerospace	868.215	437.239	430.974
Energia	715.150	719.898	4.748,00
Sanità e Salute	5.174.655	6.694.887	(1.520.232)
Utilities	1.912.907	1.072.817	840.090
Pubblica Amministrazione	1.620.981	447.978	873.003
Area internazionale	617.151	2.148.259	(1.531.108)
Altro	616.311	604.370	11.941
<b>TOTALI</b>	<b>11.426.026</b>	<b>12.214.932</b>	<b>(788.906)</b>

## ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

### 10 - DISPONIBILITA' LIQUIDE

La voce "disponibilità liquide" ammonta a Euro 12.108.599 rispetto a Euro 7.249.547 del 31 dicembre 2013 ed è relativa per Euro 12.042.644 a banche attive e per Euro 65.955 ad assegni e valori in cassa. Si segnala inoltre che nel saldo delle banche sono compresi depositi vincolati per impegni di garanzia di Euro 193.597,23 assunti nei confronti di un istituto bancario, di Euro 69.000,00 in relazione al prestito obbligazionario emesso da Exprivia Healthcare IT Srl e di Euro 49.938,77 verso altri finanziatori.

### 11 - ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

La voce "altre attività finanziarie" per Euro 349.740 è relativa alla sottoscrizione, avvenuta il 30 dicembre 2014, di strumenti finanziari emessi dalla Banca Popolare di Bari, più precisamente: (i) 23.394 azioni di nuova emissione dello stesso istituto bancario per l'importo di Euro 8,95 ciascuna, di cui Euro 3,95 a titolo di sovrapprezzo, complessivamente Euro 209.376,30 e (ii) 23.394 obbligazioni "Banca Popolare di Bari 6,50% 2014/2021 subordinato Tier II" del valore nominale di Euro 6,00 ciascuna, complessivamente Euro 140.364,00. Tali strumenti finanziari sono iscritti al fair value (livello 1).

## 12 - PATRIMONIO NETTO

### 12 - CAPITALE SOCIALE

Il "Capitale Sociale", interamente versato, ammonta ad Euro 26.410.269 ed è rappresentato da n. 51.883.958 azioni ordinarie di Euro 0,52 di valore nominale nettate da n. 1.094.978 azioni proprie detenute al 31 dicembre 2014 al valore di Euro 569.389.

### 12 - RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

La "riserva da sovrapprezzo azioni", al 31 dicembre 2014, ammonta a Euro 18.081.738 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2013.

### 12 - RISERVA DA RIVALUTAZIONE

La "riserva da rivalutazione", al 31 dicembre 2014, ammonta a Euro 2.907.138 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2013.

### 12 - RISERVA LEGALE

La riserva legale ammonta a Euro 3.561.670 incrementatasi di Euro 248.866 rispetto al 31 dicembre 2013 per effetto della destinazione del risultato dell'esercizio precedente dell'Exprivia SpA come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 23 aprile 2014.

### 12 - ALTRE RISERVE

Il saldo delle voce "altre riserve" ammonta a Euro 16.983.866 rispetto a Euro 11.718.309 del 31 dicembre 2013 ed è così composta:

- Euro 4.992.231 per "riserva straordinaria" incrementatasi di Euro 4.728.440 rispetto al 31 dicembre 2013 per effetto della destinazione dell'utile anno 2013 come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti di Exprivia SpA in data 23 aprile 2014;
- Euro 7.904.776 alla "Riserva Investimenti Contratto di Programma Regione Puglia" a valere sul Regolamento Generale dei regimi di aiuto in esenzione n. 9 del 26 giugno 2009 e successive modifiche e integrazioni – Titolo VI "Aiuti ai programmi di investimento promossi da Grandi Imprese da concedere attraverso Contratti di Programma Regionali" (progetto S.D.I.) e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2013;
- Euro 3.846.124 alla "Riserva Progetto Puglia Digitale" creatasi in relazione al programma di investimenti denominato "Progetto Puglia Digitale" come deliberato dall'Assemblea dei soci di Exprivia in data 18 aprile 2013 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2013;
- Euro 240.735 "altre riserve". I movimenti dell'esercizio 2014 sono relativi:
  - per Euro -196.798 all'effetto derivante dal sovrapprezzo pagato sull'acquisto di azioni proprie rispetto al valore nominale;
  - per Euro 429.664 all'effetto derivante dall'utilizzo di azioni proprie per estinguere l'obbligazione sorta in seguito all'acquisizione della quota del 40% di Exprivia SL e per Euro 2.600 all'effetto derivante dalla vendita di azioni proprie (per un totale 432.264 Euro);
  - infine la riserva è impattata per circa 300 mila Euro dalla variazione dell'area di consolidamento.

## 12 – RISERVA DA CONVERSIONE

La riserva da conversione al 31 dicembre 2014 è pari a Euro -270.895 e deriva dalla conversione in Euro dei bilanci delle partecipate estere predisposti in valuta locale.

## 12 - UTILE /PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI

La riserva utile/perdite a nuovo al 31 dicembre 2014 è pari a Euro 2.014.991 rispetto a Euro 5.975.474 del 31 dicembre 2013. La riserva è impattata dalla destinazione del risultato dell'esercizio precedente (Euro 2.121.427), oltre che dall'impatto dell'acquisizione delle quote di minoranza della società Exprivia SL (per circa Euro 1 milione) e dagli utili e perdite attuariali derivanti dall'applicazione dello IAS 19 (Euro 805.832).

## RACCORDO FRA BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO

Descrizione	Risultato al 31/12/2013	Patrimonio Netto al 31/12/2013	Risultato di periodo al 31/12/2014	Patrimonio Netto al 31/12/2014
<b>Exprivia S.p.A.</b>	<b>4.977.306</b>	<b>67.520.977</b>	<b>2.956.516</b>	<b>70.388.536</b>
Apporto delle società consolidate (PN e Risultato)	1.796.838	13.321.681	2.463.275	30.050.333
Eliminazione partecipazioni		(49.882.999)		(54.687.993)
Avviamenti e altri plusvalori allocati		38.795.121		37.272.337
Eliminazione dividendi	(3.772.235)		(2.637.263)	
Altre rettifiche di consolidamento	(146.030)	155.496	(72.101)	93.731
Variazione per metro di consolidamento		1.283.937	926.736	(391.003)
Apporto patrimonio netto di terzi	(437.752)	(1.906.914)	464.197	(959.836)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>2.418.127</b>	<b>69.287.299</b>	<b>3.501.360</b>	<b>71.766.105</b>

## PASSIVITA' NON CORRENTI

### 13 – PRESTITI OBBLIGAZIONARI

Il saldo al 31 dicembre 2014 è pari a Euro 4.272.794 ed è relativo alla quota non corrente del prestito obbligazionario (cd. *minibond*) denominato "EHIT SRL tasso fisso 5,20% 2014-2018", emesso da Exprivia Healthcare It Srl per complessivi 5 milioni di Euro, sottoscritto dal fondo Anthilia Bond Impresa Territorio (Anthilia BIT) per il 90% e dalla Banca Popolare di Bari per il restante 10%, e ammesso alla quotazione nel sistema multilaterale di negoziazione gestito da Borsa Italiana, segmento ExtraMOT-Pro, riservato agli investitori professionali. Il minibond ha una durata di 4 anni, con un rendimento fisso del 5,2% ed un rimborso *amortizing*. Maggiori informazioni sono reperibili nel Documento di Ammissione, pubblicato sul sito web della Società nella sezione Investor Relations.

## 14 - DEBITI VERSO BANCHE NON CORRENTI

Il saldo della voce "debiti verso banche non correnti" al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 7.265.127 rispetto a Euro 8.531.974 del 31 dicembre 2013, ed è relativo a finanziamenti a medio termine accessi presso primari Istituti di Credito e finanziamenti a tasso agevolato a fronte di specifici programmi di investimento.

Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci, con evidenza del debito quota non corrente (Euro 7.265.127) e quella corrente (Euro 12.286.481).

Istituto finanziario	Tipologia	Importo contrattuale	Importo erogato al 31.12.14	Data contratto	Data scadenza	Rata di rimborso	Tasso applicato	Residuo capitale al 31.12.14	Da rimborsare entro 12 mesi	Da rimborsare oltre 12 mesi	
Banca Nazionale del Lavoro	Finanziamento	18.000.000	18.000.000	30/11/07	30/11/15	semestrale	Euribor 6 mesi + 1,7%	2.571.420	2.571.420		
Ministero dell'Università e della Ricerca	Finanziamento	1.430.905	1.243.453	12/04/07	01/07/15	semestrale	0,50%	97.090	97.090		
Ministero dello Sviluppo Economico	Finanziamento	2.151.000	1.787.006	27/12/09	27/02/19	annuale	0,87%	912.850	179.421	733.429	
Ministero dell'Università e della Ricerca	Finanziamento	934.900	380.524	10/01/08	01/07/15	semestrale	0,50%	35.038	35.038		
Monte dei Paschi di Siena	Finanziamento	5.000.000	5.000.000	04/05/10	10/05/17	mensile	Euribor 3 mesi + 2,5%	2.026.183	1.203.146	823.017	
Banco Napoli	Finanziamento	2.000.000	2.000.000	20/05/11	20/05/16	mensile	Euribor 1 mese + 3,70%	608.982	426.533	182.450	
IBM Italia Servizi Finanziari	Finanziamento	306.856	306.856	01/05/12	01/02/17	trimestrale	9,66%	152.098	63.041	89.057	
ICCREA Banca Impresa	Finanziamento	1.020.000	1.020.000	18/07/13	30/09/18	trimestrale	Euribor 3 mesi + 3,80%	783.931	197.606	586.325	
ICCREA Banca Impresa	Finanziamento	2.500.000	2.500.000	14/07/14	31/12/15	mensile	Euribor 3 mesi + 3,80%	1.779.901	1.779.901		
Sinest	Finanziamento	1.955.500	586.500	26/07/13	19/04/20	semestrale	0,5000%	586.500	58.650	527.850	
Banca del Mezzogiorno	Finanziamento	3.000.000	3.000.000	04/06/14	31/03/24	trimestrale	Euribor 3 mesi + 4,80%	2.878.024	252.852	2.625.071	
Banca Carime	Finanziamento	2.000.000	2.000.000	07/11/14	07/05/16	mensile	Euribor 1 mese + 3,80%	1.891.830	1.324.603	567.227	
Banca Popolare di Milano	Finanziamento	2.000.000	2.000.000	11/07/14	31/01/15	mensile	Euribor 3 mesi + 3,75%	336.152	336.152		
Banca Popolare di Milano	Finanziamento	2.000.000	2.000.000	17/12/14	30/06/15	mensile	Euribor 3 mesi + 3,75%	2.000.000	2.000.000		
Deutsche	Finanziamento	1.000.000	1.000.000	07/08/14	04/02/16	mensile	Euribor 1 mese + 2,20%	777.778	688.657	111.111	
Banca Popolare Pugliese	Finanziamento	500.000	500.000	28/11/14	28/11/15	mensile	Euribor 6 mesi + 4,75%	459.268	459.268		
Ubi banca	Finanziamento	2.025.228	1.822.705	28/12/04	05/08/16	annuale	0,79%	511.050	254.819	256.832	
Banca Popolare di Bari	Finanziamento	500.000	500.000	04/12/14	31/03/20	trimestrale	Euribor 3 mesi + 2,20%	500.000	100.000	400.000	
Banco Popular	Finanziamento	100.000	100.000	25/04/12	10/05/19	mensile	4,700%	67.084	12.859	54.226	
Banco Popular	Finanziamento	300.000	300.000	18/10/13	18/11/16	mensile	6,230%	288.230	148.096	142.134	
Banco Popular	Finanziamento	60.000	60.000	09/09/14	20/10/17	mensile	5,000%	56.897	19.170	37.727	
Banco de Santander	Finanziamento	120.000	120.000	08/07/14	20/07/17	monthly	3,527%	103.333	40.000	63.333	
Banco de Santander	Finanziamento	90.000	90.000	09/10/14	09/01/15	monthly	6,950%	30.000	30.000		
Banco Popular	Finanziamento	100.000	100.000	20/10/14	20/11/17	monthly	4,218%	97.389	32.052	65.337	
									10.557.607	12.286.481	7.265.127

### Contratto di Finanziamento Medium Term

In data 8 maggio 2008, Exprivia ha sottoscritto con un pool di banche costituito da BNL, anche in qualità di capofila e lead arranger, da Centrobanca-Banca di Credito Finanziario e Mobiliare SpA, da Unicredit Corporate Banking SpA e da Banca Antonveneta SpA, il Finanziamento Medium Term per un importo complessivo massimo di Euro 20.500.000,00 (ventimilionicinquecentomila/00).

In particolare, ai sensi di quanto previsto dal Finanziamento Medium Term, le banche finanziatrici hanno concesso ad Exprivia le seguenti linee di credito a medio termine:

- una linea per cassa, denominata "Linea A", per un importo complessivo massimo di Euro 3.000.000,00 (tremilioni/00) destinata a finanziare la corresponsione del Premio Azioni Svmservice e da rimborsare entro il 30 novembre 2015;
- una linea per cassa, denominata "Linea B", per un importo complessivo massimo di Euro 15.000.000,00 (quindicimilioni/00), per il rifinanziamento di parte del Finanziamento Bridge e da rimborsare entro il 30 novembre 2015;
- una linea rotativa utilizzabile per cassa denominata "Linea Revolving", per un importo complessivo massimo di Euro 2.500.000,00 (duemilionicinquecentomila/00), per finanziare il capitale circolante e le generiche necessità di cassa della società, che risulta completamente rimborsata al 31 dicembre 2010.

Il Finanziamento Medium Term è assistito dalle seguenti garanzie reali:

- un pegno di valore di secondo grado, concesso dalla società controllante Abaco Innovazione SpA, su un numero di azioni Exprivia tale per cui il rapporto fra il controvalore in borsa di tali azioni e il finanziamento residuo sia sempre pari al 125%;
- un pegno sul 100% del capitale sociale di Exprivia Healthcare IT Srl (già Svmservice Srl) e Exprivia Enterprise Consulting Srl (già Wel.Network);
- l'ipoteca sull'immobile di proprietà della Società sito in Molfetta in Viale Adriano Olivetti 11 divenuta prima in grado a seguito dell'estinzione del mutuo decennale del 2004 che aveva finanziato la realizzazione di tale immobile;
- la cessione in garanzia dei crediti e indennizzi derivanti dai Contratti di Acquisizione di Wel.Network SpA e Svmservice SpA;
- la cessione in garanzia dei crediti derivanti dai contratti di fornitura di servizi e/o software stipulati dalla Società per un importo sufficiente, in qualsiasi momento, a coprire almeno per un anno il Servizio del Debito; tale garanzia può essere sostituita e/o integrata da un pegno su conto corrente su cui saranno depositate dalla Società somme di denaro in misura tale da coprire il 50% della differenza tra un anno di Servizio del Debito e il valore dei crediti ceduti in garanzia.

Il Finanziamento Medium Term prevede, per tutta la durata dello stesso, il rispetto dei seguenti parametri finanziari così come modificati in data 30 gennaio 2014 sulla base di accordi con il pool di banche con capofila BNL :

Data di riferimento	Indebitamento Finanziario Netto /EBITDA <i>non superiore a</i>	Indebitamento Finanziario Netto / Patrimonio Netto <i>non superiore a</i>	Free Cash Flow / Servizio del Debito <i>non inferiore a</i>	Investimenti complessivi <i>non superiori a</i>
31.12.2014	2,3	0,56	1,0	6.400
30.06.2015	2,3	0,56	1,0	6.400

Tali parametri finanziari su base consolidata saranno rilevati, semestralmente entro il 30 aprile e il 30 settembre di ciascun anno e faranno riferimento ai 12 mesi precedenti il 30 giugno e il 31 dicembre di ogni anno, utilizzando usuali criteri di calcolo concordati dalle parti.

Il Parametro Finanziario "Investimenti complessivi" non tiene conto degli investimenti per le acquisizioni delle partecipazioni esenti da autorizzazione ovvero di quelle oggetto di specifica autorizzazione scritta rilasciata dagli istituti bancari.

I parametri finanziari, rilevati sulla base dei dati contabili al 31 dicembre 2014, risultano rispettati.

**Finanziamento agevolato Ministero dell'Università e della Ricerca**

Finanziamento deliberato per Euro 1.430.905 sottoscritto da Exprivia in data 12 aprile 2007 ed erogato per Euro 1.243.453 alla data del 31 dicembre 2014; esso è finalizzato al supporto finanziario per la realizzazione di un progetto di ricerca e sviluppo ai sensi della legge di finanziamento D.M. n.593 dell'8 agosto 2000 , ha scadenza il 1 luglio 2015 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso agevolato dello 0,50% annuale.

Tale finanziamento è stato concesso ai sensi dei seguenti decreti di concessione del MIUR: 1769/Ric. del 1 agosto 2005, 107/Ric. del 26 gennaio 2006 e 2386/Ric. del 16 novembre 2006.

Il debito residuo al 31 dicembre 2014 ammonta complessivamente ad Euro 97.090, da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

**Finanziamento agevolato Ministero dello Sviluppo Economico – Istituto Finanziario Ubi Banca (ex Centrobanca ) POR Puglia**

Finanziamento deliberato per Euro 2.151.000 ed erogato per Euro 1.787.006 alla data del 31.12.2014; esso è finalizzato al supporto finanziario per la realizzazione di un progetto di ricerca e sviluppo ai sensi della legge 46/82 F.I.T. art. 14 Circolare 11 maggio 2001 n. 1034240 , ha scadenza il 27 dicembre 2019 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso agevolato dello 0,87% annuale.

Tale finanziamento è stato concesso ai sensi del decreto di concessione n. POR 05 del 27.12.2006 del Ministero dello Sviluppo Economico.

Il debito residuo al 31 dicembre 2014 ammonta complessivamente ad Euro 912.850, di cui Euro 179.421 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 733.429 da rimborsare negli anni 2015-2019 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

**Finanziamento agevolato Ministero dell'Università e della Ricerca**

Finanziamento deliberato per Euro 934.900 ( sottoscritto da Exprivia Solutions SpA già Exprivia SpA) in data 10 gennaio 2008 ed erogato per Euro 380.624 alla data del 31 dicembre 2014; esso è finalizzato al supporto finanziario per la realizzazione di un progetto di ricerca e sviluppo ai sensi della legge di finanziamento D.M. n.593 dell'8 agosto 2000, ha scadenza il 1 luglio 2015 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso agevolato dello 0,50% annuale.

Tale finanziamento è stato concesso ai sensi dei seguenti decreti di concessione del MIUR: n. 3244/Ric. del 5 dicembre 2005 e n. 11177/Ric. del 19 settembre 2007.

Il debito residuo al 31 dicembre 2014 ammonta complessivamente ad Euro 35.036, da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

**Finanziamento Banca Antonveneta**

Finanziamento di Euro 5.000.000 sottoscritto in data 04.05.2010 con erogazione avvenuta in data 01.06.2010 e rimborso in rate mensili a partire dal 10.02.2011 e fino al 10.05.2017.

Il tasso applicato è l'euribor 3 mesi + spread 2,5%.

Il debito al 31 dicembre 2014 ammonta complessivamente ad Euro 2.026.163, di cui Euro 1.203.146 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 823.017 da rimborsare negli anni 2015-2017 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

**Finanziamento Banco di Napoli**

Finanziamento di Euro 2.000.000 sottoscritto in data 20.05.2011; il rimborso è previsto in rate mensili con inizio 20.06.2011 e termine il 20.05.2016.

Il tasso applicato è l'euribor 1 mese + spread 3,70%.

Il debito al 31 dicembre 2014 ammonta complessivamente ad Euro 608.982, di cui Euro 426.533 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 182.450 da rimborsare negli anni 2015-2016 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

**Finanziamento Iccrea Banca Impresa**

Finanziamento di Euro 1.020.000 sottoscritto in data 18 luglio 2013; il rimborso è previsto in rate mensili con inizio 30.09.2013 e termine 30.09.2018. E' finalizzato a sostenere lo sviluppo internazionale in Brasile attraverso la sua controllata Exprivia do Brasil.

Il tasso applicato è l'euribor 3 mesi + spread 3,80%.

Il debito al 31 dicembre 2014 ammonta complessivamente ad Euro 783.931 di cui Euro 197.606 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 586.325 da rimborsare negli anni 2015-2018 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola è assistito da garanzia SACE per l'importo di Euro 535.500.

**Finanziamento Simest**

Finanziamento deliberato per Euro 1.955.000, sottoscritto in data 19 aprile 2013 ed erogato per Euro 585.500 alla data del 26.07.2013; il rimborso è previsto in rate semestrali con inizio il 19.10.2015 e termine il 19.04.2020. E' finalizzato a sostenere lo sviluppo internazionale in Cina ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso agevolato dello 0,50% annuale.

Il debito al 31 dicembre 2014 ammonta complessivamente ad Euro 586.500 di cui Euro 58.650 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 527.850 da rimborsare negli anni 2015-2020 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

**Finanziamento Banca del Mezzogiorno**

Finanziamento deliberato per Euro 3.000.000, sottoscritto in data 4 giugno 2014 ed erogato alla data del 18.06.2014; il rimborso è previsto in rate trimestrali con inizio il 30.09.2014 e termine il 31.03.2024. E' finalizzato a sostenere l'acquisto del terreno e della realizzazione dell'immobile sito in Molfetta, alla via Giovanni Agnelli n.5, investimento rientrante nel contratto di programma stipulato con Regione Puglia il 5 dicembre 2011.

Il tasso applicato è l'euribor 3 mesi + spread 4,80%.

Il debito al 31 dicembre 2014 ammonta complessivamente ad Euro 2.878.024 di cui Euro 252.952 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 2.625.071 da rimborsare negli anni 2015-2024 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola è assistito da ipoteca di primo grado sull'immobile.

