



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20040-8-2017	Data/Ora Ricezione 27 Marzo 2017 19:55:13	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : EXPERT SYSTEM S.P.A.

Identificativo : 86953

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : EXPERTSYSTN02 - Francesca Spaggiari

Tipologia : IRAG 06; IRAG 01; IRAG 10

Data/Ora Ricezione : 27 Marzo 2017 19:55:13

Data/Ora Inizio : 27 Marzo 2017 23:35:08

Diffusione presunta

Oggetto : Approvati i risultati al 31 dicembre 2016 e il piano industriale 2017-2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Expert System: approvati i risultati al 31 dicembre 2016 e il piano industriale 2017-2019

- **Principali risultati consolidati al 31/12/2016:**
 - **Valore della Produzione pari a Euro 29,6 milioni (Euro 23,2 milioni al 31 dicembre 2015) con una componente di fatturato estero pari al 61%**
 - **EBITDA negativo per Euro 2,2 milioni (Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2015)**
 - **Posizione finanziaria netta invariata e pari a Euro 11,1 milioni (Euro 11,1 milioni al 31/12/2015)**
- **Approvato piano industriale 2017-2019: previsto rafforzamento sui mercati esteri e progressiva realizzazione di prodotti per l'incremento delle licenze *recurring* oltre al raggiungimento di economie di scala derivanti dal completamento dell'integrazione delle sedi estere; valore della produzione attesa al 2019 pari a Euro 54,0 milioni con EBITDA a Euro 11,6 milioni**

Modena, 27 marzo 2017

Il Consiglio di Amministrazione di [Expert System](#), società leader nel mercato di cognitive computing e text analytics, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha approvato in data odierna il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti prevista, in prima convocazione, in data 27 aprile, ed occorrendo, in seconda convocazione il 28 aprile 2017.

Stefano Spaggiari, Amministratore Delegato di Expert System, ha così dichiarato:

"I risultati dell'esercizio 2016 riflettono il grande sforzo effettuato dalla società nel processo di sviluppo e affermazione in ambito internazionale, già alla base del progetto di quotazione del 2014. La percentuale di fatturato sviluppata sui mercati esteri ha raggiunto il 61% con una presenza significativa anche sul più importante mercato a livello mondiale, quale quello statunitense, dove l'azienda è presente con due società che si occupano rispettivamente del mercato civile e di quello governativo. In questo breve arco temporale il fatturato è raddoppiato ed Expert System è diventata il più grande "pure player" semantico a livello europeo nell'ambito della text analytics e del cognitive computing. Nel corso del 2016 Expert System è stata inserita nelle prime posizioni, su oltre 200 realtà esaminate, nella classifica mondiale delle migliori aziende che sviluppano prodotti per la "Big Data Text Analytics" dal prestigioso analista di settore Forrester oltre ad avere

ricevuto diversi altri Awards e riconoscimenti internazionali. Attraverso un grande sforzo di sviluppo commerciale sono stati acquisiti nuovi e prestigiosi clienti che rappresentano un importante investimento per il futuro. Il tema dell'Artificial Intelligence inizia a entrare prepotentemente nelle aziende che, negli anni a venire, stanzieranno sempre maggiori risorse per questo tipo di applicazioni. In termini di investimenti legati al futuro, il 2016 è stato anche un anno caratterizzato dall'integrazione delle realtà acquisite nel corso del 2015, a livello di risorse umane e tecnologico, con l'avvicendamento di figure manageriali quali due nuovi CEO nei mercati chiave di USA e Germania, e dalla ridefinizione dell'offerta nei vari paesi. Da questo processo di integrazione emerge una struttura aziendale ancora più solida e coesa e un ulteriore avanzamento tecnologico che si è esplicitato nel recente rilascio della nuova versione della piattaforma tecnologica COGITO 14, un prodotto unico e di assoluta avanguardia a livello internazionale, nel quale abbiamo raccolto il meglio di quanto sviluppato dalle varie componenti aziendali. In termini generali il mercato dell'AI e delle applicazioni ad esso correlate, con uno slittamento temporale rispetto alle previsioni determinato anche dall'alto livello di innovazione di questi temi, è in grande fermento. Continua a crescere la consapevolezza da parte dei manager che applicazioni come quelle offerte dalla gamma Cogito possano apportare all'interno delle loro aziende un valore strategico e "disruptive" per il prossimo futuro.

Alla luce di tutto ciò siamo molto positivi e fiduciosi di poter mettere a frutto il grande lavoro sviluppato in questi ultimi tre anni caratterizzati da forti investimenti e, come prassi nel settore dell'HI-Tech, margini temporaneamente negativi. Il consiglio di amministrazione ha approvato un piano che prevede il ritorno ad EBITDA positivo nel 2017 e con rapida crescita di fatturato e margini negli anni successivi quando la richiesta di mercato di applicazioni di Cognitive/AI sarà consolidata e in forte ascesa."

Principali risultati economico-finanziari del Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2016¹²

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 29,6 (Euro 23,2 milioni al 31 dicembre 2015), con una crescita del 28%. I **Ricavi delle vendite e prestazioni** sono pari a Euro 23,4 milioni (Euro 16,4 milioni al 31 dicembre 2015) con una crescita del 43%. Il 61% dei ricavi delle vendite e prestazioni sono derivanti da cessioni su mercati esteri (Euro 7,4 milioni al 31 dicembre 2015). Tale incremento è ascrivibile al mercato europeo e nord americano, anche per effetto del consolidamento di Temis, e allo sviluppo organico del mercato interno.

L'**Ebitda** è negativo per Euro 2,2 milioni (Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2015) a seguito, in particolare, degli elevati costi della struttura organizzativa delle controllate estere che hanno inciso prevalentemente sul costo del personale che da Euro 11,3 milioni si è attestato a Euro 18,5 milioni.

¹ Si precisa che per omogeneità di confronto i risultati, come di seguito esposti, al 31/12/2015 recepiscono le nuove disposizioni OIC in attuazione dal bilancio 2016.

² Si precisa inoltre che il consolidamento di Temis ha avuto effetto dal 30 settembre 2015 e in quanto tale influisce nei risultati al 2015.

L'**Ebit** è negativo per Euro 8,5 milioni (negativo per Euro 3,8 milioni al 31 dicembre 2015), dopo ammortamenti e accantonamenti di Euro 6,3 milioni principalmente legati agli investimenti di natura tecnologica fondamentali per il comparto ad altissima innovazione in cui opera l'azienda, pari a Euro 4,1 milioni, e per l'ammortamento della differenza di consolidamento originatasi dalle recenti operazioni di acquisizione, pari a Euro 2,2 milioni.

Il **Risultato Netto del Gruppo** è negativo per Euro 8,5 milioni (negativo per Euro 3,3 milioni al 31 dicembre 2015).

La **Posizione Finanziaria Netta** è rimasta sostanzialmente invariata e pari a Euro 11,1 milioni (Euro 11,1 milioni al 31 dicembre 2015).

Principali risultati economico-finanziari di Expert System S.p.A. al 31 Dicembre 2016

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 16,7 milioni (Euro 15,2 milioni al 31 dicembre 2015).

L'**Ebitda** è pari a Euro 1,3 milioni (Euro 0,7 milioni al 31 dicembre 2015).

L'**Ebit** è negativo per Euro 1,3 milioni (negativo per Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2015).

Il **Risultato Netto** è negativo per Euro 1,2 milioni (negativo per Euro 1,0 milione al 31 dicembre 2015).

La **Posizione Finanziaria Netta** è invariata a Euro 10,9 milioni (Euro 10,5 milioni al 31 dicembre 2015).