**Finanziamento agevolato Ubi Banca**

Finanziamento deliberato per Euro 2.025.228, sottoscritto da Svimservice già Exprivia Healthcare IT Srl in data 28 dicembre 2004 ed erogato alla data del 31.12.2014 per Euro 1.822.705, finalizzato al supporto finanziario per la realizzazione di un progetto di ricerca e sviluppo ai sensi della legge di finanziamento 46/82 FLT - Progetto A17/0472/P avente per oggetto: Misura 2.1. Pacchetto Integrato Agevolazioni - PIA

Innovazione prevista dal P.O.N. Sviluppo Imprenditoriale Locale", ha scadenza il 5 agosto 2016 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso agevolato dello 0,96% annuale.

Tale finanziamento è stato concesso ai sensi del decreto di concessione n. 127358 del 05/08/2003.

Il debito residuo al 31 dicembre 2014 ammonta complessivamente ad Euro 511.650, di cui Euro 254.819 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 256.832 da rimborsare negli anni 2015-2016

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

**Finanziamento Banca Popolare di Bari**

Finanziamento di Euro 500.000 sottoscritto da Exprivia Healthcare IT Srl con rimborso in rate trimestrali a partire dal 31.03.2015 e fino al 31.03.2020.

Il tasso applicato è l'euribor 3 mesi + spread 2,20%.

Il debito al 31 dicembre 2014 ammonta complessivamente ad Euro 500.000, di cui 100.000 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 400.000 da rimborsare negli anni 2016-2020 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

**Finanziamento Banco Popolar**

Finanziamento per Euro 100.000 sottoscritto da Prosap España in data 20 ottobre 2014 con scadenza il 20 novembre 2017 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso del 4,218%.

Il debito residuo al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 97.389 di cui Euro 33.333 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 64.056 da rimborsare nel corso degli anni 2015-2017 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

**Finanziamento Banco de Santander**

Finanziamento per Euro 120.000 sottoscritto da Prosap España in data 8 luglio 2014 con scadenza il 20 luglio 2017 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso del 3,527%.

Il debito residuo al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 103.333 di cui Euro 40.000 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 63.333 da rimborsare nel corso degli anni 2015-2017 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

**Finanziamento Banco Popular**

Finanziamento per Euro 100.000 sottoscritto da Exprivia SL in data 25 aprile 2012 con scadenza il 10 maggio 2019 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso del 4,70%.

Il debito residuo al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 67.084 di cui Euro 12.859 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 54.226 da rimborsare nel corso degli anni 2015-2019 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

**Finanziamento Banco Popular**

Finanziamento per Euro 300.000 sottoscritto da Exprivia SL in data 18 ottobre 2013 con scadenza il 18 novembre 2016 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso del 6,230%.

Il debito residuo al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 288.230 di cui Euro 146.096 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 142.134 da rimborsare nel corso degli anni 2015-2016(ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

#### **Finanziamento Banco Popolar**

Finanziamento per Euro 60.000 sottoscritto da Exprivia SL in data 9 settembre 2014 con scadenza il 20 ottobre 2017 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso del 5,00%.

Il debito residuo al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 56.897 di cui Euro 19.170 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 37.727 da rimborsare nel corso degli anni 2015-2017(ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

### **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

Secondo quanto richiesto della comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con la Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", si riporta la posizione finanziaria netta del Gruppo Exprivia al 31 dicembre 2014 comparata con i dati dell'esercizio precedente.

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>Variazione</b>
Attività finanziarie correnti infragruppo	1.019.791	1.419.791	(400.000)
Attività finanziarie correnti	349.740	115.000	234.740
Disponibilità liquide	12.108.599	7.249.547	4.859.052
Azioni proprie	746.139	614.473	131.666
Debiti verso banche ml termine	(7.255.127)	(8.531.974)	1.276.847
Passività finanziarie ml termine	(4.501.221)	(498.948)	(4.002.273)
Debiti verso banche a breve termine	(31.206.922)	(36.120.716)	4.913.794
Passività finanziarie a breve termine	(994.695)	(361.296)	(633.399)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(29.733.695)</b>	<b>(36.114.123)</b>	<b>6.380.428</b>



## 15 - ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE

Il saldo delle "altre passività finanziarie" al 31 dicembre 2014 è pari a Euro 347.588 rispetto a Euro 2.349.505 del 31 dicembre 2013. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio della voce.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Debiti per acquisto partecipazioni	-	1.740.396	(1.740.396)
Debiti verso fornitori	228.427	489.948	(261.521)
Debiti tributari e previdenziali	119.161	119.161	(0)
<b>TOTALI</b>	<b>347.588</b>	<b>2.349.505</b>	<b>(2.001.917)</b>

Il saldo della voce "debito per acquisto di partecipazioni" è stato completamente azzerato sia per la riclassificazione del debito di Euro 217.600 relativo al saldo dell'acquisizione del 51,12% di Prosap SL, incluso tra i debiti correnti, sia per la cancellazione del debito per l'earn out (per Euro 1.522.796) a seguito di accordi raggiunti con i soci di minoranza di ProSap SL.

La voce "debiti verso fornitori" si riferisce al pagamento a medio- lungo termine relativo ai contratti di beni leasing.

## 16- FONDO PER RISCHI E ONERI

Il "fondo per rischi e oneri", al 31 dicembre 2014, è pari Euro 1.384.724 rispetto ad Euro 1.019.046 del 31 dicembre 2013; di seguito si illustra il dettaglio della composizione della voce:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Fondo rischi contenziosi	710.000	111.554	598.446
Fondo rischi contenzioso fiscale	73.453	557.635	(484.182)
Fondi rischi personale	287.713	145.636	142.077
Fondo altri rischi	313.558	204.221	109.337
<b>TOTALI</b>	<b>1.384.724</b>	<b>1.019.046</b>	<b>365.677</b>

Il Fondo rischi contenziosi, di Euro 710.000, si riferisce a stanziamenti effettuati a fronte di possibili rischi su contenziosi in essere:

- Euro 150.000 relativamente al rischio accantonato da Exprivia Enterprise Consulting Srl, a fronte della pretesa penale di Realtech AG per il mancato rispetto dell'obbligo a mantenere la denominazione di Realtech Italia sino al 31 12 2013, penale reclamata dal licenziante nonostante gli fosse stata preventivamente comunicata l'operazione societaria di fusione che avrebbe portato all'incorporazione della società Realtech Italia in WelNetwork Srl (oggi Exprivia Enterprise Consulting Srl).
- Euro 560.000 a prudenziale copertura di eventuali rischi di soccombenza delle cause civili pendenti, di cui è parte la Capogruppo.

Il **"fondo rischi su contenzioso fiscale"**, pari a Euro 73.453, è diviso come segue:

- o Euro 65.000 a fronte del PVC emesso dall'Agenzia delle Entrate di Bari in data 27/10/2014 nei confronti di Exprivia SpA con cui venivano rilevate alcune riprese fiscali per un'imposta pari a circa 81.000 Euro oltre interessi e sanzioni. La Società ritenendo di accogliere solo parzialmente i rilievi dell'Agenzia delle Entrate di Bari ha accantonato 65.000 Euro a fondo rischi.
- o Euro 8.453, quale somma residua del precedente fondo di Euro 23.322. La questione attiene agli avvisi di accertamento 2004 e 2005, in relazione al PVC notificato a WELNETWORK SpA (ora Exprivia Enterprise Consulting Srl, di seguito EEC) il 7 Dicembre 2007, in cui venivano contestate alla società presunte violazioni alla normativa IVA, plusvalenze non dichiarate, costi di rappresentanza non inerenti e capitalizzazione software. La società nel 2010 ha presentato separati ricorsi; all'udienza del 8/11/2011 la CTP ha riunito i due ricorsi e con sentenza 55/01/12 depositata il 31/08/2012 ha accolto in primo grado i ricorsi riuniti di Wel.Network SpA, tranne che per un più modesto rilievo IRAP 2004 (Recupero di costi ritenuti indeducibili per Euro 7.379,00). Tutti gli altri rilievi sono annullati. Il 17/1/2013 alla società è stata notificata una cartella di pagamento di 14.868,41 regolarmente pagata. L'Agenzia delle Entrate il 18 febbraio 2013 ha notificato l'appello. La Società ha depositato le controdeduzioni presso la Commissione Tributaria regionale di Bologna. Si è in attesa della fissazione dell'udienza. Il 27/10/2014 la Società EEC ha ricevuto notifica da Agenzia delle Entrate di Piacenza di nuovo avviso di accertamento in relazione al citato PVC e di competenza 2006. Tale accertamento in variazione ai precedenti due avvisi contiene riprese fiscali ai soli fini Iva. Nessun rilievo è invece mosso ai fini Ires. Le motivazioni contenute negli avvisi sono difformi dagli atti relativi alle annualità precedenti. Questa modifica della motivazione da parte dell'ufficio rende più debole la posizione dell'Agenzia delle Entrate. Sulla base di tali considerazioni effettuate dai difensori incaricati, non si è ritenuto di dover costituire ulteriori specifici accantonamenti.

In relazione agli avvisi di accertamento dall'Agenzia delle Entrate di Bari di competenza degli anni 2005 (IRES e IRAP) e 2006 (IRES) della società Exprivia SpA, a seguito del passaggio in giudicato della sentenza emessa dal Commissione Tributaria Regionale di Bari il fondo rischi residuo di Euro 486.945 è stato azzerato.

Si segnala con riguardo al PVC notificato nel 2014 dalla Guardia di Finanza alla società Exprivia Healthcare IT Srl, atteso il corretto operato della società così come dichiarato in sede di verifica fiscale, la società non ritiene, allo stato, di appostare alcun accantonamento a bilancio, in attesa anche delle valutazioni che l'Agenzia delle Entrate vorrà adottare.

Il **"fondo rischi personale"**, pari a Euro 287.713, si riferisce a stanziamenti effettuati a fronte di contenziosi in essere con ex dipendenti.

Il **"fondo rischi su contributi"** è stato riclassificato a storno dei crediti per contributi su progetti di ricerca.

Il **"fondo altri rischi"** pari a Euro 313.558 è principalmente attribuibile a:

- o Euro 120.551 stanziato dalla società Exprivia Telco & Media Srl relativamente al pagamento ricevuto per effetto della cessione del credito verso un cliente oggi in stato di fallimento; lo stanziamento è pari al 50% della cifra su cui viene esercitata l'azione revocatoria al netto di IVA.
- o Euro 61.400 a fronte del rischio per mancati accantonamenti in capo alla società Exprivia Projects Srl.

## 17 – FONDI RELATIVI AL PERSONALE

### *Trattamento di fine rapporto subordinato*

Le quote di TFR maturate dopo il 31 dicembre 2006 sono versate alla Tesoreria INPS e ai Fondi di Pensione di Categoria. Il TFR residuo ammonta a Euro 10.230.522 rispetto a Euro 8.714.511 del 31 dicembre 2013. Il fondo è al netto delle quote versate; è stata effettuata una valutazione attuariale della relativa passività in base a quanto previsto dal principio IAS 19, secondo il metodo retrospettivo che prevede la rilevazione di utili/perdite attuariali fra le altre componenti del conto economico complessivo. Il costo relativo alle prestazioni di lavoro nonché gli interessi passivi relativi alla componente del "time value" nei calcoli attuariali rimangono iscritti a conto economico.

Di seguito si illustra la tabella delle principali ipotesi attuariali e finanziarie adottate nel calcolo:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Tasso di attualizzazione	1,50%	3,80%
Tasso di inflazione	1,50%	2,00%
Tasso annuo di crescita salariale	3,00%	3,00%
Mortalità	Tav ISTAT 2011	Tav ISTAT 2004
Inabilità	Tav. INAIL	Tav. INAIL
Turn-over	7,25%	7,25%
Probabilità anticipo	2,50%	2,50%
Ammontare anticipo in % del Fondo TFR	70,00%	70,00%

Si segnalano alcuni criteri generali con i quali sono state effettuate le proiezioni. Di fronte alla esigenza di compiere accertamenti che siano basati su tutte le informazioni a disposizione, si è fatto ricorso ad una procedura tecnica conosciuta nella letteratura attuariale come "metodo degli anni di gestione su base individuale e per sorteggio" (MAGIS).

Tale metodo basato su una simulazione stocastica di tipo "Montecarlo" consente di effettuare le proiezioni delle retribuzioni degli oneri per ciascun dipendente, tenendo conto dei dati demografici e retributivi di ogni singola posizione, senza effettuare aggregazioni e senza introdurre valori medi.

Per rendere possibile la procedura in questione, per ciascun dipendente vengono effettuati opportuni sorteggi al fine di determinare anno per anno la eliminazione per morte, per invalidità ed inabilità, per dimissioni o licenziamento.

L'attendibilità è garantita da un opportuno numero di replicazioni della procedura oltre il quale i risultati divengono stabili.

Le elaborazioni sono state effettuate per il numero di anni necessari affinché tutti i lavoratori attualmente in forza non fossero più in servizio.

Le proiezioni sono state effettuate a gruppo chiuso ossia non si è prevista alcuna assunzione.

In conformità al principio contabile internazionale IAS 19 le valutazioni attuariali sono state eseguite in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method). Tale metodo consente di calcolare il TFR maturato ad una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di permanenza residua dei lavoratori in essere, non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio, ma accantonando gradualmente tale onere in funzione della durata residua in servizio del personale in carico.

Il metodo consente di calcolare alcune grandezze in senso demografico - finanziario alla data di riferimento della valutazione, tra queste in particolare l'onere afferente il servizio già prestato dal lavoratore rappresentato dal DBO – Defined Benefit Obligation (anche detto Past Service Liability). Esso si ottiene calcolando il valore attuale delle prestazioni spettanti al lavoratore (liquidazioni di TFR) derivanti dall'anzianità già maturata alla data di valutazione.

Nell'elaborazioni si è tenuto conto dell'imposta annuale dell'11% che grava sulla rivalutazione del Fondo TFR.

## 18 - IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

Il "fondo per imposte differite" ammonta a Euro 991.905 rispetto a Euro 1.262.729 del 31 dicembre 2013, e si riferisce all'accantonamento fatto sulle variazioni temporanee ritenute recuperabili nei prossimi esercizi.

Si riassume di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2014		31/12/2013	
	Importo differenze temporanee	Effetto fiscale	Importo differenze temporanee	Effetto fiscale
TFR	(47.928)	(13.179)	918.242	252.517
Avviamenti	737.404	131.545	704.739	221.288
Fabbricati	2.290.881	740.412	2.390.998	772.768
Fondo svalutazione crediti	92.087	25.324	16.364	4.500
Rettifiche per adeguamento IFRS	25.622	7.805	42.384	11.656
<b>TOTALI</b>	<b>3.098.066</b>	<b>991.905</b>	<b>4.072.722</b>	<b>1.262.729</b>

## PASSIVITÀ CORRENTI

### 19 – PRESTITI OBBLIGAZIONARI

Il "prestito obbligazionario" ammonta, al 31 dicembre 2014, a Euro 656.902 ed è relativo alla quota corrente del prestito obbligazionario emesso dalla società Exprivia Healthcare It Srl. Per maggiori informazioni si rimanda a quanto già riportato nella voce "prestito obbligazionario" delle passività non correnti (nota 13).

### 20– DEBITI VERSO BANCHE QUOTA CORRENTE

I "debiti verso banche correnti" ammontano, al 31 dicembre 2014 a Euro 31.206.922 rispetto a Euro 36.120.716 del 31 dicembre 2013, e si riferiscono, per Euro 12.286.481 alla quota corrente dei debiti per finanziamenti e mutui (già descritti nella voce "debiti verso banche non correnti") e per Euro 18.920.441 per debiti di conto corrente verso primari istituti di credito.

### 21 - DEBITI VERSO FORNITORI

I "debiti verso fornitori" ammontano a Euro 22.524.620 rispetto a Euro 20.449.069 del 31 dicembre 2013 e si riferiscono principalmente per Euro 16.912.136 a debiti per fatture a scadere e scaduti, per Euro

5.286.646 a fatture da ricevere, e per Euro 325.837 alla quota corrente dei debiti per leasing. Di seguito la tabella con la divisione dei debiti verso fornitori tra quelli a scadere e scaduti.

Importo fornitori	di cui		scaduto da giorni							
	a scadere	scaduto	1 - 30	31 - 60	61 - 90	91-120	121-180	181-270	271-365	oltre
16.912.136	11.761.824	5.150.312	658.986	941.402	663.411	511.065	526.312	485.947	202.949	1.180.240
100,0%	69,5%	30,5%	3,9%	5,6%	3,9%	3,0%	3,1%	2,9%	1,2%	6,9%

## 22 - ANTICIPI SU LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

### Acconti

La voce "acconti" al 31 dicembre 2014 ammonta ad Euro 4.162.600 rispetto a Euro 2.448.157 del 31 dicembre 2013 e si riferisce ai lavori in corso su ordinazione per i quali gli acconti e gli anticipi sono risultati superiori ai lavori in corso alla data di chiusura dell'esercizio.

## 23 - ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE

### Debiti verso imprese collegate

Il saldo della voce "debiti verso imprese collegate" ammonta a Euro 63.345 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2013 e si riferisce ai debiti verso la collegata Fallimento Mindmotion Srl in liquidazione.

### Debiti verso altri

Il saldo della voce "debiti verso altri" ammonta a Euro 2.637.341 rispetto a Euro 4.023.929 al 31 dicembre 2013; di seguito si riporta la tabella con il dettaglio della voce:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Prodotti derivati	20.190	63.501	(43.311)
Debiti verso altri	42.082	175.968	(133.886)
Anticipi su progetti	2.575.069	3.784.460	(1.209.391)
<b>TOTALI</b>	<b>2.637.341</b>	<b>4.023.929</b>	<b>(1.386.588)</b>

La voce "anticipi su progetti" è relativa agli anticipi di contributi su progetti di ricerca in corso.

Si riassumono di seguito le caratteristiche identificative dei derivati finanziari, valutati a Fair value con effetto a conto economico, ed il valore Mark to Market al 31 dicembre 2014.

Istituto Bancario	Data Contratto	Data Scadenza	Tipo Operazione	Importo Nozionale	Valore mark to market al 31/12/2014
Unicredit	27/11/2008	30/11/2015	IRS	271.571	
B.N.L.	30/11/2008	30/11/2015	IRS	548.786	(20.190)
<b>TOTALI</b>					<b>(20.190)</b>

Si segnala che i prodotti derivati sono stati sottoscritti dalla Capogruppo Exprivia nei confronti degli istituti di credito Unicredit e BNL ed entrambi gli strumenti finanziari risultano collegati a due distinti finanziamenti a tasso di interesse variabile (Euribor).

Con riferimento al derivato con BNL, collegato ad un finanziamento a tasso variabile, in virtù dello strumento non è stato possibile considerarlo di copertura in base a quanto previsto IAS 39.

Con riferimento al prodotto derivato di Unicredit si evidenzia che il valore intrinseco del derivato è nullo a motivo dell'elevato tasso strike del contratto derivato. L'intero Time Value deve essere destinato a conto economico. Conseguentemente al valore intrinseco nullo, si può ritenere inutile l'effettuazione del test di efficacia prospettica che, ove superato, non comporterebbe alcuna scrittura a conto economico alla luce dell'assenza del valore della componente opzionaria di cui lo IAS 39 prevede l'iscrizione a conto economico (ovvero del valore intrinseco).

## 24 - DEBITI TRIBUTARI

Il saldo della voce "debiti tributari" ammonta a Euro 15.253.993 rispetto a Euro 8.848.388 del 31 dicembre 2013; nella tabella seguente si riporta la composizione della voce comparata con i dati dell'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Debiti verso Erario per IVA	9.602.195	4.798.952	4.803.263
Debiti verso Erario per IRAP	(256.655)	(16.014)	(240.641)
Debiti verso Erario per IRES	1.849.526	688.808	1.160.718
Debiti verso Erario per IRPEF dipendenti	2.649.594	2.490.131	159.463
Debiti verso Erario per IRPEF autonomi	28.723	39.799	(11.077)
Debiti verso Erario per tassazione straordinari	8.195	6.961	1.234
Debiti verso Erario per IRPEF collaboratori	40.845	87.350	(46.505)
Debiti verso Erario	66.254	375.609	(309.356)
Debiti verso Erario per IRPEF TFR	179.342	84.295	95.046
Debiti verso Erario per add. Regionale e Comunale	33.120	14.809	18.311
Debiti tributari per interessi e sanzioni	1.052.855	277.708	775.146
<b>TOTALI</b>	<b>15.253.993</b>	<b>8.848.388</b>	<b>6.405.605</b>

## 25 - ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

### Debiti verso istituti previdenza e sicurezza sociale

Il saldo della voce "debiti verso istituti previdenza e sicurezza sociale" è pari a Euro 5.550.781; di seguito si riporta la tabella con le movimentazioni intervenute nel corso del periodo comparate con quelle del 31 dicembre 2013:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
INPS c/contributi	3.506.124	3.464.358	41.765
Debiti v/fondi pensioni e integrativi	218.716	170.671	48.045
Altri Enti Previdenziali e assistenziali	137.608	113.492	24.116
Contributi su ratei ferie e festività e competenze maturate	1.683.277	1.219.793	463.484
INAIL c/contributi	5.056	8.604	(3.548)
<b>TOTALI</b>	<b>5.550.781</b>	<b>4.976.918</b>	<b>573.863</b>

### **Altri debiti**

Il saldo della voce "altri debiti" ammonta a Euro 14.650.650 rispetto a Euro 14.341.531 del 31 dicembre 2013.

Di seguito si riporta la tabella con evidenza delle variazioni intervenute nel corso del periodo comparata con quello del 31 dicembre 2013:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Amministratori compensi da liquidare	39.678	74.453	(34.775)
Dipendenti/Collaboratori per competenze maturate	3.855.181	4.120.765	(265.584)
Debiti per acquisto partecipazioni	942.020	162.750	779.270
Ferie/premi/ festività maturate/13a - 14a	4.879.297	4.183.605	695.691
Debiti diversi	626.785	458.742	168.042
Interessi ed altri costi di competenza esercizio	14.714	390.086	(375.372)
Manutenzione/Servizi/ Contributi competenza futuri esercizi	4.291.476	4.951.129	(659.654)
<b>TOTALI</b>	<b>14.650.650</b>	<b>14.341.531</b>	<b>309.119</b>

## Note esplicative sul Conto Economico

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci che compongono il Conto Economico, redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) relativi all'anno 2014 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle sono espressi in unità di Euro, tranne dove espressamente indicato.