Principali eventi societari avvenuti nel corso dell'esercizio 2016

- *14 dicembre:* il Gruppo Intesa Sanpaolo sceglie Cogito per innovare e potenziare l'esperienza digitale dei propri clienti. Per il nuovo sito e la piattaforma dei servizi di internet banking è stato realizzato un sistema di ricerca intelligente, in grado anche di comprendere le intenzioni degli utenti, analizzando il significato di frasi e parole con la massima precisione.
- *3 novembre:* Expert System entra a far parte dell'European Cyber Security Organisation (ECSO). Fondata nel 2016 a Bruxelles con l'obiettivo di riunire i principali stakeholders in un'unica organizzazione per guidare le strategie di cyber security a livello europeo, l'ECSO si prefigge di promuovere la ricerca e l'innovazione nell'ambito della sicurezza digitale e di contrastare tutte le forme di criminalità che sempre più spesso utilizzano i canali informatici.

- *19 settembre:* integrale sottoscrizione delle n.2.609.552 azioni ordinarie di nuova emissione offerte nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea straordinaria del 28 giugno 2016 e conclusosi lo scorso 13 settembre 2016.
- *18 maggio;* Expert System vince il premio LT- Innovate Award (*Linguistic Technologies Award*), che riconosce l'eccellenza nell'innovazione tecnologica, il potenziale di business e l'esperienza nello sviluppo di soluzioni basate sull'analisi linguistica.
- *19 maggio:* Prometeia sceglie Expert System per arricchire la propria piattaforma di Wealth Management con un sistema in grado di leggere e interpretare le esigenze e i bisogni della clientela di Banche, Reti di Consulenti e Compagnie assicurative. Grazie ad algoritmi di intelligenza artificiale in grado di analizzare tutte le informazioni fornite dalla clientela, le aziende partner di Prometeia potranno migliorare il processo di profilazione degli investitori e la conseguente attività di consulenza svolta per gli stessi.
- *12 maggio:* la società di ricerca indipendente Forrester, globalmente riconosciuta tra le più autorevoli nell'ambito di business e tecnologie, premia le potenzialità uniche di Cogito inserendo l'azienda nell'ultimo report dedicato alle 10 migliori aziende per la big data text analytics (Forrester Wave™ Big Data Text Analytics Platforms, Q2 2016: The 10 Providers That Matter Most And How They Stack Up). Expert System si distingue per la scalabilità dell'offerta, l'uso di interfacce intuitive e le funzionalità semantiche alla base dei propri prodotti per una gestione completa di tutte le attività legate all'analisi testuale: arricchimento dei dati, tagging, categorizzazione automatica dei documenti, estrazione di entità rilevanti.
- *1 marzo:* Expert System si aggiudica il prestigioso riconoscimento internazionale dedicato dalla rivista KMWorld alle 100 migliori aziende del settore del Knowledge Management a livello globale.
- *9 febbraio:* viene rilasciata la nuova release della tecnologia Cogito, Cogito 14, che semplifica ulteriormente lo sviluppo di soluzioni avanzate per l'automazione dei processi aziendali (*robotic process automation*) e l'information intelligence. Grazie alle sinergie fra i "Cogito Lab" e alla valorizzazione delle risorse recentemente acquisite (in particolare attraverso TEMIS), sono state implementate nuove lingue e innovative funzionalità.
- *23 febbraio:* FinecoBank, banca diretta multicanale del Gruppo UniCredit, sigla con Expert System un accordo per l'utilizzo della tecnologia *Cogito*. Quest'ultima permetterà a Fineco di rendere ancora più semplice e soddisfacente il dialogo dei clienti con la banca mediante i canali digitali nonché di ottimizzare le attività di customer service.
- *9 febbraio:* Quantic Research, subsidiary italiana per l'R&D della Holding Nivi Group SpA, specializzata nella progettazione di soluzioni innovative dedicate in particolare al settore della sicurezza, avvia una

stretta collaborazione con Expert System con l'obiettivo di cogliere nuove opportunità commerciali e tecnologiche nell'ambito della difesa e dell'intelligence.