### 26 – RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni nell'esercizio 2014 sono pari a Euro 141.958.617 rispetto a Euro 126.322.011 dello stesso periodo del 2013.

Di seguito si riporta il dettaglio dei ricavi, inclusi della variazione delle rimanenze di materie prime e prodotti finiti, per area di business relativo all'esercizio 2014 e comparato con i dati dello stesso periodo dell'esercizio precedente (valori in migliaia di Euro).

Gruppo Exprivia (valori in K €)	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni	Variazioni %
Banche, Finanza e Assicurazioni	27.401	27.348	53	0%
Industria e Aerospace	14.486	16.544	-2.057	-12%
Energia	14.760	12.875	1.885	15%
Telco e Media	11.918	326	11.592	3556%
Sanità e Salute	24.352	22.744	1.608	7%
Utilities	28.183	26.218	1.965	7%
Pubblica Amministrazione	6.409	5.163	1.247	24%
Area Internazionale	12.776	14.166	-1.390	-10%
Altro	1.365	1.219	145	12%
<b>Totale</b>	<b>141.649</b>	<b>126.601</b>	<b>15.048</b>	<b>11,89%</b>

Si evidenzia che il significativo incremento dell'area Telco & Media è attribuibile all'acquisizione della partecipazione di Exprivia Telco & Media Srl (già Devoteam au Systems SpA).

Di seguito il dettaglio dell'EBITDA e EBTIDA/RICAVI relativi al 31 dicembre 2014, comparati con i dati dello stesso periodo dell'esercizio precedente, ripartiti per area di business (valori in migliaia di Euro).

Gruppo Exprivia (valori in K €)	EBITDA				EBITDA/RICAVI		
	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni	Variazioni %	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Banche, Finanza e Assicurazioni	5.116	4.587	529	12%	18,7%	16,8%	1,90
industria e Aerospace	553	11	542	4711%	3,8%	0,1%	3,75
Energia	1.470	1.564	-93	-6%	10,0%	12,1%	(2,18)
Telco e Media	452	11	441	3855%	3,8%	3,5%	0,30
Sanità e Salute	3.244	3.313	-69	-2%	13,3%	14,6%	(1,24)
Utilities	2.426	1.152	1.274	111%	8,6%	4,4%	4,21
Pubblica Amministrazione	837	417	420	101%	13,1%	8,1%	4,98
Area internazionale	351	2.209	-1.878	-85%	2,6%	15,6%	(13,00)
Altro	22	-191	214	-112%	1,6%	-15,7%	17,34
<b>Totale</b>	<b>14.453</b>	<b>13.073</b>	<b>1.379</b>	<b>10,56%</b>	<b>10,20%</b>	<b>10,33%</b>	<b>0,12</b>

Di seguito il dettaglio dei ricavi relativi al 31 dicembre 2014, comparati con i dati dello stesso periodo dell'esercizio precedente, ripartiti per tipologia di attività (valori in migliaia di Euro).

Gruppo Exprivia (valori in K €)	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Progetti e servizi	117.603	99.702	18%
Manutenzioni	12.810	15.017	-15%
HW/ SW terze parti	7.377	9.419	-22%
Licenze proprietarie	2.497	1.245	101%
Altro	1.362	1.218	12%
<b>Totale</b>	<b>141.649</b>	<b>126.601</b>	<b>11,89%</b>

Per ulteriori dettagli relativi ai segmenti di attività si rimanda al paragrafo "L'andamento dei risultati del Gruppo Exprivia" della Relazione sulla gestione.

## 27 - ALTRI PROVENTI

### *Altri ricavi e proventi*

Gli "altri ricavi e proventi", nell'esercizio 2014 ammontano a Euro 943.591 rispetto a Euro 801.065 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Altri proventi di gestione	419.297	340.151	79.146
Penalità su clienti/risarcimento danni	366	148	218
Affitti attivi	-	25.158	(25.158)
Altri ricavi	272.344	203.777	68.566
Indennità di mancato preavviso	69.367	72.248	(2.880)
Proventi da assegnazione auto dipendenti	181.578	158.724	22.854
Plusvalenze patrimoniali	640	859	(219)
<b>TOTALI</b>	<b>943.591</b>	<b>801.065</b>	<b>142.528</b>

### *Contributi in conto esercizio*

I "contributi in conto esercizio", nell'esercizio 2014, ammontano a Euro 3.256.429 rispetto a Euro 2.066.686 dello stesso periodo del 2013 e si riferiscono a contributi e crediti d'imposta di competenza del periodo o autorizzati nel periodo e sono relativi a progetti di sviluppo e ricerca finanziati.

### *Costi per progetti interni capitalizzati*

I "costi per progetti interni capitalizzati", nell'esercizio 2014, ammontano a Euro 1.395.638 rispetto a Euro 1.652.966 dello stesso periodo del 2013 e si riferiscono principalmente ai costi sostenuti nel corso dell'esercizio per lo sviluppo di prodotti in ambito Bancario e Sanità.

## 28 – VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME E PRODOTTI FINITI

Il saldo della voce "variazione delle rimanenze di materie prime e prodotti finiti", nell'esercizio 2014, ammonta a Euro -309.404 rispetto a Euro 279.051 dello stesso periodo dell'esercizio precedente, e si riferisce alle variazioni di prodotti finiti relativi al settore medicale sanitario e medicale.

## 29 - MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Il saldo della voce "materie prime, sussidiarie, di consumo e merci" nell'esercizio 2014 ammonta a Euro 12.857.487 rispetto a Euro 11.182.948 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Acquisto prodotti hw-sw	7.348.803	7.029.296	319.507
Acquisto manutenzione hw-sw	5.054.823	3.631.042	1.423.781
Cancelleria e materiale consumo vario	128.052	131.308	(3.256)
Carburanti e lubrificanti	203.991	301.134	(97.142)
Altri costi	106.497	22.449	84.048
Servizi garanzia attività ns. clienti	15.321	52.515	(37.194)
<b>TOTALI</b>	<b>12.857.487</b>	<b>11.182.948</b>	<b>1.674.539</b>

## 30 - COSTI PER IL PERSONALE

Il saldo della voce "costi per il personale" ammonta complessivamente, nell'esercizio 2014 a Euro 89.813.335 rispetto a Euro 81.805.151 dell'esercizio 2013, di seguito tabella con il dettaglio della voce

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Retribuzioni e compensi	66.133.667	60.361.447	5.772.220
Oneri Sociali	17.971.416	16.243.346	1.728.070
Trattamento di fine rapporto	4.099.076	4.056.181	42.895
Altri costi del personale	1.609.175	1.144.177	464.998
<b>TOTALI</b>	<b>89.813.335</b>	<b>81.805.151</b>	<b>8.008.183</b>

Il numero delle risorse del gruppo al 31 dicembre 2014 risulta essere pari a 2.181 unità, di cui 2.162 dipendenti e 19 collaboratori, rispetto al 31 dicembre 2013 che erano pari a 2.007 unità, di cui 1.962 dipendenti e 45 collaboratori. La variazione intervenuta rispetto al 31 dicembre 2013, relativa ai dipendenti, è principalmente ascrivibile (274 unità) all'apporto della società Exprivia Telco & Media Srl (già Devoteam auSystems SpA).

### 31 – COSTI PER SERVIZI

Il saldo consolidato della voce “costi per servizi” nell’esercizio 2014 ammonta a Euro 23.296.619 rispetto a Euro 18.348.989 dell’esercizio 2013. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Consulenze tecniche e commerciali	12.672.858	7.870.953	4.801.904
Consulenze amministrative/societarie/legali	1.501.264	1.555.864	(54.599)
Servizio elaborazione dati	393.047	363.769	29.278
Emolumenti sindaci	241.894	285.295	(43.402)
Spese viaggi e trasferte	2.149.664	2.646.383	(496.719)
Altri costi del personale	201.877	134.757	67.120
Utenze	1.167.145	1.190.228	(23.083)
Spese pubblicità/Spese rappresentanza	392.194	495.610	(103.415)
Manutenzione varia/ hw / sw	717.474	839.235	(121.761)
Assicurazioni	620.100	559.727	260.373
Costi personale interinale	1.217.256	995.589	221.667
Altri costi	1.628.969	1.226.825	402.143
Servizi di posta	392.878	334.753	8.125
<b>TOTALI</b>	<b>23.296.619</b>	<b>18.348.989</b>	<b>4.947.630</b>

La variazione più rilevante intervenuta è ascrivibile all’aumento di costi per consulenze, principalmente in ambito Banche, Finanza e Assicurazioni ed Energia, aree in cui si è registrato un corrispondente aumento dei ricavi.

Di seguito si riporta il prospetto redatto ai sensi dell’art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, che evidenzia i corrispettivi di competenza dell’esercizio 2014 riconosciuti alla società di revisione.

Si evidenzia che i corrispettivi esposti sono al netto del contributo Consob.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Corrispettivi anno 2014
Revisione contabile	PricewaterhouseCoopers SpA	Exprivia S.p.A. (Capogruppo)	67.000
Revisione contabile	PricewaterhouseCoopers SpA	Exprivia Projects Srl	9.200
Revisione contabile	PricewaterhouseCoopers SpA	Exprivia Digital Financial Solution Srl	13.800
Revisione contabile	PricewaterhouseCoopers SpA	Spegea S. c.a.r.l.	8.000
Revisione contabile	PricewaterhouseCoopers SpA	Exprivia Healthcare IT Srl	16.500
Revisione contabile	PricewaterhouseCoopers SpA	Exprivia Enterprise Consulting Srl	13.800
Revisione contabile	PricewaterhouseCoopers	Profip SA de. (Diversico)	9.200
Revisione contabile	PricewaterhouseCoopers	Profesionales de Sistemas Aplicaciones y Productos S.L.	11.000
<b>TOTALI</b>			<b>148.500</b>

### 32 – COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Il saldo consolidato della voce “costi per godimento beni di terzi” nell’esercizio 2014 ammonta a Euro 4.716.850 rispetto a Euro 4.998.890 dello stesso periodo dell’esercizio precedente. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Affitti passivi	1.977.125	2.146.457	(169.332)
Noleggio/leasing auto	1.149.218	1.246.279	(97.061)
Noleggio altri beni	1.498.131	1.530.081	(31.950)
Diritti di licenza	81.667	67.405	14.262
Canoni leasing operativi	-	8.065	(8.065)
Altri costi	10.709	602	10.107
<b>TOTALI</b>	<b>4.716.850</b>	<b>4.998.890</b>	<b>(282.039)</b>

Il decremento della voce “affitti passivi” è principalmente ascrivibile alla razionalizzazione ed ottimizzazione delle sedi.

### 33 – ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Il saldo consolidato della voce “oneri diversi di gestione” nell’esercizio 2014 ammonta a Euro 1.834.165 rispetto a Euro 1.450.226 dell’esercizio 2013, nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Quote associative	198.099	205.286	(7.187)
Libri e riviste	11.925	5.370	6.555
Imposte e tasse	254.270	333.969	(79.699)
Bolli	79.252	87.414	(8.162)
Sanzioni e multe	215.879	59.777	156.103
Erogazioni liberali	30.435	15.995	14.440
Altri oneri di gestione	100.887	128.587	(27.699)
Spese e commissioni bancarie	431.607	484.733	(53.126)
Spese varie	307.715	83.987	223.728
Minusvalenze da alienazioni	3.221	29.840,33	(26.619)
<b>TOTALI</b>	<b>1.834.165</b>	<b>1.450.226</b>	<b>383.938</b>

### 34 – ACCANTONAMENTI

Il saldo consolidato della voce “accantonamenti” nell’esercizio 2014 ammonta a Euro 274.376 rispetto a Euro 262.634 dell’esercizio 2013 .

Nella tabella seguente si evidenzia i movimenti del 2014 rispetto a quelli del 2013.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Accantonamento rischi su contenziosi	760.000		760.000
Rilasci fondi su rischi eccedenti	(618.285)		(618.285)
Accantonamento rischi contenzioso fiscale	33.000		33.000
Accantonamento rischi cause legali con dipendenti	6.521	174.990	(168.469)
Altri accantonamenti	98.140	87.644	5.496
<b>TOTALI</b>	<b>274.376</b>	<b>262.634</b>	<b>11.742</b>

Il “rilascio fondi su rischi eccedenti” è attribuibile allo storno di un fondo precedentemente appostato per una causa passata in giudicato.

### 35 - AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

#### **Ammortamenti**

Gli “ammortamenti” ammontano a Euro 3.925.366 rispetto a Euro 3.591.728 dell’esercizio 2013 e si riferiscono ad Euro 2.256.615 relativi agli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e ad Euro 1.668.751 per ammortamenti delle immobilizzazioni materiali. Il dettaglio delle suddette voci è riportato nella Nota di commento nello Stato Patrimoniale tra la voce “Immobilizzazioni immateriali e materiali”.

#### **Altre svalutazioni**

Le “altre svalutazioni” ammontano ad Euro 337.791 rispetto a Euro 294.050 dell’esercizio 2013 e si riferiscono a svalutazioni di asset.

#### **Svalutazioni crediti compresi nell’attivo circolante**

Il saldo delle “svalutazioni” ammonta a Euro 324.549 rispetto a Euro 482.469 dell’esercizio 2013, e si riferisce a svalutazione dei crediti ritenuti inesigibili.

### 36 -- (PROVENTI) E ONERI FINANZIARI E DA ALTRE PARTECIPAZIONI

Il saldo dei “(proventi) e oneri finanziari e da altre partecipazione” rileva un saldo negativo di Euro 2.899.926 rispetto ad Euro 2.671.052 dell’esercizio 2013. Di seguito la tabella con il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Proventi da partecipazioni controllate	(326.737)	-	(326.737)
Proventi da imprese controllanti	(45.949)	(31.694)	(14.255)
Proventi da partecipazioni da altre	(349)	(111.256)	110.907
Proventi diversi dai precedenti	(92.632)	(37.236)	(55.396)
interessi e altri oneri finanziari	3.320.425	2.804.308	516.117
Utile e perdita su cambi	45.168	46.930	(1.762)
<b>TOTALI</b>	<b>2.899.926</b>	<b>2.671.052</b>	<b>228.874</b>

#### **Proventi da imprese controllate**

Il saldo della voce “proventi da imprese controllate” nell’esercizio 2014 ammonta a Euro 326.737 ed è relativo agli effetti del primo consolidamento di Exprivia Telco & Media Srl.

#### **Proventi da imprese controllanti**

Il saldo della voce “proventi da imprese controllanti” nell’esercizio 2014 ammonta a Euro 45.949 rispetto a Euro 31.694 dell’esercizio 2013 e si riferisce agli interessi maturati dalla controllante Abaco Innovazione SpA su un finanziamento in essere con Exprivia SpA.

#### **Proventi da altre partecipazioni**

Il saldo della voce “proventi da partecipazioni da altre” nell’esercizio 2014 ammonta a Euro 349 rispetto a Euro 111.256 dell’esercizio 2013 e si riferisce al dividendo relativo all’anno 2013 ricevuto per la partecipazione in Banca Centropadana.

#### **Proventi finanziari diversi**

Il saldo della voce “proventi finanziari diversi” nell’esercizio 2014 ammonta a Euro 92.632 rispetto a Euro 37.236 dello stesso periodo del 2013. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio della voce.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Interessi attivi bancari	4.174	22.510	(18.336)
Proventi da derivati finanziari	66.927	1.428	65.499
Interessi attivi da titoli	25	64	(38)
Altri interessi attivi	19.675	12.993	6.681
Altri proventi	1.831	240	1.590
<b>TOTALI</b>	<b>92.632</b>	<b>37.236</b>	<b>55.397</b>

### Interessi e altri oneri finanziari

Il saldo della voce "interessi e altri oneri finanziari" nell'esercizio 2014 ammonta a Euro 3.320.425 rispetto a Euro 2.804.308 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Interessi passivi bancari	1.457.502	1.604.778	(147.276)
Interessi su mutui e finanziamenti	631.844	870.363	(238.519)
Altri interessi	530.342	123.959	406.383
Oneri prodotti finanziari e vari	699.422	198.215	501.206
Altri oneri	1.314	6.993	(5.678)
<b>TOTALI</b>	<b>3.320.425</b>	<b>2.804.308</b>	<b>516.118</b>

### Utili e perdite su cambi

Nell'esercizio 2014 si registrano "perdite su cambi" pari a Euro 45.168 rispetto a Euro 46.930 dell'esercizio 2013 e si riferiscono principalmente all'oscillazione dei cambi per effetto di transazioni commerciali effettuate nella valuta diversa da quella nazionale delle società estere del Gruppo Exprivia.

## 37 - IMPOSTE

Al 31.12.2014 le "imposte" ammontano a Euro 3.927.244 rispetto a Euro 3.177.763 dell'esercizio 2013; nella tabella di seguito si fornisce il dettaglio con le movimentazioni rispetto al periodo precedente:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
IRES	1.868.014	731.989	1.136.025
IMPOSTE ESTERE	217.613	518.136	(300.523)
IRAP	2.656.922	2.572.396	84.526
imposte anni precedenti	(472.818)	(689.788)	216.970
imposte differite	4.817	(694)	5.511
imposte anticipate	(347.304)	45.724	(393.028)
<b>TOTALI</b>	<b>3.927.244</b>	<b>3.177.763</b>	<b>749.482</b>

Si segnala che la Capogruppo Exprivia SpA funge da società consolidante e determina un unico risultato imponibile per le società aderenti al Consolidato Fiscale Nazionale, ai sensi dell'art. 117 del T.U.I.R.

Ciascuna società aderente al Consolidato Fiscale apporta ad Exprivia SpA il reddito imponibile o la perdita fiscale rilevando un debito/credito nei confronti della società consolidante, pari all'IRES di competenza.

Di seguito la tabella relativa alla riconciliazione tra l'aliquota ires teorica e quella effettiva:

Descrizione	31/12/2014		31/12/2013	
	IMPORTO	%	IMPORTO	%
<i>RICONCILIAZIONE TRA ALIQUOTA TEORICA ED EFFETTIVA</i>				
RISULTATO ANTE IMPOSTE	9.572.639		8.340.097	
<i>IMPOSTA TEORICA</i>	2.632.476	27,5%	2.299.527	27,5%
COSTI E SPESE NON DEDUCIBILI	2.750.580		1.969.578	
RICAVI E PROVENTI NON IMPONIBILI	(2.567.930)		(4.007.873)	
ALLINEAMENTI DIFFERENZE IAS	325.720		(635.139)	
ALTRE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE	(3.212.699)		(2.753.999)	
UTILIZZO PERDITE FISCALI PREGRESSE	(75.636)		(250.885)	
<i>IMPONIBILE FISCALE</i>	6.792.774		2.661.779	
<b>IRES DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.868.013</b>		<b>731.989</b>	
<b>ALIQUOTA EFFETTIVA</b>		<b>19,5%</b>		<b>8,8%</b>

### 38 - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude, nell'esercizio 2014, con un utile consolidato, dopo le imposte, di Euro 3.037.163 rispetto ad Euro 2.855.879 del 2013.

### 39 - UTILE (PERDITA) PER AZIONE

Come richiesto dallo IAS 33, si forniscono le informazioni sui dati utilizzati per il calcolo dell'utile per azione e dell'utile diluito.

L'utile (perdita) per azione è calcolato dividendo il risultato del periodo risultante dal bilancio consolidato, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo, escludendo le azioni proprie, per il numero medio delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo.

Ai fini del calcolo dell'utile base per azione si precisa che al numeratore è stato utilizzato il risultato economico del periodo dedotto della quota attribuibile a terzi. Si precisa inoltre che non esistono dividendi privilegiati, conversione di azioni privilegiate ed altri effetti simili, che potrebbero rettificare il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale.

Si segnala che al 31 dicembre 2014 l'utile base per azione e quello diluito sono pari a Euro 0,0688.

	31/12/2014
Utile per la determinazione dell'utile per azione di base (Utile Netto di spettanza degli azionisti della controllante)	3.501.360
Utile per la determinazione dell'utile per azione di base	3.501.360
<b>Numero di azioni</b>	<b>31/12/2014</b>
Numero azioni ordinarie al 1 gennaio 2014	51.883.358
Acquisto azioni proprie al 31 dicembre 2014	(1.558.591)
Numero medio ponderato di azioni ordinarie per il calcolo dell'utile base	50.913.122
<b>Utile per azione (Euro)</b>	<b>31/12/2014</b>
Utile (perdita) per azione di base	0,0688
Utile (perdita) per azione diluito (*)	0,0688

## 40 - Informazioni sul Rendiconto Finanziario

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 31 dicembre 2014 è negativa per 29,7 milioni di Euro, in netto miglioramento sia rispetto ai -36,3 milioni al 30 settembre 2014 che rispetto ai -36,1 milioni del 31 dicembre 2013. Nonostante abbia mantenuto un rimarchevole livello di investimenti, pari a 3,9 milioni di Euro, il Gruppo ha generato nel corso dell'anno liquidità per 6,4 milioni, grazie ai flussi di cassa positivi derivanti dalla gestione reddituale per 8,5 milioni e dalla gestione del capitale circolante netto per 5,4 milioni.

Il **capitale circolante netto** in rapporto al Valore della Produzione al 31 dicembre 2014 si è ridotto al 17% dal 24% del 31 dicembre 2013.

Il rapporto tra posizione finanziaria netta e valore delle produzioni è migliorato ulteriormente al 20% dal 28% del 31 dicembre 2013.

## 41 - PARTI CORRELATE

All'interno del Gruppo Exprivia vi sono rapporti tra società, controllanti, controllate e collegate e con altre parti correlate.

## RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO

Tra le società del Gruppo sono proseguite collaborazioni volte sia ad una ottimizzazione delle strutture di staff sia a collaborazioni in ambito tecnologico ed applicativo.

Le operazioni compiute da Exprivia SpA con le imprese incluse nell'area di consolidamento riguardano essenzialmente le prestazioni di servizi e lo scambio di prodotti software; esse fanno parte della ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra parti indipendenti. Tutte le operazioni poste in essere sono state compiute nell'interesse delle imprese.

Sono di seguito evidenziati gli importi dei rapporti di natura commerciale (nella prima tabella) e finanziaria (nella seconda tabella) posti in essere con le imprese incluse nell'area di consolidamento.

### Crediti di natura commerciale

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Consorzio Exprivia S.c.a.r.l	9.115	8.565	550
Exprivia Projects Srl	520.319		520.319
Exprivia Do Brasil	89.873	156.578	(66.705)
Exprivia SL	352.426	352.426	-
ProSap SI	14.100	14.100	-
Exprivia Digital Financial Solution Srl	3.762.517	96.726	3.666.791
Spegea S.c. a.r.l.	195	107.598	(107.403)
Exprivia Healthcare IT srl	836.181	(41.925)	878.106
Exprivia Enterprise Consulting Srl	2.619.691	5.123.948	(2.504.257)
Exprivia Telco & Media Srl	14.225		14.225
<b>TOTALI</b>	<b>8.218.641</b>	<b>5.817.016</b>	<b>2.401.625</b>

### Crediti di natura finanziaria correnti e non correnti

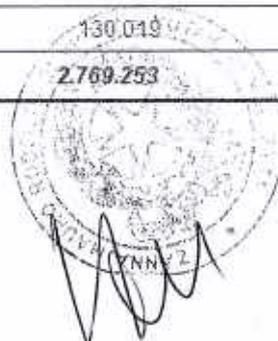
Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Consorzio Exprivia S.c.a.r.l.	40	40	
Exprivia Projects Srl	292		292
Farm S.r.l. in liquidazione		20.388	(20.388)
ProSap Srl	3.005.051	2.945.730	59.321
Exprivia Digital Financial Solution Srl	789.338	10.417	778.921
Spegea S.c. a.r.l.		5.612	(5.612)
Exprivia Healthcare IT srl	22.035	477.524	(455.489)
Exprivia Enterprise Consulting Srl	(2)		(2)
<b>TOTALI</b>	<b>3.816.754</b>	<b>3.459.711</b>	<b>357.043</b>

### Debiti di natura commerciale

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Exprivia Projects Srl	2.960.761	1.868.947	1.091.814
Gruppo ProSap	1.287	4.420	(3.133)
Exprivia Digital Financial Solution Srl	13.715.114	34.020	13.681.094
Spegea S.c. a.r.l.	106.150	39.309	66.841
Exprivia Healthcare IT srl	678.628	700.681	(22.053)
Exprivia Enterprise Consulting Srl	2.966.990	4.279.830	(1.312.840)
Exprivia Telco & Media Srl	474.402	-	474.402
Exprivia SL	20.000	-	20.000
<b>TOTALI</b>	<b>20.923.332</b>	<b>6.927.207</b>	<b>13.996.125</b>

### Debiti di natura finanziaria correnti e non correnti

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Exprivia Projects Srl	108.617	253.250	(144.633)
Exprivia Digital Financial Solution Srl	-	1.813.582	(1.813.582)
Spegea S.c. a.r.l.	176.636	162.736	13.900
Exprivia Healthcare IT srl	2.353.981	4.065.278	(1.711.297)
Exprivia Enterprise Consulting Srl	130.019	591.805	(461.786)
<b>TOTALI</b>	<b>2.769.253</b>	<b>6.886.651</b>	<b>(4.117.398)</b>



Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Exprivia Projects Srl	108.617	253.250	(144.633)
Exprivia Digital Financial Solution Srl		1.813.582	(1.813.582)
Spegea S.c. a.r.l.	176.637	162.736	13.901
Exprivia Healthcare IT srl	2.353.981	4.065.278	(1.711.297)
Exprivia Enterprise Consulting Srl	130.019	591.805	(461.786)
<b>TOTALI</b>	<b>2.769.254</b>	<b>6.886.651</b>	<b>(4.117.397)</b>

**Costi di natura commerciale**

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Exprivia Projects Srl	56.341	7.857.292	(7.800.951)
Gruppo ProSap	323.446	76.277	247.169
Exprivia Digital Financial Solution Srl	11.765.615	8.000	11.757.615
Spegea S.c. a.r.l.	37.073	39.527	(2.454)
Exprivia Healthcare IT srl	1.081.136	2.263.340	(1.182.204)
Exprivia Enterprise Consulting Srl	6.912.004	5.152.476	1.759.528
Exprivia Telco & Media Srl	477.610		477.610
Exprivia SL	20.000		20.000
<b>TOTALI</b>	<b>20.673.225</b>	<b>15.396.912</b>	<b>5.276.313</b>

**Oneri di natura finanziaria**

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Spegea S.c.a.r.l.	7.960	2.510	5.450
Exprivia Digital Financial Solution Srl	89.840	104.323	(14.483)
Exprivia Healthcare IT srl	170.471	103.847	66.624
<b>TOTALI</b>	<b>268.271</b>	<b>210.680</b>	<b>57.591</b>

**Ricavi di natura commerciale**

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Exprivia Projects Srl	1.289.012	821.124	467.888
Exprivia SL		313.275	(313.275)
Exprivia Do Brasil	183.392	156.578	26.814
Exprivia Digital Financial Solution Srl	3.781.850	91.325	3.690.525
Spegea S.c. a.r.l.	500	221.524	(221.024)
Exprivia Healthcare IT srl	2.288.410	1.060.057	1.228.353
Exprivia Enterprise Consulting Srl	962.873	3.294.084	(2.331.211)
Exprivia Telco & Media	216		216
<b>TOTALI</b>	<b>8.506.253</b>	<b>5.957.967</b>	<b>2.548.286</b>

**Proventi di natura finanziaria**

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Exprivia Projects Srl	10.421	515.755	(505.334)
Exprivia Do Brasil		367.762	(367.762)
Exprivia SL		691	(691)
Gruppo ProSap	109.321	88.525	20.796
Exprivia Digital Financial Solution Srl	1.018.058	1.197.891	(179.833)
Exprivia Healthcare IT srl	1.519.205	1.976.045	(356.840)
<b>TOTALI</b>	<b>2.757.005</b>	<b>4.146.669</b>	<b>(1.389.664)</b>

**Rapporti con controllanti**

Per quanto riguarda i rapporti con le controllanti si rimanda alla Relazione sulla Gestione nei paragrafi "Rapporti del Gruppo con le controllanti" e "Informativa sull'attività di direzione e coordinamento".

**Rapporti con altre parti correlate**

Le operazioni compiute dal Gruppo con altre parti correlate, riguardano essenzialmente le prestazioni di servizi e lo scambio di prodotti; esse fanno parte della ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti. Tutte le operazioni poste in essere sono state compiute nell'interesse delle imprese.

Si riportano di seguito le informazioni relative ai rapporti con altre parti correlate:

Partecipazioni in altre imprese

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Daisy-Net- Driving Advances of ICT in South Italya	13.939	13.939	-
DHITECH Srl	17.000	17.000	-
<b>TOTALI</b>	<b>30.939</b>	<b>30.939</b>	<b>-</b>

Crediti verso altri non correnti

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Aplomb Srl	40.000	89.203	(49.203)
<b>TOTALI</b>	<b>40.000,00</b>	<b>89.203</b>	<b>(49.203)</b>

Debiti verso fornitori

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Kappa Emme Sas	11.468	22.936	(11.468)
<b>TOTALI</b>	<b>11.468</b>	<b>22.936</b>	<b>(11.468)</b>

Costi

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Aplomb Srl	99.731	90.896	8.835
Kappa Emme Sas	129.570	120.985	8.585
<b>TOTALI</b>	<b>229.301</b>	<b>211.881</b>	<b>8.585</b>

Si riepilogano di seguito le informazioni relative ai compensi di amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche

Cariche	31/12/2014				31/12/2013			
	Compenso fisso come membro del Consiglio di Amministratore	Compensi partecipazioni a comitati	Salari e stipendi	Altri incentivi	Compenso fisso come membro del Consiglio di Amministratore	Compensi partecipazioni a comitati	Salari e stipendi	Altri incentivi
Amministratori	763.538	59.375	1.340.401	41.223	869.000	40.000	1.237.215	67.000
Collegio sindacale	241.894				285.296			
Dirigenti strategici			175.535	54.167			281.000	64.000
<b>TOTALI</b>	<b>1.005.433</b>	<b>69.375</b>	<b>1.613.735</b>	<b>95.390</b>	<b>1.154.296</b>	<b>40.000</b>	<b>1.518.215</b>	<b>131.000</b>

Per maggiori approfondimenti si rimanda a quanto riportato nella "Relazione sulla Remerazione" disponibile sul sito internet di Exprivia ([www.exprivia.it](http://www.exprivia.it)- sezione Investor Relations, Corporate Governance, Informativa Societaria).

## ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 154 BIS DEL D. LGS. 58/98

Il sottoscritti Domenico Favuzzi, Presidente e Amministratore Delegato, e Giovanni Sebastiano, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della società Exprivia SpA attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- o l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche del Gruppo e
- o l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2014.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato:

- a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- b) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS – International Financial Reporting Standards – adottati dalla Commissione Europea con regolamento 1725/2003 e successive modifiche e, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'impresa.
- c) La Relazione sulla Gestione comprende una analisi attendibile e coerente con il Bilancio stesso, dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della società e dell'insieme delle società controllate incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze.

Molfetta, 12 marzo 2015

Il Presidente e Amministratore Delegato

(Dott. Domenico Favuzzi)  


Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

(Dott. Gianni Sebastiano)  







**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI  
DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

**EXPRIVIA SPA**

**BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014**



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL  
DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

Agli Azionisti della  
Exprivia SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Exprivia SpA e sue controllate ("Gruppo Exprivia") chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D.Lgs n° 38/2005, compete agli Amministratori della Exprivia SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 26 marzo 2014.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Exprivia al 31 dicembre 2014 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D.Lgs n° 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Exprivia per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione "Investor Relations, Corporate Governance, Informativa Societaria" del sito internet della Exprivia SpA, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: **Milano** 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277351 Fax 027725240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95124 Corso Italia 402 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



Exprivia SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del D.Lgs 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato della Exprivia SpA al 31 dicembre 2014.

Bari, 31 marzo 2015

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink that reads 'Corrado Aprico'. The signature is written in a cursive style with a long vertical line extending downwards from the end of the name.

Corrado Aprico  
(Revisore legale)

**Exprivia S.p.A.**

Sede Legale e Amministrativa Molfetta (BA), via adriano Olivetti 11

Codice fiscale 00721090298

Partita Iva 09320730154

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI  
DELL'ART. 153 DEL D.LGS 58/98 ("T.U.F.") E DELL'ART. 2429 C.C.**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 il Collegio Sindacale di Exprivia S.p.A. (la "Società") ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, tenendo anche conto delle comunicazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale e dei "Principi di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate nei mercati regolamentati" raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, il Collegio Sindacale ha quindi vigilato (i) sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, (ii) sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, (iii) sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società per gli aspetti di competenza, del sistema del controllo interno e del sistema amministrativo contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, (iv) sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate cui la Società ha aderito e (v) sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate ex art. 114, comma 2°, T.U.F.

Inoltre, il Collegio Sindacale, nella sua qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile ai sensi dell'art. 19 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, ha altresì vigilato (i) sul processo di informativa finanziaria, (ii) sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio, (iii) sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, (iv) sull'indipendenza della società di revisione legale.

1

ew

In particolare si riferisce quanto segue:

1. Il Collegio ha vigilato sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, delle quali è venuto a conoscenza partecipando ai consigli di amministrazione, alle assemblee dei soci ed interloquendo con l'alta direzione, ritenendo le stesse conformi alla legge ed all'atto costitutivo.
2. Il Collegio non ha rilevato nel corso dell'esercizio 2014 l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali con società del Gruppo, con terzi o con parti correlate.

Le operazioni di natura ordinaria poste in essere con società del Gruppo e con parti correlate, descritte dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione e nelle Note Esplicative a cui si rimanda per quanto di competenza, risultano congrue e rispondenti all'interesse della Società e forniscono in modo esaustivo e con chiarezza le informazioni in ordine agli accadimenti che hanno caratterizzato l'andamento gestionale e la sua prevedibile evoluzione.

3. In ordine alle operazioni di cui al punto 2 che precede, il Collegio ritiene adeguate le informazioni rese dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione e nelle Note Esplicative.

4. Le relazioni della nuova società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. (nel seguito, anche, la "Società di Revisione") sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato, rilasciate ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 in data 31 marzo 2015, non contengono rilievi e/o richiami di informativa ed attestano che il bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato sono redatti con chiarezza e in conformità alle norme che ne disciplinano la redazione e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Società e del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31.12.2014. Le predette relazioni attestano altresì che la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lett. c), d), l), m) e al comma 2, lett. b) dell'art. 123 bis del T.U.F. presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato.

Il Collegio Sindacale ha esaminato l'attestazione che la Società di Revisione ha rilasciato, ai sensi dell'art. 17 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, in data 25 marzo 2015, nella quale (i) ha attestato di non aver riscontrato situazioni tali da comprometterne l'indipendenza o cause di incompatibilità ai sensi degli artt. 10 e 17 del

d.lgs. 39/2010 e relative disposizioni di attuazione, (ii) ha comunicato di non aver reso servizi non di revisione alla Società, anche dalla propria rete di appartenenza.

5. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.

6. Il Collegio non ha conoscenza di altri esposti di cui riferire nella presente relazione.

7-8. Nel corso dell'esercizio 2014 la Società ha corrisposto a PricewaterhouseCoopers S.p.A. per incarichi aventi ad oggetto servizi di revisione, compensi per € 67.000,00 mentre le controllate di Exprivia S.p.A. hanno corrisposto per incarichi aventi ad oggetto servizi di revisione, a PricewaterhouseCoopers S.p.A. compensi per € 81.500,00.

Tenuto conto di quanto sopra e dell'attestazione di indipendenza ed assenza di cause di incompatibilità rilasciata da PricewaterhouseCoopers S.p.A., il Collegio Sindacale ritiene che non siano emersi aspetti critici in materia di indipendenza della Società di Revisione.

9. Nel corso dell'esercizio 2014 il Collegio Sindacale ha rilasciato i pareri di legge e le attestazioni richieste.

Il Collegio Sindacale, in conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, ha inoltre verificato:

a) la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri in base ai criteri previsti dalla legge e dal Codice di Autodisciplina;

b) la permanenza dei requisiti di indipendenza dei Sindaci stessi - già accertati prima della nomina - in base ai criteri previsti dalla legge e dal Codice di Autodisciplina.

I singoli membri del Collegio attestano altresì il rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi di cui all'art. 148-bis, comma 1, TUF. I componenti del Collegio Sindacale hanno condiviso la necessità, in caso di operazioni per le quali possano avere un interesse per conto proprio o altrui, di segnalare tale situazione al Consiglio di Amministrazione e agli altri membri del Collegio.



10. Nel corso del 2014 il Consiglio di Amministrazione della Società si è riunito undici volte e il Comitato Controllo e Rischi tre volte, il Comitato per la remunerazione si è riunito tre volte. Nel corso del medesimo esercizio il Collegio Sindacale si è riunito undici volte; il Collegio ha inoltre partecipato a tutte le riunioni consiliari ed assembleari tenutesi nel corso dell'esercizio.

Il Collegio Sindacale, in persona del Presidente, ha inoltre partecipato alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi.

11. Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza della struttura amministrativa della Società ai fini del rispetto di tali principi.

In particolare, per quanto attiene ai processi deliberativi del Consiglio di Amministrazione, il Collegio ha vigilato sulla conformità alla legge e allo statuto sociale delle scelte gestionali operate dagli Amministratori e ha verificato che le relative delibere non fossero in contrasto con l'interesse della Società.

Il Collegio ritiene, dunque, che siano stati rispettati principi di corretta amministrazione.

12. Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla struttura organizzativa della Società; ritiene, alla luce dell'attività di vigilanza svolta e per quanto di propria competenza, che tale struttura sia, nel suo complesso, adeguata.

13. Il Collegio Sindacale ha vigilato sul sistema del controllo interno della Società, interagendo e coordinandosi con il Comitato Controllo e Rischi, con il responsabile della funzione di *Internal Audit*, con l'Amministratore Delegato nella sua qualità di Amministratore Incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi e con l'Organismo di Vigilanza.

Inoltre il Collegio Sindacale, nella sua qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile ai sensi dell'art. 19 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, ha preso anche atto che dalla relazione che verrà emessa dalla Società di Revisione ai sensi dell'art. 19 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 non emergono carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione all'informativa finanziaria. Ha operato in dialettica e con un continuo flusso informativo con la Società di Revisione e con il Comitato Controllo e Rischi.

Ancora, il Collegio Sindacale ha vigilato sulle operazioni effettuate dalla Società con le parti correlate, verificando il funzionamento e la corretta applicazione della relativa Procedura approvata dal Consiglio di Amministrazione in seguito all'emanazione del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010.

Il Collegio, alla luce dell'attività di vigilanza svolta e tenuto anche conto delle valutazioni di adeguatezza, efficacia ed effettivo funzionamento del sistema del controllo interno formulate dal Comitato Controllo e Rischi e dal Consiglio di Amministrazione, ritiene, per quanto di propria competenza, che tale sistema sia, nel suo complesso, adeguato.

14. Il Collegio Sindacale ha vigilato sul sistema amministrativo contabile della Società e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione attraverso la raccolta di informazioni dal Dirigente Preposto e dai responsabili delle funzioni competenti, l'esame della documentazione aziendale e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione.

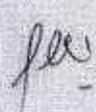
In particolare il Collegio riferisce che è stata completata dal Dirigente Proposto, con il supporto della funzione di *internal audit*, per la Società e per le sue controllate di rilevanza strategica, la valutazione di adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili di cui all'art. 154-bis T.U.F.; tale attività ha consentito di attestare che i documenti di bilancio sono in grado di fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle imprese incluse nel consolidamento.

Si evidenzia altresì che la Società ha avviato la rivisitazione delle matrici dei controlli e delle procedure formalizzate nell'ambito dei requisiti del D.Lgs. 262/05.

15. Non abbiamo osservazioni da formulare sull'adeguatezza dei flussi informativi dalle controllate volti ad assicurare gli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

16. Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha incontrato i responsabili della Società di Revisione al fine di scambiare con gli stessi dati e informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 150, 3° comma, T.U.F.

In detti incontri la Società di Revisione non ha comunicato alcun fatto o anomalia di rilevanza tale da dover essere segnalati nella presente relazione.



17. La Società ha aderito al Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A.

Il sistema di *governance* societario adottato dalla Società risulta dettagliatamente descritto nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2014 approvata dal Consiglio di Amministrazione del 12 marzo 2015.

18. Nell'ambito dell'attività di vigilanza e controllo svolta nel corso dell'esercizio, non sono stati rilevati fatti censurabili, omissioni o irregolarità di rilevanza tale da richiederne la segnalazione nella presente relazione.

19. Il Collegio Sindacale dà atto che l'Amministratore Delegato e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari hanno rilasciato in data 12 marzo 2015, secondo il modello indicato all'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/1999, l'attestazione prevista dall'art. 154-bis, quinto comma, del d.lgs. n. 58/1998.

Il Collegio, per quanto di sua conoscenza, rileva che nella predisposizione dei bilanci consolidato e d'esercizio non si sono derogate norme di legge.