- *10 gennaio*: Expert System aderisce a "500 Startups", il più ambito programma di accelerazione della Silicon Valley, fra i più prestigiosi del mondo. L'intelligenza di Cogito sarà pertanto a disposizione delle nuove imprese digitali di "500 Startups" per consentire alla comunità degli sviluppatori di arricchire e sviluppare applicazioni di cognitive computing per l'analisi di dati e informazioni.

Eventi successivi alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2016

- *24 marzo 2017*: BNL Gruppo BNP Paribas, tra i principali gruppi bancari europei, si è aggiudicata la vittoria nella categoria "Knowledge transfer e Change Management" con il progetto "Il Motore di Ricerca Semantico", nel quale è implementato un sistema automatico di ricerca e categorizzazione di documenti, basato sulla tecnologia cognitiva Cogito di Expert System.
- *14 marzo 2017*: nominato Stefan Welcker Managing Director DACH (Germania, Austria, Svizzera). Con un'esperienza di oltre 20 anni nell'ambito dell'information technology, Stefan Welcker avrà l'incarico di guidare la crescita di Expert System nel mercato di lingua tedesca.
- *12 gennaio 2017*: nominato Louis Andre nuovo amministratore delegato di Expert System USA, la società del Gruppo dedicata a sviluppare soluzioni per le organizzazioni pubbliche statunitensi, incluse quelle che operano nei settori di Difesa, Intelligence e Forze dell'Ordine. Dopo una brillante carriera nel mondo della difesa e dell'intelligence, culminata nella nomina a Chief Operating Officer e Chief of Staff della DIA (la principale agenzia militare di intelligence per gli Stati Uniti d'America con sede al Pentagono), Louis Andre guiderà un periodo di importante crescita per Expert System USA, avendo come obiettivo il consolidamento di importanti progetti avviati con alcune delle principali agenzie federali degli Stati Uniti, forze dell'ordine e altri dipartimenti governativi (Dipartimento di Giustizia e Dipartimento della Difesa).

Approvazione del piano industriale 2017-2019

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il piano industriale 2017-2019 che punta a valorizzare la diversificazione geografica del Gruppo e a cogliere i risultati dell'importante percorso di crescita perseguito negli ultimi due anni.

La crescita prevista si basa sul generale sviluppo dei mercati esteri, dove si ritiene che esistano grandi margini di crescita sia per le dimensioni dei mercati che per i tassi di crescita previsti anche dagli analisti di settore. La progressiva creazione di prodotti e soluzioni e la loro replicabilità sui vari

settori di mercato permetterà di ottenere inoltre un aumento della percentuale di licenze *software* e *maintenance* che incideranno sulla componente *recurring* del fatturato stesso. Il miglioramento del cash flow operativo sarà anche legato alla riduzione dei tempi medi di pagamento che sui mercati esteri sono molto più brevi rispetto all'Italia. Inoltre, con il completamento del processo di integrazione delle sedi estere, il Gruppo potrà beneficiare di importanti economie di scala a favore di una crescente marginalità.

Il Gruppo punta a realizzare nel 2019 ricavi per Euro 54,0 milioni con EBITDA di Euro 11,6 milioni; la Posizione finanziaria Netta obiettivo si attesta a Euro 5,8 milioni con un *gearing ratio* (PFN/PN) pari al 37%.

Negli anni del piano le attese sono le seguenti:

<i>mIn Euro</i>	2017 E	2018 E	2019 E
Ricavi	28,2	34,9	47,4
VdP	34,5	41,4	54,0
EBITDA	3,6	7,3	11,6
Utile Netto	(3,4)	0,1	2,7
PFN	9,8	9,7	5,5

Inoltre sono previsti investimenti nel triennio futuro a favore della continua evoluzione della piattaforma tecnologica e dei prodotti per Euro 4,7 milioni nel 2017, Euro 4,9 milioni nel 2018 e Euro 5,0 milioni nel 2019.

Rinnovo organi di amministrazione e controllo

Il consiglio di amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria per discutere e deliberare, tra gli altri punti, anche in merito alla nomina del consiglio di amministrazione, del numero dei componenti e del relativo compenso oltre che alla nomina del collegio sindacale e del suo presidente per il triennio 2017-2019. (Le liste per le nomine degli organi di amministrazione e controllo saranno depositate presso la sede della Società e sul sito internet www.expertsystem.com, sezione Investor Relations).