Il Collegio, considerate anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, sotto i profili di propria competenza sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e completezza informativa, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio al 31.12.2014 così come da progetto predisposto e approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 12 marzo 2015, e concorda con quest'ultimo in merito alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

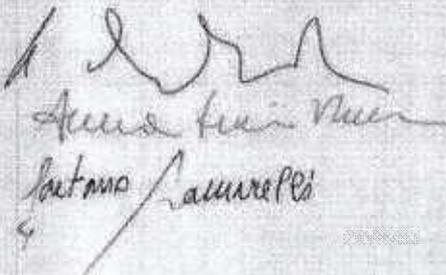
Bari, 31 marzo 2015

Il Collegio Sindacale

Ignazio Pellecchia - Presidente

Anna Lucia Muserra - Sindaco Effettivo

Gaetano Samarelli - Sindaco Effettivo



Anna Lucia Muserra  
Gaetano Samarelli

---

**BILANCIO SEPARATO DELL'ESERCIZIO 2014 EXPRIVIA SPA**

---



**EXPRIVIA – SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA AL 31.12.2014**

<b>Euro</b>	<b>NOTE</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Terreni e Fabbricati		11.142.265	6.335.311
Immobilizzazioni in corso e acconti		-	3.210.906
Altri beni		1.960.648	1.286.167
<b>Immobili, Impianti e macchinari</b>	<b>1</b>	<b>13.102.913</b>	<b>10.832.384</b>
Avviamento		12.681.281	26.423.539
<b>Avviamento e altre attività a vita non definita</b>	<b>2</b>	<b>12.681.281</b>	<b>26.423.539</b>
Attività Immateriali		634.339	951.722
Costi per progetti interni capitalizzati		-	2.552.171
<b>Altre Attività Immateriali</b>	<b>3</b>	<b>634.339</b>	<b>3.503.893</b>
Partecipazioni in imprese controllate		64.681.993	48.508.999
Partecipazioni in altre imprese		861.867	825.687
<b>Partecipazioni</b>	<b>4</b>	<b>65.543.860</b>	<b>49.334.686</b>
Crediti verso imprese controllate		1.488.083	1.488.083
Crediti tributari		1.334.539	1.334.539
<b>Altre Attività Finanziarie</b>	<b>5</b>	<b>2.822.622</b>	<b>2.822.622</b>
Imposte Anticipate		1.148.572	899.891
<b>Imposte Anticipate</b>	<b>6</b>	<b>1.148.572</b>	<b>899.891</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>95.933.587</b>	<b>93.817.015</b>

Euro		31.12.2014	31.12.2013
Crediti verso Clienti		27.884.797	37.305.364
Crediti verso imprese controllate		10.547.313	7.788.644
Crediti verso imprese collegate		219.150	219.150
Crediti verso imprese controllanti		1.302.438	1.675.919
Crediti v/altri		9.349.508	10.915.041
Crediti tributari		258.986	217.171
<b>Crediti Commerciali e altri</b>	<b>7</b>	<b>49.562.192</b>	<b>58.121.289</b>
Rimanenze		156.754	316.759
<b>Rimanenze</b>	<b>8</b>	<b>156.754</b>	<b>316.759</b>
Lavori in corso su ordinazione		9.388.754	6.973.806
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	<b>9</b>	<b>9.388.754</b>	<b>6.973.806</b>
<b>Disponibilita' Liquide</b>	<b>10</b>	<b>6.607.218</b>	<b>4.535.014</b>
Altre Attività Finanziarie		349.740	-
<b>Altre Attività Finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>11</b>	<b>349.740</b>	<b>-</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>66.064.658</b>	<b>69.946.868</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>161.998.245</b>	<b>163.763.883</b>



<b>Euro</b>		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Capitale Sociale		26.410.270	26.342.871
<b>Capitale Sociale</b>	<b>12</b>	<b>26.410.270</b>	<b>26.342.871</b>
Sovrapprezzo azioni		18.081.738	18.081.738
<b>Riserva Sovrapprezzo azioni</b>	<b>12</b>	<b>18.081.738</b>	<b>18.081.738</b>
Riserva da rivalutazione		2.907.138	2.907.138
<b>Riserva da Rivalutazione</b>	<b>12</b>	<b>2.907.138</b>	<b>2.907.138</b>
Riserva Legale		3.561.670	3.312.804
Riserva Straordinaria		4.992.230	263.790
Riserva Investimenti C.d.P. Regione Puglia		7.904.776	7.904.776
Riserva Investimenti Puglia Digitale		3.846.124	3.846.124
Altre Riserve		(390.805)	70.970
Effetto Fiscale IAS		118.879	(186.540)
<b>Altre Riserve</b>	<b>12</b>	<b>20.032.874</b>	<b>15.211.924</b>
<b>Utile/Perdite dell'esercizio</b>		<b>2.956.516</b>	<b>4.977.306</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		<b>70.388.536</b>	<b>67.520.977</b>
Debiti v/banche non correnti		6.245.537	7.725.859
<b>Debiti v/banche non correnti</b>	<b>13</b>	<b>6.245.537</b>	<b>7.725.859</b>
Debiti verso controllate		415.899	499.080
Debiti tributari e previdenziali oltre l'esercizio		119.161	119.161
Debiti per acquisto partecipazioni		-	1.740.396
Debiti verso fornitori oltre l'esercizio		212.404	414.163
<b>Altre Passivita' Finanziarie</b>	<b>14</b>	<b>747.464</b>	<b>2.772.800</b>
Fondi per Rischi e Oneri		723.028	648.321
<b>Fondi per Rischi e Oneri</b>	<b>15</b>	<b>723.028</b>	<b>648.321</b>
Trattamento di fine rapporto subordinato		3.431.924	4.433.842
<b>Fondi Relativi al Personale</b>	<b>16</b>	<b>3.431.924</b>	<b>4.433.842</b>
Fondi per imposte differite		691.924	872.902
<b>Imposte Differite Passive</b>	<b>17</b>	<b>691.924</b>	<b>872.902</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>11.839.877</b>	<b>16.453.724</b>

Euro		31.12.2014	31.12.2013
Debiti v/banche quota corrente		21.341.807	27.470.719
<b>Debiti v/banche correnti</b>	<b>18</b>	<b>21.341.807</b>	<b>27.470.719</b>
Debiti verso fornitori		14.440.467	15.852.562
<b>Debiti v/Fornitori</b>	<b>19</b>	<b>14.440.467</b>	<b>15.852.562</b>
Acconti		3.195.887	1.831.033
<b>Anticipi su lavori in corso su ordinazione</b>	<b>20</b>	<b>3.195.887</b>	<b>1.831.033</b>
Debiti verso imprese controllate		23.276.686	13.314.778
Debiti verso imprese collegate		63.344	63.344
Debiti verso altri		2.445.223	3.574.761
<b>Altre Passivita' Finanziarie</b>	<b>21</b>	<b>25.785.253</b>	<b>16.952.883</b>
Debiti tributari		6.103.199	4.911.992
<b>Debiti Tributari</b>	<b>22</b>	<b>6.103.199</b>	<b>4.911.992</b>
Debiti v/istituti previdenza e sicurezza sociale		2.067.801	2.996.320
Altri debiti		6.835.418	9.773.673
<b>Altre Passivita' Correnti</b>	<b>23</b>	<b>8.903.219</b>	<b>12.769.993</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>79.769.831</b>	<b>79.789.182</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>161.998.245</b>	<b>163.763.883</b>

**EXPRIVIA – CONTO ECONOMICO AL 31.12.2014**

<b>Euro</b>		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	81.832.900	75.187.695
<b>Ricavi</b>		<b>24 81.832.900</b>	<b>75.187.695</b>
	Altri ricavi e proventi	598.623	793.361
	Contributi in conto esercizio	3.091.328	1.707.908
	Costi per progetti Interni capitalizzati	561.084	1.291.890
<b>Altri proventi</b>		<b>25 4.251.035</b>	<b>3.793.159</b>
	Variaz. rimanenze di materie prime e prodotti finiti	(300.629)	272.227
<b>Variazione delle rimanenze di materie prime e prodotti finiti</b>		<b>26 (300.629)</b>	<b>272.227</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>		<b>85.783.306</b>	<b>79.253.081</b>
	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	27 6.975.015	8.300.276
	Retribuzioni e compensi	28 39.557.582	44.972.692
	Costi per servizi	29 29.565.611	15.372.017
	Costi per godimento beni di terzi	30 2.650.910	2.746.901
	Oneri diversi di gestione	31 920.230	673.705
	Accantonamenti	32 124.808	12.000
<b>TOTALE COSTI</b>		<b>79.794.157</b>	<b>72.077.591</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>5.989.149</b>	<b>7.175.490</b>

Euro		31.12.2014	31.12.2013
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni immateriali		900.916	1.636.893
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni materiali		805.985	640.851
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		-	90.000
Svalutaz. crediti compresi nell'attivo circolante		235.071	428.685
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>33</b>	<b>1.941.972</b>	<b>2.796.429</b>
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>4.047.177</b>	<b>4.379.061</b>
(Proventi) e oneri finanziari	34	(237.025)	(1.823.133)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>4.284.202</b>	<b>6.202.194</b>
Imposte	35	1.327.686	1.224.888
<b>UTILE O PERDITA D'ESERCIZIO</b>	<b>37</b>	<b>2.956.516</b>	<b>4.977.306</b>

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL 31.12.2014**

Euro		
Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Utile del periodo	2.956.516	4.977.306
Utile (perdita) attuariale per effetto dell'applicazione IAS 19	(540.443)	(135.828)
Effetto fiscale delle variazioni	148.622	37.353
<i>Totale altri Utile (Perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificate nell'Utile (Perdita) del Periodo</i>	<i>(391.821)</i>	<i>(98.475)</i>
<b>Totale utile complessivo</b>	<b>2.564.695</b>	<b>4.878.831</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2014**

Euro	Capitale Sociale	Azioni proprie	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva da rivalutazione	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva investimenti CdP Regione Puglia	Riserva investimenti Puglia Digitale	Altre riserve	Effetto fiscale (AS)	Altre riserve	Utile (Perdita) del periodo	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	26.979.450	(494.012)	18.081.738	2.907.138	3.192.603	1.636.092	7.904.776		82.045	(223.093)	12.582.423	2.604.023	62.660.956
Destinazione del risultato anno precedente					739.261	2.473.822					2.604.023	(2.604.023)	
Altri movimenti (azioni proprie)		(142.779)							(124.050)		(56.898)		(199.623)
Avanzodisavanzo fusione Eximia S.p.A. con Siderale S.p.A.									180.871		589.818		180.811
Utile (perdita)						(3.038.120)	2.846.121						
<b>Componenti del risultato complessivo:</b>													
Utile (perdita) del periodo												4.977.306	4.977.306
Effetti derivanti dall'applicazione IAS 19									(133.630)	37.295	(95.475)		(98.475)
<b>Totale Utile (Perdita) Complessivo dell'esercizio</b>												4.977.306	4.977.306
<b>Saldo al 31/12/2013</b>	26.979.658	(636.787)	18.081.738	2.907.138	3.312.804	263.790	7.904.776	3.846.124	70.970	(186.540)	15.211.924	4.977.306	67.520.977
Destinazione del risultato anno precedente					742.041	4.796.022					4.977.306	(4.977.306)	
Altri movimenti (Acquisto azioni proprie)		(177.128)							(134.746)		(196.798)		(673.576)
Altri movimenti (vendite/Utilizzo azioni proprie)		544.525							412.264		432.264		576.789
Altri movimenti di ridonazione									(154.147)	156.747			
<b>Componenti del risultato complessivo:</b>													
Utile (perdita) del periodo												2.956.515	2.956.515
Effetti derivanti dall'applicazione IAS 19									(540.630)	148.833	(391.821)		(391.821)
<b>Totale Utile (Perdita) Complessivo dell'esercizio</b>												2.956.515	2.956.515
<b>Saldo al 31/12/2014</b>	26.979.658	(669.389)	18.081.738	2.907.138	3.561.670	4.992.230	7.904.776	3.846.124	(390.605)	118.879	20.032.071	2.956.515	70.360.531

**EXPRIVIA – RENDICONTO FINANZIARIO AL 31.12.2014**

EURO	NOTE	31.12.2014	31.12.2013
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	10	2.956.516	4.977.306
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni		1.706.901	2.277.744
- Accantonamento T.F.R.		1.640.813	2.277.458
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.		(2.642.731)	(1.067.662)
<b>Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale</b>		<b>3.661.500</b>	<b>8.464.846</b>
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti		(1.456.676)	1.535.203
- Variazione crediti verso clienti		4.968.597	(5.448.536)
- Variazione crediti verso società controllanti/controllate/collegate		609.985	3.749.608
- Variazione crediti verso altri		1.276.610	(3.230.184)
- Variazione debiti verso fornitori		(166.889)	2.801.294
- Variazione debiti verso società controllanti/controllate/collegate/correlate		10.579.786	(4.605.730)
- Variazione debiti tributari e previdenziali		664.728	44.608
- Variazione debiti verso altri		(1.001.349)	2.568.035
- Variazione altre passività finanziarie e accantonamento fondi rischi		(2.713.044)	(597.165)
- Variazione per conferimenti		1.088.368	
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante</b>		<b>13.850.117</b>	<b>(3.182.867)</b>
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>		<b>17.511.617</b>	<b>5.281.979</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali		(3.076.514)	(2.894.954)
- Variazione immobilizzazioni immateriali		(636.720)	(1.854.304)
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie		(351.855)	(124.436)
- Variazione per conferimenti		241.616	
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>		<b>(3.823.473)</b>	<b>(4.873.694)</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione patrimonio netto		(88.957)	(117.297)
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>		<b>(88.957)</b>	<b>(117.297)</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>		<b>13.599.187</b>	<b>290.988</b>
Banche, casse attive e crediti finanziari all'inizio dell'anno		4.295.700	7.351.082
Banche, casse passive e debiti finanziari all'inizio dell'anno		(35.917.182)	(39.263.552)
Banche, casse attive e crediti finanziari alla fine del periodo		10.063.634	4.295.700
Banche, casse passive e debiti finanziari alla fine del periodo		(28.085.929)	(35.917.182)
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>		<b>13.599.187</b>	<b>290.988</b>
(1) di cui per imposte ed interessi pagati nell'esercizio		3.617.658	4.042.918

---

**NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO SEPARATO EXPRIVIA SPA AL 31  
DICEMBRE 2014**

---

**ATTIVITA' DI EXPRIVIA SPA**

La Capogruppo Exprivia SpA, oltre ad effettuare il coordinamento delle altre società del Gruppo, svolge un ruolo fortemente industriale con attività di ricerca & sviluppo, di realizzazione soluzioni e progetti, di assistenza ai clienti e, ovviamente, commerciale.

---

**INFORMATIVA SULL' ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

---

Ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, miranti a disciplinare la trasparenza nell'esercizio di attività di direzione e coordinamento di società, di seguito vengono riportati i dati essenziali relativi all'ultimo bilancio di esercizio approvato della società Abaco Innovazione SpA.




	31/12/2013	31/12/2012
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Partecipazioni	30.792.939	31.150.889
Partecipazioni in imprese controllate	30.792.939	31.150.889
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>30.792.939</b>	<b>31.150.889</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Crediti Commerciali e altri	30.874	29.642
Crediti verso imprese controllanti	12.763	12.763
Crediti tributari	18.111	16.879
Disponibilita' Liquide	2.944	399
Banche Attive	2.921	376
Assegni e Valori in cassa	23	23
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>33.818</b>	<b>30.041</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>30.826.757</b>	<b>31.190.930</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale Sociale	1.000.000	1.000.000
Capitale Sociale	1.000.000	1.000.000
Azioni Proprie	(21.639)	(31.209)
Azioni proprie	(21.639)	(31.209)
Altre Riserve	25.396.011	25.020.127
Utili/Perdite esercizi precedenti	4.586	4.586
Utili / Perdite a nuovo	4.586	4.586
Utile/Perdite dell'esercizio	(371.101)	289.755
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>26.007.857</b>	<b>26.283.259</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Debiti v/banche non correnti	1.400.000	2.100.000
Debiti v/banche non correnti	1.400.000	2.100.000
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>1.400.000</b>	<b>2.100.000</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Debiti v/banche correnti	775.684	799.441
Debiti v/Fornitori	198.832	162.188
Acconti	0	75.520
Altre Passivita' Finanziarie	1.674.819	1.049.347
Debiti verso imprese controllate	1.674.819	1.049.347
Altre Passivita' Correnti	769.565	721.175
Debiti v/istituti previdenza e sicurezza sociale	79.329	71.760
Altri debiti	690.236	649.415
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>3.418.900</b>	<b>2.807.671</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>30.826.757</b>	<b>31.190.930</b>

	31/12/2013	31/12/2012
<b>COSTI CONNESSI AI BENEFICI PER I DIPENDENTI</b>	52.569	49.950
Retribuzioni e compensi	45.000	45.000
Oneri sociali	7.569	4.950
<b>ALTRI COSTI</b>	52.165	45.060
Altri costi per servizi	37.733	36.212
Oneri diversi di gestione	14.432	8.842
<b>TOTALE COSTI PRODUZIONE</b>	<b>104.734</b>	<b>95.010</b>
<b>DIFFERENZA TRA COSTI E RICAVI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(104.734)</b>	<b>(95.004)</b>
<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	266.367	(384.706)
Proventi da partecipazioni da controllate		(786.924)
Proventi diversi dai precedenti con separata indicazione	(38)	(35)
Interessi e altri oneri finanziari	234.711	389.003
Oneri finanziari verso controllate	31.694	13.245
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(371.101)</b>	<b>289.702</b>
<b>IMPOSTE SUL REDDITO</b>		(53)
IMPOSTE ANNI PRECEDENTI		(53)
<b>UTILE O PERDITA D'ESERCIZIO</b>	<b>(371.101)</b>	<b>289.755</b>

## FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO SEPARATO

### Introduzione

Il bilancio separato di Exprivia SpA al 31 dicembre 2014 è stato redatto secondo quanto previsto dall'art. 4 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 in conformità ai principi contabili internazionali (IFRS) in vigore al 31 dicembre 2014 nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") precedentemente denominato Standing Interpretations Committee ("SIC"), nonché in conformità ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005 (Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 recante "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", Delibera Consob n. 15520 del 27 luglio 2006 recante "Modifiche e integrazione al Regolamento Emittenti adottato con Delibera n. 11971/99", Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 recante "Informativa societaria richiesta ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs. 58/98").

Gli schemi di bilancio adottati sono i seguenti:

- per la Situazione patrimoniale-finanziaria sono espone separatamente le attività correnti, non correnti, le passività correnti e non correnti. Le attività correnti sono quelle destinate ad essere realizzate, cedute o consumate nel normale ciclo operativo della Società; le passività correnti sono quelle per le quali è prevista l'estinzione nel normale ciclo operativo della Società o nei dodici mesi successivi alla chiusura dell'esercizio;
- per il Conto economico, le voci di costo e ricavo sono espone in base alla natura degli stessi;
- per il prospetto di Conto economico complessivo, è stato predisposto un prospetto distinto;
- per il Rendiconto finanziario, è utilizzato il metodo indiretto.

Il bilancio separato è stato predisposto in conformità al criterio generale di presentazione attendibile e veritiera della situazione patrimoniale-finanziaria del risultato economico e dei flussi finanziari della Società, osservando i principi di continuità aziendale, competenza economica, coerenza di presentazione e comparabilità, rilevanza e aggregazione, divieto di compensazione delle informazioni.

## MODIFICA DEI DATI COMPARATIVI

Ai fini di più chiara esposizione dei dati, è stata modificata la presentazione di talune voci nei dati comparativi, presentati secondo quanto previsto dallo IAS 1, rispetto ai dati pubblicati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, senza alcun effetto sul risultato netto e sul patrimonio netto alla stessa data.

	Prospetto pubblicato		Prospetto presentato ai fini comparativi
	31.12.2013		31.12.2013
Crediti verso Clienti	37.524.514	(219.150)	37.305.364
Crediti verso imprese controllate	7.788.644		7.788.644
Crediti verso imprese collegate	-	219.150	219.150
Crediti verso imprese controllanti	1.675.919		1.675.919
Crediti v/altri	11.496.478	(581.437)	10.915.041
Crediti tributari	217.171		217.171
Ratei e Risconti attivi			
<b>Crediti Commerciali e altri</b>	<b>58.702.726</b>	<b>(581.437)</b>	<b>58.121.289</b>
Rimanenze	316.759		316.759
Lavori in corso su ordinazione	6.973.806		6.973.806
Disponibilita' Liquide	4.535.014		4.535.014
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>70.528.305</b>	<b>(581.437)</b>	<b>69.946.868</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>164.345.321</b>	<b>(581.437)</b>	<b>163.763.883</b>

Il saldo presentato ai fini comparativi della voce "crediti verso imprese collegate" (Euro 219.150) era precedentemente incluso nei "crediti verso clienti".

I "crediti verso altri" sono stati esposti ai fini comparativi al netto dei fondi rettificativi relativi alla voce stessa, precedentemente classificati nei "fondi per rischi e oneri" (Euro 581.437).

	Prospetto pubblicato		Prospetto presentato ai fini comparativi
	31.12.2013		31.12.2013
Capitale Sociale			26.342.871
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>67.520.977</b>		<b>67.520.977</b>
Debiti v/banche non correnti	7.725.859		7.725.859
<b>Debiti v/banche non correnti</b>	<b>7.725.859</b>		<b>7.725.859</b>
Debiti verso controllate	499.080		499.080
Debiti tributari e previdenziali oltre l'esercizio	119.161		119.161
Debiti per acquisto partecipazioni	1.740.396		1.740.396
Debiti verso fornitori oltre l'esercizio	414.163		414.163
<b>Altre Passivita' Finanziarie</b>	<b>2.772.800</b>		<b>2.772.800</b>
Fondi per Rischi e Oneri	1.229.758	(581.437)	648.321
<b>Fondi per Rischi e Oneri</b>	<b>1.229.758</b>	<b>(581.437)</b>	<b>648.321</b>
Fondi Relativi al Personale	4.433.842		4.433.842
Imposte Differite Passive	872.902		872.902
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>17.035.161</b>		<b>16.453.724</b>
Debiti v/banche correnti	27.470.719		27.470.719
Debiti verso fornitori	15.915.907	(63.345)	15.852.562
<b>Debiti v/Fornitori</b>	<b>15.915.907</b>	<b>(63.345)</b>	<b>15.852.562</b>
Acconti	1.831.033		1.831.033
<b>Anticipi su lavori in corso su ordinazione</b>	<b>1.831.033</b>		<b>1.831.033</b>
Debiti verso imprese controllate	13.314.778		13.314.778
Debiti verso imprese collegate		63.345	63.345
Debiti verso altri	3.574.761		3.574.761
<b>Altre Passivita' Finanziarie</b>	<b>16.889.539</b>		<b>16.952.884</b>
Debiti Tributari	4.911.992		4.911.992
Altre Passivita' Correnti	12.769.993		12.769.993
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>79.789.183</b>		<b>79.789.183</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>164.345.321</b>		<b>163.763.883</b>

Il saldo presentato ai fini comparativi della voce "debiti verso imprese collegate" (Euro 63.345) era precedentemente incluso nei "debiti verso fornitori".

	<b>Prospetto presentato ai fini comparativi</b>
	<b>31.12.2013</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	75.187.695
<b>Ricavi</b>	<b>75.187.695</b>
Altri ricavi e proventi	793.361
Contributi in conto esercizio	1.707.908
Costi per progetti interni capitalizzati	1.291.890
<b>Altri proventi</b>	<b>3.793.159</b>
Variaz. rimanenze di materie prime e prodotti finiti	272.227
<b>Variazione delle rimanenze di materie prime e prodotti finiti</b>	<b>272.227</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>79.253.081</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.300.276
Retribuzioni e compensi	44.972.692
Costi per servizi	15.372.017
Costi per godimento beni di terzi	2.746.901
Oneri diversi di gestione	673.705
Accantonamenti	12.000
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>72.077.591</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>7.175.490</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>2.796.429</b>
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>4.379.061</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>	<b>(1.823.133)</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>6.202.194</b>

<b>Prospetti pubblicati</b>	
<b>31.12.2013</b>	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	77.495.353
<b>Ricavi</b>	<b>77.495.353</b>
Altri ricavi e proventi	950.349
Contributi in conto esercizio	1.790.930
<b>Altri proventi</b>	<b>2.741.280</b>
Variaz. rimanenze prodotti in corso di lavor., sem	272.227
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(2.307.658)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.291.890
<b>Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione</b>	<b>(743.541)</b>
<b>TOTALE RICAVI PRODUZIONE</b>	<b>79.493.091</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.300.276
<b>Materie prime e materiali di consumo utilizzati</b>	<b>8.300.276</b>
<b>Costi connessi ai benefici per i dipendenti</b>	<b>43.887.466</b>
Altri costi per servizi	16.751.253
Costi per godimento beni di terzi	2.746.900
Oneri diversi di gestione	673.705
Rimanenze e Accantonamenti	95.022
<b>Altri costi</b>	<b>20.266.881</b>
<b>TOTALE COSTI PRODUZIONE</b>	<b>72.454.623</b>
<b>DIFFERENZA TRA COSTI E RICAVI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.038.468</b>
Ammortamenti e svalutazioni	2.796.429
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>4.242.040</b>
Proventi e oneri finanziari	(1.960.154)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>6.202.194</b>



Nel saldo presentato ai fini comparativi della voce "ricavi delle vendite e prestazioni" sono state incluse le "variazioni dei lavori in corso su ordinazione" (Euro -868.266) che erano incluse nella "Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione" nel bilancio pubblicato nel 2013.