Altre delibere

Il CdA ha approvato, ai sensi della procedura parti correlate, il rinnovo del piano di finanziamenti infragruppo, che prevede l'erogazione da parte di Expert System S.p.A. di finanziamenti a favore delle società controllate fino a un importo massimo complessivo pari a Euro 5,0 milioni (per ulteriori dettagli, la relativa documentazione della delibera quadro è a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet www.expertsystem.com, sezione Investor Relations), nonché alla conversione di crediti commerciali in finanziari pari ad Euro 1,0 milioni vantati nei confronti della società controllata al 100% Expert System USA Inc. e la conversione di crediti finanziari per la ricapitalizzazione della controllata al 100% Expert System France S.A. per Euro 1,3 milioni.

Deposito della documentazione

La documentazione per l'Assemblea degli Azionisti sarà messa a disposizione del pubblico sul sito della società nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Expert System, quotata sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana, è leader nel settore del Cognitive Computing e Text Analytics. Attraverso la tecnologia proprietaria Cogito, basata sull'analisi semantica, Expert System innova il modo con cui le aziende elaborano le informazioni, offrendo il proprio tool di intelligenza artificiale per comprendere il significato di grandi quantità di documenti, e ricavare conoscenza strategica dai big data per accrescere il proprio vantaggio competitivo e migliorare i processi decisionali. Fra i principali clienti del Gruppo, che ha sedi in Italia, Francia, Spagna, Germania, UK, USA e Canada: Shell, Chevron, Gruppo Eni, Telecom Italia, Intesa Sanpaolo, Il Sole 24 ORE, Ely Lilly, BAnQ, Biogen, Bloomberg BNA, Elsevier, Gannett, IMF, RSNA, Sanofi, SOQUIJ, The McGraw-Hill Companies, Thomson Reuters, Wiley, Wolters Kluwer, Networked Insights, Dipartimento dell'Agricoltura degli Stati Uniti e Dipartimento di Giustizia degli Stati Uniti.

www.expertsystem.com/it

www.irtop.com

[@Expert_System](#)

Expert System

Ufficio Stampa
Francesca Spaggiari
ufficiostampa@expertsystem.com
Tel. +39 059 894011

Investor & Media Relations

IR Top
Floriana Vitale, Domenico Gentile
ir@irtop.com
Tel. +39 02 45473883/4

Nomad

Integrae SIM S.p.A.
Nicola Vulcano
info@integraesim.it
Tel: +39 02 87208720

In allegato:

- Stato patrimoniale Expert System Group al 31/12/2016
- Conto economico Expert System Group al 31/12/2016
- Posizione Finanziaria Netta Expert System Group al 31/12/2016
- Stato patrimoniale Expert System S.p.A. al 31/12/2016
- Conto economico Expert System S.p.A. al 31/12/2016
- Posizione Finanziaria Netta Expert System S.p.A. al 31/12/2016

Stato Patrimoniale Expert System Group	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	18.372.463	18.539.026	(166.564)
Immobilizzazioni materiali nette	914.523	915.731	(1.208)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	3.270.381	6.246.290	(2.975.909)