Nel saldo presentato ai fini comparativi della voce "contributi in conto esercizio" è esposto al netto dell'accantonamento appostato per il rischio di minor riconoscimento di contributi in sede di verifiche amministrative. Nell'esercizio precedente l'importo era stato inserito nella voce "accantonamenti".

Si segnala che la voce "costi per progetti interni capitalizzati" (Euro 1.652.966) incluso nella voce "ricavi" nel prospetto comparativo era precedentemente esposta negli "altri proventi".

Infine si segnala che nella voce "retribuzione e compensi/costi connessi ai benefici ai dipendenti" nel 2013 era inserito "l'interest cost" relativo al calcolo attuariale del TFR (Euro 137.022) che è stato riclassificato nei prospetti presentati ai fini comparativi nella voce "proventi e oneri finanziari".

## STIME CONTABILI UTILIZZATE NELLA REDAZIONE DEL BILANCIO

La redazione del bilancio in conformità ai principi contabili applicabili ha richiesto l'utilizzo di stime e di assunzioni basate sull'esperienza storica e su altri fattori che si ritiene essere ragionevoli in relazione alle circostanze presenti e alle conoscenze disponibili alla data di riferimento del bilancio. I risultati effettivi possono differire da tali stime. Le stime e le relative assunzioni sono riviste su basi continuative. Gli effetti delle revisioni di stime sono riconosciuti a conto economico nel periodo in cui tali stime sono riviste. Le stime riguardano principalmente: -gli accantonamenti ai fondi svalutazione, effettuati sulla base del presunto valore di realizzo dell'attività a cui essi si riferiscono; -gli accantonamenti ai fondi rischi, effettuati in base alla ragionevole previsione dell'ammontare della passività potenziale, anche con riferimento alle eventuali richieste della controparte; - gli accantonamenti per benefici ai dipendenti, riconosciuti sulla base delle valutazioni attuariali effettuate; - gli ammortamenti dei beni materiali e immateriali, riconosciuti sulla base della stima della vita utile residua e del loro valore recuperabile; - le imposte sul reddito, determinate sulla base della miglior stima dell'aliquota attesa per l'intero esercizio; - i costi di sviluppo, la cui capitalizzazione iniziale è basata sulla fattibilità tecnica ed economica del progetto, con riferimento alla quale vengono elaborate le previsioni dei flussi di cassa futuri attesi dal progetto. La Società verifica l'esistenza di una perdita di valore dell'avviamento almeno una volta l'anno; nell'ambito di tale verifica viene effettuata una stima del valore d'uso dell'unità generatrice di flussi finanziari (cosiddetta cash generating unit) a cui l'avviamento è allocato. Tale stima richiede una previsione di flussi di cassa futuri e la stima del tasso di sconto post-imposte che riflette le condizioni di mercato alla data della valutazione.

## PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI APPLICABILI DAL 1 GENNAIO 2014

### **IFRS10 "Bilancio consolidato"**

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 10 – *Bilancio Consolidato* che sostituisce il SIC-12 *Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo)* e parti dello IAS 27 – *Bilancio consolidato e separato*, ridenominato *Bilancio separato* e disciplina il trattamento contabile delle partecipazioni nel bilancio separato. Il nuovo principio muove dai principi esistenti, individuando nel concetto di controllo, secondo una nuova definizione dello stesso, il fattore determinante ai fini del consolidamento di una società nel bilancio consolidato della controllante. Esso fornisce, inoltre, una guida per determinare l'esistenza del controllo laddove sia difficile da accertare (controllo di fatto, voti potenziali, società a destinazione specifica, ecc.). Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. Il Gruppo ha riesaminato i rapporti di controllo delle proprie partecipate al 1° gennaio 2014 senza rilevare alcun effetto dall'adozione del nuovo principio.

**IFRS 11 "Accordi di compartecipazione che sostituisce lo IAS 31"**

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 11 – Accordi di compartecipazione che sostituisce lo IAS 31 – Partecipazioni in Joint Venture ed il SIC-13 – Imprese a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo. Il nuovo principio fornisce dei criteri per l'individuazione degli accordi di compartecipazione basati sui diritti e sugli obblighi derivanti dagli accordi piuttosto che sulla forma legale degli stessi e stabilisce come unico metodo di contabilizzazione delle partecipazioni in imprese a controllo congiunto (joint-venture) nel bilancio consolidato il metodo del patrimonio netto. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. L'adozione del nuovo principio non ha comportato effetti.

**IFRS 12 "entità Informazioni addizionali su partecipazioni in altre imprese"**

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 12 – Informazioni addizionali su partecipazioni in altre imprese che è un nuovo e completo principio sulle informazioni addizionali da fornire su ogni tipologia di partecipazione, ivi incluse quelle su imprese controllate, gli accordi di compartecipazione, società collegate, società a destinazione specifica ed altre società veicolo non consolidate. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. L'adozione del nuovo principio non ha comportato effetti significativi per la Società.

Contestualmente all'emissione dell'IFRS 10 e dell'IFRS 12 il previgente IAS 27 *Bilancio consolidato e separato*, ridenominato *Bilancio separato* è stato modificato sia nella denominazione che nel contenuto eliminando tutte le disposizioni relative al bilancio consolidato (le altre disposizioni sono rimaste valide). A seguito di tale modifica il principio indica solo i criteri di misurazione e rilevazione contabile nonché l'informativa da presentare nel bilancio separato in materia di società controllate, joint-venture e collegate.

**IAS 32 "Strumenti Finanziari"**

In data 16 dicembre 2011 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IAS 32 – *Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio*, per chiarire l'applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 32. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. L'adozione del nuovo principio non ha comportato effetti significativi per la Società.

**IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e misurazione"**

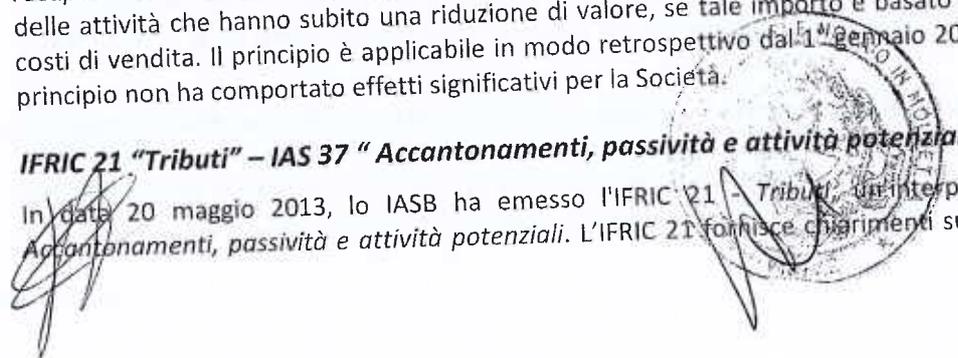
In data 27 giugno 2013, lo IASB ha emesso alcuni emendamenti minori relativi allo IAS 39 – *Strumenti finanziari: rilevazione e misurazione*, intitolati "Novazione dei derivati e continuità dell'Hedge Accounting". Le modifiche permettono di continuare l'hedge accounting nel caso in cui uno strumento finanziario derivato, designato come strumento di copertura, sia novato a seguito dell'applicazione di legge o regolamenti al fine di sostituire la controparte originale per garantire il buon fine dell'obbligazione assunta e se sono soddisfatte determinate condizioni. La stessa modifica è inclusa anche nell'IFRS 9 - *Strumenti finanziari*. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. L'adozione del nuovo principio non ha comportato effetti significativi per la Società.

**IAS 36, "Informazioni integrative sul valore recuperabile delle attività non finanziarie"**

In data 29 maggio 2013, lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 36 – *Informativa sul valore recuperabile delle attività non finanziarie*, al fine di chiarire l'informativa da fornire sul valore recuperabile delle attività che hanno subito una riduzione di valore, se tale importo è basato sul fair value al netto dei costi di vendita. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. L'adozione del nuovo principio non ha comportato effetti significativi per la Società.

**IFRIC 21 "Tributi" – IAS 37 "Accantonamenti, passività e attività potenziali"**

In data 20 maggio 2013, lo IASB ha emesso l'IFRIC 21 - *Tributi*, un'interpretazione dello IAS 37 - *Accantonamenti, passività e attività potenziali*. L'IFRIC 21 fornisce chiarimenti su quando un'entità debba



rilevare una passività per il pagamento di tributi imposti dal governo, ad eccezione di quelli già disciplinati da altri principi (es. IAS 12 – Imposte sul reddito). Lo IAS 37 stabilisce i criteri per il riconoscimento di una passività, uno dei quali è l'esistenza dell'obbligazione attuale in capo alla società quale risultato di un evento passato (noto come fatto vincolante). L'interpretazione chiarisce che il fatto vincolante, che dà origine ad una passività per il pagamento del tributo, è descritto nella normativa di riferimento da cui scaturisce il pagamento dello stesso. L'IFRIC 21 è efficace dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2014. L'adozione del nuovo principio non ha comportato effetti significativi per la Società.

## **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI NON ANCORA APPLICABILI DAL 1 GENNAIO 2014**

Alla data del presente Bilancio, inoltre, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

In data 21 novembre 2013, lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti minori allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti intitolati "Piani a benefici definiti: Contribuzioni dei dipendenti". Tali emendamenti riguardano la semplificazione del trattamento contabile delle contribuzioni ai piani a benefici definiti da parte dei dipendenti o di terzi in casi specifici. Gli emendamenti sono applicabili, in modo retrospettivo, per gli esercizi che hanno inizio dal 1° luglio 2014. E' consentita l'adozione anticipata.

In data 12 dicembre 2013, lo IASB ha emesso un insieme di modifiche agli IFRS (Annual Improvements to IFRSs - 2010-2013 Cycle e Annual Improvements to IFRSs - 2011-2013 Cycle). Tra gli altri, i temi più rilevanti trattati in tali emendamenti sono: la definizione di condizioni di maturazione nell'IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni, l'informativa sulle stime e giudizi utilizzati nel raggruppamento dei segmenti operativi nell'IFRS 8 – Segmenti operativi, l'identificazione e l'informativa di una transazione con parte correlata che sorge quando una società di servizi fornisce il servizio di gestione dei dirigenti con responsabilità strategiche alla società che redige il bilancio nello IAS 24 – Informativa sulle parti correlate, l'esclusione dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali, di tutti i tipi di accordi a controllo congiunto (così come definiti nell'IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto), e alcuni chiarimenti sulle eccezioni all'applicazione dell'IFRS 13 – Misurazione del fair value.

In data 6 maggio 2014 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto: Rilevazione dell'acquisizione di partecipazioni in attività a controllo congiunto, fornendo chiarimenti sulla rilevazione contabile delle acquisizioni di Partecipazioni in attività a controllo congiunto che costituiscono un business. Gli emendamenti sono applicabili in modo retroattivo, per i periodi annuali che avranno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2016. E' consentita l'applicazione anticipata.

Nel maggio 2014 lo IASB ed il FASB hanno pubblicato congiuntamente il principio IFRS 15 "Ricavi da contratti con i clienti". Tale principio si propone di migliorare l'informativa sui ricavi e la loro comparabilità tra i diversi bilanci. Il nuovo principio è applicabile in modo retroattivo, per i periodi annuali che avranno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2017. E' consentita l'applicazione anticipata.

In data 12 maggio 2014, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 16 e allo IAS 38 "Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation", che considerano inappropriata l'adozione di una metodologia di ammortamento basata sui ricavi. Limitatamente alle attività immateriali, tale indicazione è considerata una presunzione relativa superabile solo al verificarsi di una delle seguenti circostanze: (i) il diritto d'uso di un'attività immateriale e correlato al raggiungimento di una predeterminata soglia di ricavi da produrre; o (ii) quando è dimostrabile che il conseguimento dei ricavi e l'utilizzo dei benefici economici dell'attività siano altamente correlati. Le modifiche sono applicabili a partire dagli esercizi aventi inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2016.

In data 24 luglio 2014, lo IASB ha finalizzato il progetto di revisione del principio contabile in materia di strumenti finanziari con l'emissione della versione completa dell'IFRS 9 "Financial Instruments". In particolare, le nuove disposizioni dell'IFRS 9: (i) modificano il modello di classificazione e valutazione delle attività finanziarie; (ii) introducono una nuova modalità di svalutazione delle attività finanziarie, che tiene

conto delle perdite attese (cd. expected credit losses); e (iii) modificano le disposizioni in materia di hedge accounting. Le disposizioni dell'IFRS 9 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2018.

La Società adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista, e ne valuterà i potenziali impatti, quando questi saranno omologati dall'Unione Europea.

## AGGREGAZIONI AZIENDALI

Le aggregazioni aziendali sono rilevate secondo il metodo dell'acquisizione (*purchase accounting method*) previsto dall' IFRS 3. Secondo tale metodo il costo di un'aggregazione aziendale è valutato al fair value, calcolato come la somma dei fair value delle attività trasferite e delle passività assunte dalla Società alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale consegnati al venditore per ottenere il controllo dell'impresa acquisita. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

Il costo di un'aggregazione di imprese viene confrontato con il fair value di attività, passività e passività potenziali identificabili all'acquisto. L'eventuale differenza positiva tra il costo di acquisto e la quota parte di spettanza della Società del fair value di attività, passività e passività potenziali identificabili all'acquisto è rilevata come avviamento. Qualora la differenza sia negativa, viene direttamente registrata a Conto economico. Qualora la rilevazione iniziale di un'aggregazione di impresa possa essere determinata solo in modo provvisorio, le rettifiche ai valori inizialmente attribuiti sono rilevate entro dodici mesi dalla data di acquisto. Le quote di competenza di terzi sono rilevate in base al fair value delle attività nette acquisite. Qualora un'aggregazione aziendale sia realizzata in più fasi con acquisti successivi di azioni, ogni fase viene valutata separatamente utilizzando il costo e le informazioni relative al fair value delle attività, passività e passività potenziali alla data di ciascuna operazione per determinare l'importo dell'eventuale differenza. Quando un acquisto successivo consente di ottenere il controllo di un'impresa, la quota parte precedentemente detenuta viene riespressa in base al fair value di attività, passività e passività potenziali identificabili, determinato alla data di acquisto del controllo. L'eventuale corrispettivo potenziale da riconoscere è rilevato dall'acquirente al fair value alla data di acquisizione. La variazione del fair value del corrispettivo potenziale classificato come attività o passività, quale strumento finanziario che sia nell'oggetto dello IAS 39, deve essere rilevata nel Conto economico o nel prospetto delle altre componenti di Conto economico complessivo. Nei casi in cui il corrispettivo potenziale non ricada nello scopo dello IAS 39, è misurato in accordo con l'appropriato IFRS. Se il corrispettivo potenziale è classificato nel patrimonio netto, il suo valore non viene rideterminato e la sua successiva regolazione è contabilizzata nel patrimonio netto. L'avviamento è inizialmente rilevato al costo rappresentato dall'eccedenza dell'insieme del corrispettivo corrisposto e dell'importo iscritto per le interessenze di minoranza rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte dalla Società. Se il corrispettivo è inferiore al fair value delle attività nette della controllata acquisita, la differenza è rilevata nel Conto economico.

## PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio consolidato sono uniformi a quelli adottati per la redazione del bilancio separato della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

## IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Gli immobili, impianti e macchinari, sono rilevati al costo di acquisizione o di produzione. Il costo di acquisizione o di produzione è rappresentato dal prezzo pagato per acquisire o costruire l'attività e da ogni altro costo diretto sostenuto per predisporre l'attività al suo utilizzo. Il costo pagato per acquisire o produrre l'attività è l'equivalente prezzo per contanti alla data di rilevazione; pertanto, qualora il pagamento sia differito oltre i normali termini di dilazione del credito, la differenza rispetto all'equivalente prezzo per contanti è rilevata come interesse lungo il periodo di dilazione. Gli oneri finanziari sostenuti per

l'acquisizione o la produzione del bene non sono mai capitalizzati. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività.

Dopo la rilevazione iniziale, gli impianti, macchinari e altri beni, sono iscritte al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il valore ammortizzabile di ciascun componente significativo di un'immobilizzazione materiale, avente differente vita utile, è ripartito a quote costanti lungo il periodo di utilizzo atteso. Considerata l'omogeneità dei beni compresi nelle singole categorie di bilancio si ritiene che, a meno di casi specifici rilevanti, le vite utili per categoria di beni siano le seguenti:

<b>Terreni</b>	vita utile indefinita
<b>Fabbricati</b>	33 anni
<b>Impianti e macchinari</b>	4 – 7 anni
<b>Arredi ufficio e macchine elettroniche</b>	5 – 8 anni
<b>Attrezzature e autovetture</b>	4 - 7 anni

I terreni, inclusi quelli di pertinenza degli edifici, sono contabilizzati separatamente e non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile indefinita.

I criteri di ammortamento utilizzati, le vite utili e i valori residui sono riesaminati alla fine di ogni periodo amministrativo e, se necessario, ridefiniti per tener conto di eventuali variazioni significative.

I fabbricati industriali sono iscritti ad un valore periodicamente rivalutato pari al valore di mercato al netto degli ammortamenti e perdite di valore (revaluation model). Come stabilisce lo IAS 16 la società stima il fair value e poi rivaluta solo se vi è una significativa differenza rispetto al valore contabile.

I costi capitalizzabili per migliorie su beni di terzi sono attribuiti alle classi di cespiti cui si riferiscono e ammortizzati per il periodo più breve tra la durata residua del contratto d'affitto e la vita utile residua del bene cui la miglioria è relativa.

Il valore contabile di immobili, impianti e macchinari è mantenuto in bilancio nei limiti in cui vi sia evidenza che tale valore potrà essere recuperato tramite l'uso. Qualora si rilevino sintomi che facciano prevedere difficoltà di recupero del valore netto contabile è svolto l'impairment test al fine di determinare l'eventuale perdita di valore. Il ripristino di valore è effettuato qualora vengano meno le ragioni alla base della perdita.

## AVVIAMENTO

L'avviamento è rilevato in bilancio in base al metodo dell'acquisto secondo quanto previsto dal principio IFRS 3, come spiegato nel paragrafo relativo alle aggregazioni aziendali, non è sottoposto ad ammortamento ma assoggettato, con cadenza almeno annuale, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore ("impairment test"). A tal fine tali valori sono allocati, sin dalla data di acquisizione, o entro la fine dell'esercizio, a una o più unità generatrici di flussi finanziari indipendenti (Cash Generating Unit).

## ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI

Le altre immobilizzazioni immateriali, rappresentate da costi per sviluppo, diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere d'ingegno, da concessioni, licenze, marchi e diritti simili e da software, sono iscritte all'attivo solo se tutte le condizioni previste dallo IAS 38 sono rispettate (i costi possono essere determinati in modo attendibile e la fattibilità tecnica del prodotto, il bene è identificabile ovvero separabile, la Società ha il controllo del bene, ovvero ha il potere di ottenere futuri benefici economici, i volumi e i prezzi attesi indicano che i costi sostenuti nella fase di sviluppo genereranno benefici economici futuri) e valutate al costo al netto degli ammortamenti cumulati, determinati in base al criterio a quote costanti lungo il periodo

di utilizzo atteso, mediamente, a meno di casi specifici di 3/5 anni, e delle eventuali perdite di valore. I criteri di ammortamento utilizzati, le vite utili e i valori residui sono riesaminati alla fine di ogni periodo amministrativo e, se necessario, ridefiniti per tener conto di eventuali variazioni significative intervenute.

I costi per progetti di sviluppo sono capitalizzati nella voce "Costi per progetti interni capitalizzati" solo quando la fase di sviluppo viene conclusa e il progetto sviluppato inizia a generare benefici economici vengono assoggettati ad ammortamento. Nel periodo in cui sono sostenuti costi interni di sviluppo capitalizzabili, gli stessi sono sospesi a Conto economico come incrementi di immobilizzazioni per lavori interni e classificati tra i "costi per progetti interni capitalizzati".

## PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto al netto di eventuali perdite di valore. Qualora vengano meno le motivazioni delle svalutazioni appostate, le partecipazioni sono rivalutate nel limite della svalutazione stessa.

I diritti ad acquisire parte degli interessi di terzi o del diritto di terzi a vendere quote di minoranza vengono presi in considerazione nel determinare se si è o meno in presenza di un controllo sulla partecipazione. Inoltre se si è in presenza di un controllo le quote relative alle call su minorities vengono considerate passività finanziarie come segnalato dallo IAS 32.

## LEASING

I macchinari posseduti mediante contratti di leasing finanziario, per i quali la Società ha assunto sostanzialmente tutti i rischi e benefici che deriverebbero dal titolo di proprietà, sono riconosciuti come immobilizzazioni in base ai criteri indicati dallo IAS 17. Gli stessi sono ammortizzati secondo la vita utile stimata del bene.

I contratti di leasing nei quali il locatore conserva sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici tipici della proprietà sono identificati quali leasing operativi. I relativi canoni di leasing sono rilevati in quote costanti a Conto economico lungo la durata del contratto.

Il debito verso il locatore è incluso nelle altre passività finanziarie.

## CONTRIBUTI

I contributi sono rilevati in presenza di una formale delibera di concessione e sono contabilizzati come proventi nell'esercizio nel quale sono sostenuti i costi correlati.

I contributi ricevuti a fronte di specifici beni il cui valore è iscritto tra le immobilizzazioni sono rilevati a conto economico in relazione al periodo di ammortamento del bene cui si riferiscono.

Le anticipazioni ricevute a fronte di progetti i terminati, per i quali si è ancora in attesa di un verbale di chiusura, sono stati classificate a deduzione dei crediti. Per i progetti ancora in corso gli anticipi restano iscritti nel passivo.

## PERDITA DI VALORE DI ATTIVITÀ

Una perdita di valore si origina ogniqualvolta il valore contabile di un'attività sia superiore al suo stimato valore recuperabile. Ad ogni data di bilancio viene verificata l'eventuale presenza di indicatori che facciano supporre l'esistenza di perdite di valore. In presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile dell'attività (impairment test) e alla contabilizzazione dell'eventuale svalutazione. Per le

attività non ancora disponibili per l'uso e per l'avviamento, l'impairment test viene condotto con cadenza almeno annuale indipendentemente dalla presenza di tali indicatori.

Il valore recuperabile di un'attività è il maggior valore tra il suo fair value, al netto dei costi di vendita, e il suo valore d'uso. Il valore recuperabile è calcolato con riferimento a una singola attività, a meno che la stessa non sia in grado di generare flussi finanziari in entrata derivanti dall'uso continuativo ampiamente indipendente dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività; nel qual caso il test è svolto a livello della più piccola unità generatrice di flussi indipendenti che comprende l'attività in oggetto (Cash Generating Unit).

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o della unità generatrice di flussi finanziari), ad eccezione dell'avviamento, è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino del valore è imputato a conto economico immediatamente, a meno che l'attività sia valutata a valore rivalutato, nel cui caso il ripristino di valore è imputato alla riserva di rivalutazione.

## ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

Le partecipazioni in altre imprese costituenti attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al fair value, se determinabile, e gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni nel fair value sono imputati direttamente agli Altri utili/(perdite) complessivi fintantoché esse sono cedute o abbiano subito una perdita di valore; in quel momento, gli Altri utili/(perdite) complessivi precedentemente rilevati nel patrimonio netto sono imputati al conto economico del periodo. Le partecipazioni in altre imprese minori, per le quali non è disponibile il fair value, sono iscritte al costo eventualmente svalutato per perdite di valore.

I dividendi ricevuti da tali imprese sono inclusi nella voce proventi e oneri finanziari e da altre partecipazioni.

Tutte le altre attività finanziarie sono classificate nelle seguenti categorie:

- attività finanziarie al fair value con contropartita al conto economico: attività finanziarie acquisite principalmente con l'intento di realizzare un profitto dalle fluttuazioni di prezzo a breve termine (periodo non superiore a 3 mesi) o designate come tali sin dall'origine;
- attività finanziarie detenute sino a scadenza: investimenti in attività finanziarie a scadenza prefissata con pagamenti fissi o determinabili che il Gruppo ha intenzione e capacità di mantenere fino alla scadenza;
- finanziamenti e altri crediti finanziari: attività finanziarie con pagamenti fissi o determinabili, non quotate su un mercato attivo e diverse da quelle classificate sin dall'origine come attività finanziarie al fair value con contropartita conto economico o attività finanziarie disponibili per la cessione;
- attività finanziarie disponibili per la vendita: attività finanziarie diverse da quelle di cui ai precedenti comparti o quelle designate come tali sin dall'origine.

La Società determina la classificazione delle attività finanziarie all'atto dell'acquisizione, la rilevazione iniziale è effettuata al fair value della data di acquisizione.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività finanziarie al fair value con contropartita al conto economico e le attività disponibili per la vendita (qualora non vi fosse un mercato di riferimento "attivo") sono valutate al fair value, le attività finanziarie detenute fino alla scadenza nonché i prestiti e altri crediti finanziari sono valutati al costo ammortizzato.

Gli utili e le perdite derivanti da variazioni di fair value delle attività finanziarie al fair value con contropartita conto economico sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui si verificano. Gli utili e le perdite non realizzati derivanti da variazioni di fair value delle attività classificate come attività disponibili per la cessione sono rilevati a patrimonio netto.

I fair value delle attività finanziarie sono determinati sulla base dei prezzi di offerta quotati o mediante l'utilizzo di modelli finanziari. I fair value delle attività finanziarie non quotate sono stimati utilizzando apposite tecniche di valutazione adattate alla situazione specifica della Società. Le attività finanziarie per le quali il valore corrente non può essere determinato in modo affidabile, perché non esiste un mercato attivo, sono rilevate al costo ridotto per perdite di valore.

A ciascuna data di bilancio, è verificata la presenza di indicatori di perdita di valore. La contabilizzazione, a conto economico o patrimonio netto, della svalutazione è speculare al criterio di valorizzazione delle attività finanziarie. La perdita di valore precedentemente contabilizzata è eliminata nel caso in cui vengano meno le circostanze che ne avevano comportato la rilevazione, eccetto nel caso di attività valutate al costo.

I prestiti, i debiti e le altre passività finanziarie e/o commerciali con scadenza fissa o determinabile sono iscritti inizialmente al loro fair value, al netto dei costi sostenuti per contrarre gli stessi debiti. Il criterio della valutazione successivo all'iscrizione iniziale è il costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. I debiti a lungo termine per i quali non è previsto un tasso d'interesse sono contabilizzati attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri al tasso di mercato se l'incremento dei debiti è dovuto al trascorrere del tempo, con imputazione successiva delle quote interesse nel conto economico alla voce "Proventi e oneri finanziari netti". Una passività finanziaria viene cancellata quando l'obbligazione sottostante la passività è estinta, annullata ovvero onorata.

## RIMANENZE

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto, determinato secondo il metodo del costo specifico, ed il valore netto di realizzo. Il costo è rappresentato dal fair value del prezzo pagato e da ogni altro costo direttamente attribuibile eccetto gli oneri finanziari. Il valore netto di realizzo è il prezzo di vendita stimato nella normale attività al netto dei costi di completamento e delle spese di vendita. L'eventuale svalutazione viene eliminata negli esercizi successivi se ne vengono meno i motivi.

## LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

I lavori in corso sono rilevati sulla base del metodo dello stato di avanzamento, o percentuale di completamento, secondo il quale i costi, i ricavi ed il margine sono riconosciuti in base all'avanzamento dell'attività, determinato facendo riferimento al rapporto tra costi sostenuti alla data di valutazione e costi complessivi attesi. La valutazione riflette la migliore stima dei programmi effettuata alla data di bilancio. Periodicamente sono effettuati aggiornamenti delle stime. Gli eventuali effetti economici sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono effettuati gli aggiornamenti. Nel caso si preveda che il completamento di una commessa possa determinare l'insorgere di una perdita, questa sarà riconosciuta nella sua interezza nell'esercizio in cui la stessa divenga ragionevolmente prevedibile. I lavori in corso su ordinazione sono esposti al netto degli eventuali fondi svalutazione, delle perdite a finire sulle commesse, nonché degli acconti e degli anticipi relativi al contratto in corso di esecuzione. Tale analisi viene effettuata commessa per commessa qualora il differenziale risulti positivo per effetto di lavori in corso superiori all'importo degli acconti, lo sbilancio è classificato tra le attività nella voce in esame; qualora invece tale differenziale risulti negativo lo sbilancio viene classificato tra le passività, alla voce "anticipi su lavori in corso su ordinazione".

## DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono rappresentate da investimenti a breve termine (generalmente non superiori a 3 mesi) molto liquidi, facilmente convertibili in quantità note di denaro e soggetti ad un rischio non rilevante di cambiamenti di valore sono rilevati al fair value.

Ai fini del rendiconto finanziario, le disponibilità liquide sono costituite da cassa, depositi a vista presso le banche, altre attività finanziarie a breve, ad alta liquidità, con scadenza originaria non superiore a 3 mesi. Gli scoperti di conto corrente sono inclusi nei debiti finanziari del passivo corrente.

## AZIONI PROPRIE

### *Azioni proprie*

Le azioni proprie sono presentate a riduzione del capitale sociale. Nessun utile (perdita) è rilevata a conto economico per l'acquisto, vendita, emissione o cancellazione delle azioni proprie.

## BENEFICI AI DIPENDENTI

### *Benefici a breve termine*

I benefici ai dipendenti a breve termine sono contabilizzati a conto economico nel periodo in cui viene prestata l'attività lavorativa.

### *Piani a benefici definiti*

La Società riconosce ai propri dipendenti benefici a titolo di cessazione del rapporto di lavoro (Trattamento di Fine Rapporto). Il TFR maturato sino al 31 dicembre 2006 è considerato una obbligazione a benefici definiti da contabilizzare in base allo IAS 19. Tali benefici rientrano nella definizione di: piani a benefici definiti determinati nell'esistenza e nell'ammontare ma incerti nella data di loro manifestazione.

L'ammontare dell'obbligo di prestazione definita è calcolato annualmente da un attuario esterno in base al metodo della "Proiezione delle unità di credito". Utili e perdite attuariali sono contabilizzate per intero nell'esercizio relativo.

A seguito dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 (Benefici per i dipendenti), la rilevazione delle variazioni degli utili/perdite attuariali, è contabilizzata tra le componenti del conto economico complessivo.

### *Piani a contribuzione definita*

La Società partecipa a piani pensionistici a contribuzione definita a gestione pubblica o privata su base obbligatoria, contrattuale o volontaria. Il versamento dei contributi esaurisce l'obbligazione della Società nei confronti dei propri dipendenti. I contributi costituiscono pertanto costi del periodo in cui sono dovuti.

Il TFR maturato dopo il 31 dicembre 2006 è considerato una obbligazione a contribuzione definita.

## STOCK OPTION

I pagamenti basati su azioni sono valutati al fair value alla data dell'assegnazione. Tale valore viene imputato a conto economico, con contropartita al patrimonio netto, su tutto il periodo di maturazione dei diritti. Il fair value dell'opzione, calcolato al momento dell'assegnazione, è valutato utilizzando modelli di matematica finanziaria, considerando i termini e le condizioni base ai quali sono stati assegnati tali diritti. Il piano del Gruppo è terminato nell'anno 2011 e la relativa riserva è stata classificata nelle altre riserve di patrimonio.

## ATTIVITÀ E PASSIVITÀ POTENZIALI

Le attività e passività potenziali di natura non probabile, ma possibile, o remote non sono rilevate in bilancio; è fornita tuttavia adeguata informativa al riguardo per le attività e passività potenziali possibili.

Laddove invece è previsto che l'esborso finanziario relativo all'obbligazione avvenga oltre i normali termini di pagamento e l'effetto dell'attualizzazione è rilevante, l'importo dell'accantonamento è rappresentato dal valore attuale dei pagamenti futuri attesi per l'estinzione dell'obbligazione.

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri rappresentano passività probabili di ammontare e/o scadenza incerta derivanti da eventi passati il cui adempimento comporterà l'impiego di risorse economiche. Gli accantonamenti sono stanziati esclusivamente in presenza di un'obbligazione attuale, legale o contrattuale, che rende necessario l'impiego di risorse economiche, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile dell'obbligazione stessa. L'importo rilevato rappresenta la migliore stima dell'onere necessario per l'adempimento dell'obbligazione alla data di bilancio. I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di bilancio e rettificati in modo da rappresentare la migliore stima corrente.

## STRUMENTI DERIVATI

I contratti derivati sono rilevati nel bilancio in funzione della designazione degli strumenti derivati (speculativi o di copertura) e della natura del rischio coperto (Fair Value Hedge o Cash Flow Hedge).

Nel caso di contratti designati come speculativi, le variazioni di fair value sono rilevate direttamente a conto economico.

Nel caso di contratti di copertura, il "Fair Value Hedge" è contabilizzato rilevando a conto economico le variazioni di fair value dello strumento di copertura e dello strumento coperto.

Qualora la copertura fosse identificata come "Cash Flow Hedge" è contabilizzata sospendendo a patrimonio netto la porzione di variazione del fair value dello strumento di copertura che è riconosciuta come copertura efficace, e rilevando a conto economico la porzione inefficace. Le variazioni rilevate direttamente a patrimonio netto sono rilasciate a conto economico nello stesso esercizio o negli esercizi in cui l'attività o la passività coperta influenza il conto economico.

## CESSIONI DI CREDITI

I crediti ceduti attraverso operazioni di factoring, che rispettano i requisiti stabiliti dallo IAS 39, vengono eliminati dallo stato patrimoniale.

## RICAVI E COSTI

I ricavi derivanti dalla cessione dei beni sono rilevati, al momento del trasferimento dei rischi che solitamente avviene con la spedizione, al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante tenuto conto degli eventuali sconti.

I ricavi derivanti dalla prestazione di servizi sono determinati in base alla percentuale di completamento, definita come rapporto tra ammontare dei servizi svolti alla data di riferimento e valore totale dei servizi previsti.

I costi sono imputati secondo criteri analoghi a quelli di riconoscimento dei ricavi e comunque secondo il principio della competenza temporale.

## PROVENTI/ONERI FINANZIARI

Gli interessi attivi/passivi sono rilevati come proventi/oneri finanziari a seguito del loro accertamento in base ai criteri di competenza.

## DIVIDENDI

I dividendi sono rilevati quando sorge il diritto degli azionisti, in conformità alla normativa localmente vigente, a riceverne il pagamento.

## IMPOSTE

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base del presumibile onere da assolvere in applicazione della normativa fiscale vigente.

Vengono inoltre rilevate le imposte differite e anticipate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, riporto a nuovo di perdite fiscali o crediti di imposta non utilizzati, sempre che sia probabile che il recupero (estinzione) riduca (aumenti) i pagamenti futuri di imposte rispetto a quelli che si sarebbero verificati se tale recupero (estinzione) non avesse avuto effetti fiscali. Gli effetti fiscali di operazioni o altri fatti sono rilevati, a conto economico o direttamente a patrimonio netto, con le medesime modalità delle operazioni o fatti che danno origine alla imposizione fiscale.

## VALUTE

Le operazioni in valuta sono convertite in Euro al tasso di cambio alla data dell'operazione. Gli utili e perdite su cambi derivanti dalla liquidazione di tali operazioni e dalla conversione di attività e passività monetarie in valuta sono rilevati a conto economico.

## INFORMATIVA DI SETTORE

La Società ha identificato, sulla base degli elementi qualitativi e quantitativi stabiliti dal principio contabile di riferimento (IFRS 8), i seguenti segmenti operativi :

- Industria, Aerospace
- Energia
- Utilities
- Pubblica Amministrazione

## GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Expri<sup>via</sup> SpA è esposta ai seguenti rischi finanziari:

### RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE

La Società ha contratto nel corso degli anni diversi finanziamenti, alcuni a medio-lungo termine a tasso variabile e altri a tasso fisso agevolato, questi ultimi legati a progetti di ricerca e sviluppo finanziati. In relazione ai contratti a tasso variabile, la Società, qualora opportuno, stipula contratti derivati di copertura di tipo *interest rate swap* o di tipo *cap*, con l'obiettivo di ridurre il rischio di variazione imprevista dei tassi.

La variazione dei tassi di interesse verificatasi nell'esercizio non ha comportato effetti significativi sul bilancio.

## RISCHIO DI CREDITO

La Società non ha concentrazioni significative di rischi di crediti se non per quelle attività svolte nel settore della Pubblica Amministrazione per le quali si registrano ritardi legati principalmente alla politica di pagamento adottata dagli enti pubblici, che spesso non rispettano le condizioni previste dai contratti ma che tuttavia non comportano inesigibilità dei crediti.

La Società gestisce questo rischio anche attraverso la selezione di controparti considerate solvibili dal mercato e con elevato standing creditizio.

Periodicamente tutti i crediti vengono sottoposti ad una valutazione analitica per singolo cliente procedendo alla svalutazione nei casi in cui si prospetti un'eventuale perdita di valore. Il rischio per la Società è principalmente legato ai crediti commerciali.

## RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Una gestione prudente del rischio di liquidità viene perseguita pianificando i flussi di cassa e le necessità di finanziamento e monitorando la liquidità della Società con l'obiettivo di garantire una adeguata disponibilità delle risorse finanziarie attraverso una opportuna gestione delle eventuali eccedenze di liquidità e la sottoscrizione di idonee linee di credito, anche a breve termine.

Tale gestione, tenendo conto della liquidità dei finanziamenti e linee di credito già in essere nonché dei flussi di cassa che la Società è in grado di generare, consente di ritenere non significativo il rischio di liquidità almeno nel breve periodo.

## RISCHIO DI CAMBIO

L'attività preponderante condotta dalla Società nella "Area Euro" ne limita l'esposizione a rischi di cambio derivante da operazioni a valute diverse da quella funzionale (Euro). L'oscillazione dei cambi nel corso dell'esercizio non ha avuto un effetto significativo sulla Società.

A completamento dell'informativa sui rischi finanziari, si riporta una riconciliazione tra le attività e passività finanziarie incluse nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria della Società e le classi di attività e passività finanziarie previste dall'IFRS 7 (importi in migliaia di Euro):




ATTIVITA' FINANZIARIE AL 31 DICEMBRE 2014	Finanziamenti e crediti "costo ammortizzato"	Partecipazioni valutate al costo	Strumenti finanziari derivati "passività finanziarie valutate al FV a conto economico"	Strumenti finanziari disponibili per la vendita "fair value livello 2"	Totale
In migliaia di Euro					
<b>Attività non correnti</b>					
Attività finanziaria	2.825				2.825
Partecipazioni in altre imprese		862			862
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>2.825</b>	<b>862</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.687</b>
<b>Attività correnti</b>					
Crediti commerciali e altri	49.562				49.562
Altre attività finanziarie				350	350
Disponibilità liquide	6.807				6.807
<b>Totale attività correnti</b>	<b>56.369</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>350</b>	<b>56.719</b>
<b>TOTALE</b>	<b>58.992</b>	<b>862</b>	<b>0</b>	<b>350</b>	<b>60.204</b>

PASSIVITA' FINANZIARIE AL 31 DICEMBRE 2014	Finanziamenti e debiti "costo ammortizzato"	Investimenti posseduti sino a scadenza "costo ammortizzato"	Strumenti finanziari derivati "passività finanziarie valutate al FV a conto economico"	Strumenti finanziari disponibili per la vendita "fair value livello 2"	Totale
In migliaia di Euro					
<b>Passività non correnti</b>					
Debiti verso banche	5.246				5.246
Altre passività finanziarie	747				747
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>6.093</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.093</b>
<b>Passività correnti</b>					
Debiti verso fornitori e warenti	17.638				17.638
Altre passività finanziarie	25.785			20	25.785
Debiti verso banche	21.542				21.542
<b>Totale passività correnti</b>	<b>64.743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>64.763</b>
<b>TOTALE</b>	<b>71.736</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>71.756</b>

Si segnala che gli strumenti finanziari sopra esposti sono stati valutati al valore contabile in quanto si ritiene che lo stesso approssimi il fair value.

### **Livelli gerarchici di valutazione del fair value**

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale-finanziaria al fair value, l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del *fair value*. Si distinguono i seguenti livelli: :

- Livello 1 – quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione; -
- Livello 2 – input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;
- Livello 3 - input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

## Note esplicative sulla situazione patrimoniale-finanziaria di Exprivia SpA

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci dell'attivo e del passivo che compongono lo Stato Patrimoniale, redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS)

Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle, sono espresse in unità di Euro, tranne dove espressamente indicato.

Nel corso del 2014 la controllante Exprivia SpA ha conferito i rami di azienda banche e sanità rispettivamente alle società controllate Exprivia Digital Financial Solution Srl ed Exprivia Healthcare It Srl. Nei bilanci separati delle società i conferimenti sono stati contabilizzati in continuità di valori, come previsto dall'OPI 1, trattandosi di "business combination involving entities under common control", non rientrando quindi nell'ambito di applicazione del principio contabile IFRS 3.

### ATTIVITÀ NON CORRENTI

#### -1 - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Il saldo della voce "immobili, impianti e macchinari" ammonta, al netto degli ammortamenti praticati, a Euro 13.102.913 rispetto a Euro 10.832.384 del 31 dicembre 2013.

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono riportati nello schema seguente:

Categorie	Costo storico 01/01/14	Incres.	Decres.	Costo storico al 31/12/14	F.do amm.to al 01/01/14	Amm.to del periodo	Decres.	Amm.to cumulato al 31/12/2014	Valore netto al 31/12/14
Terreni	357.941	182.813		540.754					540.754
Fabbricati	8.168.095	5.005.609	(7.291)	13.166.413	(2.190.725)	(374.177)		(2.564.902)	10.601.511
Altre	5.783.231	1.108.706	(126.459)	6.765.468	(4.497.062)	(431.808)	124.050	(4.804.820)	1.960.647
Immobiliz. in corso	3.210.906		(3.210.906)						
<b>TOTALI</b>	<b>17.520.173</b>	<b>6.297.128</b>	<b>(3.344.665)</b>	<b>20.472.636</b>	<b>(6.687.787)</b>	<b>(805.985)</b>	<b>124.050</b>	<b>(7.369.722)</b>	<b>13.102.913</b>

L'incremento nella voce "terreni", pari a Euro 182.813, è attribuibile all'acquisto del suolo della sede di Molfetta in Via Giovanni Agnelli.

L'incremento nella voce "fabbricati", pari a Euro 5.005.609, è attribuibile a:

- Euro 3.869.349 ai costi sostenuti per la costruzione della palazzina di Molfetta in Via Giovanni Agnelli;
- Euro 1.136.260 ai costi sostenuti per la ristrutturazione delle palazzine della sede di Molfetta in Via Adriano Olivetti 11.

L'incremento della voce "altre", pari a Euro 1.108.706, è principalmente attribuibile a Euro 75.051 per impianti, Euro 856.937 per macchine ufficio elettroniche, per Euro 65.344 a mobili e arredi e per Euro 107.498 per acquisto beni in leasing.

Il decremento nella voce "immobilizzazioni in corso" è dovuto alla riclassificazione dei costi sostenuti negli esercizi precedenti, ad incremento del valore dei fabbricati, a seguito di fine lavori ed entrata in funzione degli relativi immobili.

Si evidenzia che, relativamente ai beni in leasing finanziario, il valore netto contabile ammonta a Euro 577.361 ed è ascrivibile a macchine d'ufficio elettroniche per Euro 107.211, a mobili e arredi per Euro 453.926, ad automezzi per Euro 7.663 e ad impianti telefonici per Euro 8.561. Si segnala, inoltre, che i pagamenti futuri entro un anno, sono pari a Euro 265.991, mentre da uno a cinque anni, sono pari a Euro 212.404.