Capitale immobilizzato	22.557.366	25.701.047	(3.143.681)
Attività finanziarie a breve termine	4.153.074	4.153.074	
Rimanenze	627.484	1.796.857	(1.169.373)
Crediti v/clienti	10.232.837	10.227.852	4.985
Altri crediti	8.444.881	7.368.503	1.076.378
Ratei e risconti attivi	1.003.638	1.038.403	(34.765)
Attività d'esercizio a breve termine	24.461.914	24.584.689	(122.775)
Debiti v/fornitori	(2.698.583)	(2.854.713)	156.130
Acconti	(2.247.323)	(2.909.546)	662.223
Debiti tributari e previdenziali	(2.275.284)	(2.361.233)	85.949
Altri debiti	(1.962.195)	(1.381.590)	(580.604)
Ratei e risconti passivi	(3.595.666)	(3.122.302)	(473.364)
Passività d'esercizio a breve termine	(12.779.051)	(12.629.385)	(149.666)
Capitale d'esercizio netto	11.682.863	11.955.304	(272.442)
Trattamento fine rapporto	(1.670.520)	(1.390.984)	(279.536)
Debiti tributari e previdenziali			
Ratei e risconti passivi oltre 12 mesi	(3.640.000)	(2.452.032)	(1.187.969)
Altre passività a medio e lungo termine	(1.392.298)	(2.596.843)	1.204.544
Passività a medio termine	(6.702.818)	(6.439.859)	(262.959)
CAPITALE INVESTITO	27.537.411	31.216.492	(3.679.081)
Patrimonio netto	(16.437.209)	(20.144.926)	3.707.717
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(15.251.917)	(18.239.873)	2.987.956
Posizione finanziaria netta a breve termine	4.151.714	7.168.311	(3.016.597)
MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(27.537.411)	(31.216.492)	3.679.081

Conto Economico Expert System Group	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Ricavi delle vendite	23.367.938	16.388.897	6.979.041
Variazione rimanenze	(1.169.763)	174.751	(1.344.513)
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	5.665.880	3.619.440	2.046.441
Proventi diversi	1.689.042	2.979.420	(1.290.379)
Valore della produzione operativa	29.553.097	23.162.507	6.390.590
Costi esterni operativi	(13.312.302)	(10.397.946)	(2.914.356)
Valore aggiunto	16.240.795	12.764.562	3.476.233
Costi del personale	(18.486.109)	(11.301.753)	(7.184.356)
Margine Operativo Lordo	(2.245.314)	1.462.809	(3.708.123)
Ammortamenti e accantonamenti	(6.303.359)	(5.237.807)	(1.065.552)
Risultato Operativo	(8.548.673)	(3.774.998)	(4.773.675)
Risultato dell'area finanziaria	(156.016)	213.228	(369.244)
Risultato Ordinario	(8.704.689)	(3.561.770)	(5.142.919)
Risultato dell'area straordinaria	0	0	0
Risultato Prima delle imposte	(8.704.689)	(3.561.770)	(5.142.919)
Imposte sul reddito	579.158	277.463	301.695
Risultato netto	(8.125.531)	(3.284.307)	(4.841.224)

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Depositi bancari	8.994.794	11.247.267	(2.252.473)
Denaro e valori in cassa	68.146	2.060	66.086
Azioni Proprie	0	0	
Disponibilità liquide e azioni proprie	9.062.940	11.249.327	(2.186.386)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.308.046	1.354.044	(45.998)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(5.046.595)	(4.847.800)	(198.795)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	(1.172.677)	(587.262)	(585.415)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	(6.219.272)	(5.435.062)	(784.210)
Posizione finanziaria netta a breve termine	4.151.714	7.168.308	(3.016.594)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	(5.000.000)	(5.000.000)	
Debiti verso soci per finanziamenti (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	(8.595.385)	(11.485.190)	2.889.805
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	(1.656.532)	(1.754.683)	98.151
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(15.251.917)	(18.239.873)	2.987.956
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(11.100.202)	(11.071.564)	(28.638)

Stato Patrimoniale Expert System S.p.A.	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	6.251.067	5.720.373	530.694
Immobilizzazioni materiali nette	667.181	697.817	(30.636)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	25.668.740	22.440.371	3.228.368
Capitale immobilizzato	32.586.987	28.858.561	3.728.426