## 2- AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITA' A VITA NON DEFINITA

Il saldo dell'avviamento al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 12.681.281 rispetto a Euro 26.423.539 del 31 dicembre 2013. Si segnala che la variazione intervenuta, pari a Euro 13.742.258, è attribuibile al conferimento del ramo Banche e Finanza a favore della società Exprivia Digital Financial Solution S.r.l e del ramo Sanità a favore della società Exprivia Healthcare It Srl.

Categorie	Valore netto all' 1/01/2014	Effetto conferimento ramo azienda	Decremento del periodo	Valore netto al 31/12/14
AVVIAMENTO COSTI FUSIONE ABACO	461.165	(142.288)		318.876
AVVIAMENTO ACQUISIZIONE RAMO AZ AIS PS	1.767.655	(545.389)		1.222.266
AVVIAMENTO ACQUISIZIONE RAMO KSTONES	517.714	(158.734)		357.980
DIFFERENZA FUSIONE ETA BETA	3.040.712	(3.040.712)		-
DIFFERENZA FUSIONE AIS MEDICAL	3.913.766	(3.913.766)		-
ACQUISIZIONE RAMO AURORA	1.406.954	(1.406.954)		-
AVVIMENTO EX ODX	117.770		(29.443)	88.328
AVVIAMENTO ACQUISIZIONE RAMO EX. PROJECTS	600.000			600.000
AVVIAMENTO	14.597.803	(4.503.976)		10.093.827
<b>TOTALI</b>	<b>26.423.539</b>	<b>(13.712.819)</b>	<b>(29.443)</b>	<b>12.681.281</b>

Gli avviamenti si sono generati nell'ambito delle aggregazioni aziendali effettuate negli esercizi precedenti, in conseguenza della crescita dimensionale della Società avvenuta attraverso acquisizioni di società appartenenti allo stesso mercato.

Si riporta di seguito l'attribuzione degli avviamenti alle relative CGU:

Avviamento	Valore al 31/12/2014	Allocazione CGU			
		Energia	Utilities	Pubblica Amministrazione e Aereospace	Industria
AVVIAMENTO RAMO ODX Ex Exprivia Solution	88.328			88.328	
AVVIAMENTO RAMO AZ AIS PS	1.222.266	246.332	517.491	118.585	339.858
AVVIAMENTO FUSIONE Abaco Information Services Srl e Aissoftware Sa	10.412.705	2.098.340	4.408.591	1.010.250	2.895.512
AVVIAMENTO RAMO KSTONES	357.980	72.146	151.564	34.711	99.539
AVVIAMENTO ACQUISIZIONE RAMO EX PROJECTS	600.000		600.000		
<b>TOTALE</b>	<b>12.681.279</b>	<b>2.417.027</b>	<b>5.677.649</b>	<b>1.251.894</b>	<b>3.334.709</b>

## INFORMATIVA SULLE VERIFICHE PER RIDUZIONE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITA' A VITA UTILE INDEFINITA: IMPAIRMENT TEST

### Ambito di applicazione

Il principio contabile internazionale IAS 36 richiede di valutare l'esistenza di perdite di valore per le immobilizzazioni materiali e immateriali in presenza di indicatori che facciano ritenere che tale problematica possa sussistere.

Nel caso dell'avviamento, così come di tutte le altre attività immateriali a vita utile indefinita, tale verifica di valore deve essere effettuata con cadenza annuale o più frequentemente qualora si verificano eventi straordinari negativi implicanti una presunzione di perdita di valore, attraverso il cosiddetto processo di "impairment test".

### Identificazione delle CGU (Cash Generating Unit) e allocazione dell'avviamento

Non rappresentando l'avviamento, in base ai principi contabili internazionali, un'attività a sé stante in quanto incapace di generare flussi di cassa indipendentemente da altre attività o gruppi di attività, esso non può essere assoggettato ad impairment test in via separata rispetto alle attività cui è legato.

A questi fini l'avviamento deve essere allocato ad una CGU o gruppi di CGU, nel rispetto del vincolo massimo di aggregazione coincidente con la nozione di segmento di attività di cui all' IFRS 8.

Per quanto riguarda la Società si è proceduto all'allocazione degli avviamenti alle CGU di riferimento nel modo seguente:

- gli avviamenti originatisi per effetto di aggregazioni aziendali tramite le quali si sono acquisite attività confluite da un punto di vista operativo in specifiche CGU sono stati imputati alle rispettive CGU di riferimento
- gli avviamenti originatisi per effetto di aggregazioni aziendali tramite le quali si sono acquisite attività non specificatamente riferibili a singole CGU, sono stati attribuiti alle diverse CGU in proporzione ai volumi di vendita prodotti nell'esercizio in cui è stata effettuata per la prima volta l'allocazione dell'avviamento
- gli avviamenti allocati come sopra descritto sono stati riallocati a seguito di riorganizzazioni interne in coerenza con gli stessi criteri di allocazione decritti ai punti precedenti.

### Processo di verifica di riduzione di valore e impianto valutativo

La recuperabilità del valore degli avviamenti iscritti in bilancio è verificata attraverso il confronto tra il valore contabile delle singole CGU ed il relativo valore recuperabile nell'accezione di valore d'uso. Quest'ultimo è identificabile come il valore attuale, alla data di analisi, dei flussi finanziari futuri che si prevede saranno generati dalle CGU. Per la determinazione del valore d'uso si è utilizzato il modello "DCF \_ Discounted Cash Flow" il quale prevede l'attualizzazione dei futuri flussi di cassa stimati tramite l'applicazione di un appropriato tasso di sconto.

Il Wacc (Weighted Average Cost of Capital) utilizzato per l'attualizzazione dei flussi finanziari è pari al 6,8% ed è stato determinato utilizzando i seguenti parametri:

- Costo del capitale di rischio  $K_e$  pari a 8,61% calcolato in funzione di:
  - tasso risk free del 3% pari al tasso medio del 2014 dei BTP decennali con rischio paese implicito (fonte Dipartimento del Tesoro Ministero Economia e Finanza "Principali Tassi di interesse")
  - coefficiente Beta specifico del Gruppo pari a 1,5 (fonte Banca Akros Analyst Coverage del 9.1.2014) depurato dal rischio finanziario (beta unlevered pari a 0,98)
  - premio per il rischio di mercato del 5,7% ( fonte sondaggio sui premi per il rischio di mercato utilizzati in 51 paesi nel 2013 P.Fernandez, J.Aguirreamalhoa e P. Linares)
- Costo del debito pari al 6%.

- Rapporto Debt/Equity pari a 0,72 calcolato in base al rapporto tra la posizione finanziaria netta e la capitalizzazione di borsa media degli ultimi 12 mesi.

#### Identificazione dei flussi finanziari

Ai fini delle proiezioni, come richiesto dallo IAS 36, si è fatto strettamente riferimento alle condizioni correnti di utilizzo di ogni singola CGU prescindendo dai flussi ottenibili da eventuali piani di investimento incrementativi ed interventi di natura straordinaria che possano rappresentare una “discontinuità” rispetto alla normale operatività aziendale.

Le proiezioni dei flussi di cassa operativi per il periodo esplicito di 5 anni utilizzate ai fini delle valutazioni di valore derivano da previsioni economico-finanziarie per il periodo 2015-2020, le ipotesi sottostanti gli scenari adottati ed i flussi ottenuti, sono sottoposti all’approvazione del Consiglio di Amministrazione preliminarmente all’approvazione dell’Impairment Test.

Il valore terminale è stato calcolato come valore attuale della rendita perpetua ottenuta capitalizzando il flusso di cassa generato nell’ultimo periodo di previsione analitica, normalizzato attraverso una riduzione del 20%, ad un fattore di crescita G del 2%.

#### Analisi di sensitività

E’ stata effettuata un’analisi di sensitività dei risultati dell’impairment test assumendo le seguenti variazioni dei parametri chiave:

- una variazione in aumento del costo medio ponderato del capitale di 1 punto percentuale;
- una variazione in diminuzione del tasso di crescita “G” dal 2% all’1%;

Dall’analisi di sensitività non emergono perdite di valore.

Dal test di impairment effettuato non è emersa alcuna perdita di valore che debba essere riflessa in bilancio.

### 3- ALTRE ATTIVITA’ IMMATERIALI

Il saldo della voce “altre attività immateriali” al 31 dicembre 2014 ammonta, al netto degli ammortamenti praticati, a Euro 634.339 rispetto a Euro 3.503.893 del 31 dicembre 2013.

I movimenti intervenuti nell’esercizio sono riportati nello schema seguente:

Categorie	Costo storico 01/01/14	Incrementi al 31/12/14	Variazioni per conferimenti rami d’azienda	Totale costo storico al 31/12/14	F.do ammortam. al 01/01/14	Decrementi per conferimenti	Quota ammortam. del periodo	Amm.to cumulato 31/12/14	Valore netto al 31/12/14
Costi per progetti interni capitalizzati	9.740.553	551.984	(5.491.504)	3.800.033	(6.198.382)	2.358.895	(480.647)	(3.810.133)	-
Altre	3.066.575	75.834	(1.158.271)	1.984.138	(2.116.852)	1.156.079	(390.826)	(1.351.599)	634.339
<b>TOTALI</b>	<b>11.809.128</b>	<b>636.718</b>	<b>(6.649.775)</b>	<b>5.786.071</b>	<b>(8.305.234)</b>	<b>4.014.975</b>	<b>(871.473)</b>	<b>(5.161.732)</b>	<b>634.339</b>

La voce “**variazioni per conferimenti rami azienda**” è relativa alle operazioni straordinarie dovute al conferimento dei rami di azienda “banche e finanza” e “sanità” da parte della Capogruppo Exprivia verso le sue controllate Exprivia Digital Financial Solution Srl e Exprivia Healthcare It Srl.

Le voci “**decrementi per conferimenti rami azienda**” si riferiscono ai fondi ammortamenti degli asset che la capogruppo Exprivia ha ceduto per effetto dei conferimenti dei rami di azienda già sopra descritti.

L’incremento della voce “**costi per progetti interni capitalizzati**” è attribuibile principalmente alla realizzazione di applicazioni software nell’ambito bancario e sanitario di competenza della Società prima dell’avvenuto conferimento dei rami di azienda.

#### 4- PARTECIPAZIONI

Il saldo delle "partecipazioni" al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 65.543.860 rispetto a Euro 49.334.686 del 31 dicembre 2013.

La composizione della voce è dettagliata nei paragrafi seguenti.

##### **Partecipazioni in imprese controllate**

Il saldo della voce "partecipazioni in imprese controllate" al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 64.681.993 rispetto a Euro 48.508.999 al 31 dicembre 2013; di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Exprivia Do Brasil	1.670.000	1.670.000	-
Exprivia Projects Srl	1.241.391	1.241.391	-
Exprivia S.L.	1.143.948	104.158	1.039.790
Exprivia Enterprise Consulting Srl	11.954.869	11.954.869	-
ProSap	1.185.920	2.708.716	(1.522.796)
Exprivia Digital Fin. Solution Srl	14.185.705	5.184.705	9.001.000
Spegea S.c.a.r.l.	300.000	300.000	-
Exprivia Healthcare It Srl	32.436.159	25.331.159	7.105.000
Consorzio Exprivia S.c. a r.l.	14.000	14.000	-
Exprivia Telco & Media Srl	500.000	-	500.000
Exprivia Asia Ltd	50.000	-	50.000
<b>TOTALI</b>	<b>64.681.993</b>	<b>48.508.999</b>	<b>16.172.994</b>

Le partecipazioni sono state oggetto di impairment test laddove siano stati individuati indicatori di impairment. L'impairment test è stato effettuato applicando la metodologia indicata con riferimento all'Avviamento, alla nota 2. Non sono emerse perdite di valore.

Si segnala che il decremento relativo a ProSap SL (Euro 1.522.796) è dovuto al mancato raggiungimento degli obiettivi prefissati con riferimento all'earn out previsto nel contratto di acquisizione, con relativa cancellazione del debito in seguito agli accordi raggiunti con i soci di minoranza.

L'incremento della partecipazione "Exprivia Digital Financial Solution Srl" (Euro 9.001.000) è relativo alla sottoscrizione dell'aumento di capitale della controllata eseguito attraverso il conferimento ramo di azienda Banche e Finanza, asseverato da un esperto iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Bari con relazione giurata di stima, determinato in base ai valori contabili al 31 dicembre 2013.

Infatti Exprivia ha sottoscritto l'aumento di capitale di Exprivia Digital Financial Solution Srl, mediante il conferimento ramo di azienda, con l'emissione a proprio favore di una partecipazione di nominale Euro 1.006.919 con un sovrapprezzo di Euro 7.994.081. Tale operazione, come già deliberato dal Consiglio di Amministrazione della società in data 16 dicembre 2013, ha l'obiettivo di cogliere al meglio le opportunità del mercato delle soluzioni ICT per le Banche, attraverso un polo di circa 200 dipendenti e 90 clienti sul territorio nazionale e all'estero costituendo un legal entity specifica dotata di tutti gli strumenti di governance e degli asset, utili a raggiungere direttamente il mercato di riferimento, acquisendo massima flessibilità nei processi interni, nella gestione dei flussi economico-finanziari derivanti dalle attività finora frazionate tra le controllate e la capogruppo.

Il conferimento del ramo di azienda ha prodotto effetto a partire dal 30 giugno 2014.

L'incremento della partecipazione "Exprivia Healthcare It Srl" (Euro 7.105.000) è relativo alla sottoscrizione dell'aumento di capitale della controllata eseguito attraverso il conferimento del ramo Sanità e Salute, asseverato da un esperto con relazione giurata di stima, ed è stato determinato sulla base dei valori contabili al 31 dicembre 2013.

Infatti Exprivia ha sottoscritto l'aumento di capitale di Exprivia Healthcare It Srl, mediante il conferimento del ramo d'azienda, con l'emissione a proprio favore di una partecipazione per nominali 434.190 con un sovrapprezzo di Euro 6.670.810.

Tale operazione, come già deliberato dal Consiglio di Amministrazione della società in data 16 dicembre 2013, ha l'obiettivo di cogliere al meglio le opportunità del mercato delle soluzioni ICT per la Sanità, attraverso un polo di circa 370 dipendenti e 200 clienti sul territorio nazionale e all'estero costituendo un legal entity specifica dotata di tutti gli strumenti di governance e degli asset, utili a raggiungere direttamente il mercato di riferimento, acquisendo massima flessibilità nei processi interni, nella gestione dei flussi economico-finanziari derivanti dalle attività finora frazionate tra le controllate e la capogruppo.

Il conferimento del ramo di azienda ha prodotto effetto a partire dal 1 giugno 2014.

Si segnalano inoltre le variazioni per gli incrementi dell'acquisizione della partecipazione Exprivia Telco & Media Srl (Euro 500.000) e per la costituzione della società Exprivia Asia Ltd (Euro 50.000). Relativamente all'acquisizione di Devoteam auSystem SpA (ora Exprivia Telco & Media Srl) Exprivia SpA ha sottoscritto un contratto vincolante in data 11 febbraio 2014 acquisendo dal gruppo francese il 100% di Devoteam auSystem SpA, società che opera nel mercato italiano da oltre 15 anni quale azienda di riferimento nel settore delle Telecomunicazioni e dei Media, annoverando tra i propri clienti i principali operatori internazionali ed offrendo sistemi embedded, reti di telecomunicazione, sistemi OSS, reti di nuova generazione (NGN) applicazioni mobile e soluzioni M2M.

In data 16 aprile 2014 Exprivia ha perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Devoteam auSystem SpA. Il controvalore dell'operazione di acquisto del 100% del capitale è di 0,5 milioni di Euro, interamente pagati per cassa, a cui si aggiunge la posizione finanziaria netta al 31.12.2013, negativa per 3,7 milioni di Euro.

Infine l'incremento della partecipazione in Exprivia SL (Euro 1.039.790) è relativo all'acquisto dell'ulteriore quota del 40% del capitale della società.

Di seguito viene riportata una tabella con i dati relativi al patrimonio netto delle società controllate.

Società	Sede Legale	Capitale Sociale	Risultato di periodo	Patrimonio Netto	Totale ricavi	Totale Attivo	% di possesso
Consorzio Exprivia S.c.a.r.l.	Milano	30.000	(738)	11.576		20.747	70,3%
Exprivia SL	Madrid (Spagna)	8.250	573.962	1.647.993	3.820.389	3.820.349	100,00%
Exprivia Asia Ltd	Hong Kong	0,11	(2.640)	48.738		341.181	100,00%
Exprivia Enterprise Consulting Srl	Milano	1.500.000	(182.423)	1.492.716	11.054.652	9.942.518	100,00%
Exprivia Healthcare IT Srl	Trento	1.982.190	941.534	11.123.090	23.419.893	34.671.853	100,00%
Exprivia Do Brasil Servicos Ltda	Rio de Janeiro (Brasile)	1.829.001	(274.451)	1.737.505	1.497.647	2.029.700	52,22%
Exprivia Projects Srl	Roma	242.000	(46.648)	15.988	9.498.858	3.407.641	100,00%
Exprivia Telco & Media Srl	Milano	1.200.000	15.027	934.882	16.025.281	10.421.869	100,00%
ProSpee SL	Madrid (Spagna)	197.904	(216.409)	407.602	3.515.633	5.464.305	51,12%
Exprivia Digital Financial Solution Srl	Milano	1.586.919	2.002.994	12.327.248	19.132.120	25.098.751	100,00%
Spegea S.c.a.r.l.	Savi	125.000	(4.602)	257.115	1.582.826	1.606.879	60,00%

### Partecipazioni in società collegate

Si segnala che la società detiene anche una partecipazione del 32,80% nella società Fallimento Mindmotion Srl in liquidazione, il cui valore contabile è stato azzerato.

### Partecipazioni in altre imprese

Il saldo della voce "partecipazioni in altre imprese" al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 861.867 rispetto a Euro 825.687 al 31 dicembre 2013. Si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Advanced Computer Systems Spa	740.816	740.816	-
Consorzio SILAB-Daisy	1.837	1.837	-
Consorzio Global Enabler	2.000	2.000	-
Conai	9	9	-
Cered Software Srl	103	103	-
Consorzio Biogene	3.000	3.000	-
Consorzio Conca Barese	2.000	2.000	-
Consorzio Pugliatech	2.000	2.000	-
Consorzio Daisy-Net	13.939	13.939	-
Finapi Srl	775	775	-
Iqs New Srl	1.291	1.291	-
Consorzio DARE	1.000	1.000	-
Consorzio DHITECH	17.000	17.000	-
Consorzio DITNE	5.564	12.384	(6.820)
Certia	516	516	-
Società Consortile Piano del Cavaliere	516	516	-
Software Engineering Research Srl	12.000	12.000	-
H.BIO Puglia	12.000	12.000	-
Ultimo Miglio Sanitario	2.500	2.500	-
Consorzio Italy Care	10.000		10.000
Cefriel Scarl	33.000		33.000
<b>TOTALI</b>	<b>861.867</b>	<b>825.687</b>	<b>36.180</b>

## 5- ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

### Crediti verso società controllate

Il saldo della voce "crediti verso società controllate" al 31 dicembre 2014 ammonta ad Euro 1.488.083 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2013 e si riferisce alla quota medio-lungo termine di un finanziamento fruttifero concesso alla controllata ProSap SL e regolamentato da un contratto tra le parti.

### Crediti tributari

Il saldo della voce "crediti tributari" al 31 dicembre 2014 ammonta ad Euro 1.334.539, di cui Euro 631.114 di competenza delle società controllate che partecipano al consolidato fiscale, ed è relativo alla deducibilità dell'Irap calcolata sul costo del personale che ha generato un recupero di Ires. L'articolo 4 del DL n. 16/2012 ha esteso la suddetta deduzione per i periodi d'imposta precedenti a quello al 31 dicembre 2012 per le annualità che vanno dal 2007 al 2011. Si segnala che, tra le attività non correnti, sono state registrate le annualità dal 2009 al 2011, mentre quelle relative al 2007 e 2008 sono state inserite nella voce "crediti tributari" tra le attività correnti.

## 6- IMPOSTE ANTICIPATE

Il saldo della voce "imposte anticipate" al 31 dicembre 2014 è pari a Euro 1.148.572 rispetto a Euro 899.891 al 31 dicembre 2013, e si riferisce principalmente ad imposte su variazioni temporanee, ritenute recuperabile negli esercizi futuri, derivanti dall'applicazione della normativa fiscale e dall'effetto relativo all'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Si riassume di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2014		31/12/2013	
	Importo differenze temporanee	Effetto fiscale	Importo differenze temporanee	Effetto fiscale
Avviamenti	1.109.870	358.710	1.202.358	388.602
Fair value derivato	20.190	5.552	63.501	17.463
Fondo svalutazione crediti	1.150.000	316.250	1.150.000	316.250
Fondo rischi	1.563.523	468.060	645.728	177.576
<b>TOTALI</b>	<b>3.843.583</b>	<b>1.148.572</b>	<b>3.061.587</b>	<b>899.891</b>

## ATTIVITA' CORRENTI

### 7- CREDITI COMMERCIALI E ALTRI

#### Crediti verso clienti

I "crediti verso clienti" passano da Euro 37.305.364 al 31 dicembre 2013 ad un totale di Euro 27.884.797 al 31 dicembre 2014 e sono iscritti fra le attività al netto di Euro 1.696.446 quale rettifica per rischi di inesigibilità.

Il saldo a fine esercizio è analizzabile come riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Verso Clienti Italia	27.422.222	36.411.529	(8.989.307)
Verso Clienti Estero	661.556	875.506	(213.950)
Verso Clienti Enti Pubblici	1.497.464	1.935.823	(438.359)
<b>Subtotale crediti verso clienti</b>	<b>29.581.242</b>	<b>39.222.858</b>	<b>(9.641.616)</b>
Meno: fondo svalutazione crediti	(1.696.446)	(1.917.494)	221.048
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>27.884.796</b>	<b>37.305.364</b>	<b>(9.420.567)</b>

Dettaglio	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Verso terzi	24.241.335	32.544.730	(8.303.395)
Fatture da emettere a terzi	5.339.907	6.678.128	(1.338.221)
<b>TOTALI</b>	<b>29.581.242</b>	<b>39.222.858</b>	<b>(9.641.616)</b>