Attività finanziarie a breve termine	4.153.074	4.153.074	0
Rimanenze	610.900	1.714.539	(1.103.638)
Crediti v/clienti	5.429.296	6.493.691	(1.064.396)
Altri crediti	7.503.858	7.105.028	398.830
Ratei e risconti attivi	750.255	796.548	(46.293)
Attività d'esercizio a breve termine	18.447.383	20.262.881	(1.815.497)
Debiti v/fornitori	(1.396.828)	(1.579.333)	182.505
Acconti	(2.238.142)	(2.907.908)	669.766
Debiti tributari e previdenziali	(770.591)	(900.746)	130.155
Altri debiti	(1.669.344)	(1.101.091)	(568.252)
Ratei e risconti passivi	(1.504.926)	(976.286)	(528.640)
Passività d'esercizio a breve termine	(7.579.831)	(7.465.364)	(114.467)
Capitale d'esercizio netto	10.867.552	12.797.517	(1.929.965)
Trattamento fine rapporto	(1.670.520)	(1.390.984)	(279.536)
Debiti tributari e previdenziali	0	0	0
Ratei e risconti passivi oltre 12 mesi	(1.791.230)	(2.452.032)	660.801
Altre passività a medio e lungo termine	(854.823)	(2.556.294)	1.701.471
Passività a medio termine	(4.316.573)	(6.399.309)	2.082.737
CAPITALE INVESTITO	39.137.967	35.256.768	3.881.199
Patrimonio netto	(28.275.733)	(24.775.370)	(3.500.363)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(14.360.437)	(16.795.602)	2.435.165
Posizione finanziaria netta a breve termine	3.498.203	6.314.204	(2.816.001)
MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(39.137.967)	(35.256.768)	(3.881.199)

Conto Economico Expert System S.p.A.	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Ricavi delle vendite	13.887.351	10.506.609	3.380.742
Variazione rimanenze	(1.103.638)	151.756	(1.255.394)
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	2.820.274	3.033.114	(212.840)
Proventi diversi	1.186.336	1.564.996	(378.661)
Valore della produzione operativa	16.790.322	15.256.475	1.533.847
Costi esterni operativi	(8.079.712)	(8.202.293)	122.581
Valore aggiunto	8.710.610	7.054.182	1.656.428
Costi del personale	(7.390.517)	(6.336.418)	(1.054.098)
Margine Operativo Lordo	1.320.094	717.764	602.330
Ammortamenti e accantonamenti	(2.623.830)	(2.180.941)	(442.889)
Risultato Operativo	(1.303.737)	(1.463.177)	159.441
Risultato dell'area finanziaria	(171.185)	182.878	(354.064)
Risultato Ordinario	(1.474.922)	(1.280.299)	(194.623)
Risultato dell'area straordinaria	0	0	0
Risultato Prima delle imposte	(1.474.922)	(1.280.299)	(194.623)
Imposte sul reddito	272.145	281.266	(9.121)
Risultato netto	(1.202.777)	(999.033)	(203.744)

Posizione Finanziaria Netta Expert System S.p.A.	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Depositi bancari	7.327.197	9.393.911	(2.066.714)
Denaro e valori in cassa	2.680	1.772	908
Azioni Proprie	0	0	0
Disponibilità liquide e azioni proprie	7.329.877	9.395.683	(2.065.806)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.010.798	987.748	23.050
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			0
Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)			0
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(4.487.565)	(3.680.182)	(807.383)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	(354.906)	(389.045)	34.139
Anticipazioni per pagamenti esteri			0
Quota a breve di finanziamenti			0
Crediti finanziari			0
Debiti finanziari a breve termine	(4.842.471)	(4.069.227)	(773.244)
Posizione finanziaria netta a breve termine	3.498.203	6.314.204	(2.816.001)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	(5.000.000)	(5.000.000)	0
Debiti verso soci per finanziamenti (oltre 12 mesi)			0
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	(8.595.385)	(11.485.190)	2.889.805
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	(765.052)	(310.412)	(454.640)
Anticipazioni per pagamenti esteri			0
Quota a lungo di finanziamenti			0
Crediti finanziari			0
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(14.360.437)	(16.795.602)	2.435.165
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(10.862.234)	(10.481.398)	(380.836)

Fine Comunicato n.20040-8

Numero di Pagine: 13