



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20055-4-2017	Data/Ora Ricezione 31 Marzo 2017 19:11:01	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : Tech-Value S.p.A.

Identificativo : 87317

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : TECHVALUEN03 - Radice

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 31 Marzo 2017 19:11:01

Data/Ora Inizio : 31 Marzo 2017 19:45:07

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva il progetto di bilancio di Tech-Value S.p.A. ed il progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## **Tech-Value S.p.A: il CdA approva il progetto di bilancio di Tech-Value S.p.A. ed il progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2016**

**Milano, 31 marzo 2017**

Il Consiglio di Amministrazione di Tech-Value, società quotata su AIM Italia, operante nel settore Information Technology e specializzata nella fornitura di servizi IT e soluzioni PLM per aziende “*engineering intensive*” del settore manifatturiero, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di Tech-Value S.p.A. e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

Si evidenzia che il bilancio consolidato chiuso al 31/12/2016 è il primo bilancio annuale consolidato redatto dal Gruppo a seguito dell’acquisizione del controllo da parte di Tech-Value Spa della società iSolutionDesign Srl come da comunicati rilasciati in data 20 giugno e 14 luglio 2016.

### **Principali risultati consolidati al 31 Dicembre 2016**

- **VALORE PRODUZIONE** pari a € 13,49 milioni
- **EBITDA normalizzato** pari a € 2,14 milioni (*Ebitda Margin 16%*)
- **Utile Netto** pari a € 0,17 milioni
- **Patrimonio Netto** pari a € 5,13 milioni
- **Posizione Finanziaria Netta** attiva pari a € 2,06 milioni

Il Valore della Produzione dell’esercizio è di € 13,49 milioni con contributo positivo alla crescita di entrambe le società del gruppo; il mix Grandi Clienti verso Media Impresa è rispettivamente del 53% e del 47%.

L’aumento dei ricavi non si è riflesso pienamente negli indici di redditività a causa del differente mix di servizi sui Grandi Clienti, della riduzione dell’attività di procurement tecnologico e dell’impatto del disavanzo da consolidamento:

Ebitda 2016 € 2,14 milioni, Ebit € 0,72 milioni, Utile ante tasse di circa € 0,32 milioni ed Utile netto € 0,17 milioni.

PFN attiva per € 2,06 milioni.

La capogruppo Tech-Value Spa ha evidenziato un Valore della Produzione 2016 di € 11,37 milioni, inclusi ricavi Intercompany di € 0,31 milioni, circa il 19% superiore al risultato 2015 con contributo positivo alla crescita di entrambe le linee di business Grandi Clienti e Media Impresa. L’Ebitda è pari a € 1,77 milioni e l’Utile netto è di € 0,37 milioni. L’uscita anticipata dai programmi di procurement e la relativa vendita di asset ha contribuito alla generazione di cassa ed al miglioramento della PFN che al 31/12/2016 risulta attiva per circa € 2,26 milioni.

La controllata all’80% iSolutionDesign, il cui business è interamente rivolto alla Media Impresa, ha contribuito con un Valore della Produzione 2016 di € 2,43 milioni, Ebitda di € 0,37 milioni ed Utile netto di € 0,11 milioni. La società porta in dote “Solid Edge Academy”, il primo portale web basato su tecnologia Linkersys dedicato alla formazione Solid Edge in Italia. Le attività di marketing intraprese dalla capogruppo hanno consentito un più ampio utilizzo del portale ed aumentato la generazione di nuovi contatti funzionali allo sviluppo di opportunità di business.

Al fine di sostenere nel tempo il percorso di crescita, si sono rafforzati gli accordi con i produttori di software; il nostro Gruppo, grazie al contributo ricavi della controllata iSolutionDesign, è diventato il principale Authorized Reseller in Italia di prodotti Siemens Industry Software, società leader nel settore del Design Automation e del Product Lifecycle Management (PLM).

Inoltre grazie alla collaborazione con Desys, il gruppo potrà offrire ai clienti che utilizzano tecnologie Siemens in ambito CAD-CAE-PLM avanzati sistemi 3D stereoscopici di Realtà Aumentata e di Realtà Virtuale. L’ingresso di Desys srl nel capitale Tech-Value, con una quota del 1,62%, amplia il livello di partnership e apre all’utilizzo del Demo Center Desys di Viareggio per la gestione della documentazione visuale e le tecnologie di “Augmented Reality” e “Virtual Reality” integrate con la soluzione Visual Enterprise di SAP e la piattaforma web collaborativa Linkersys.

### Principali risultati della Capogruppo Tech-Value SpA al 31 Dicembre 2016

- **VALORE PRODUZIONE** pari a € 11,37 milioni; € 9,53 nel 2015 (+19,3%)
- **EBITDA normalizzato** pari a € 1,77 milioni (*Ebitda Margin 16%*); € 2,39 nel 2015 (-25%)
- **Utile Netto** pari a € 0,37 milioni; € 0,7 nel 2015 (-47%)
- **Patrimonio Netto** pari a € 5,33 milioni; € 4,98 nel 2015 (+7%)
- **Posizione Finanziaria Netta** attiva pari a € 2,26 milioni; passiva pari a € 0,17 milioni nel 2015 (*migliorata di € 2,42 milioni*)

L'aumentato livello di attenzione di clienti sul tema Industry 4.0, ha spinto Tech-Value ad accelerare gli investimenti sulla Media Impresa, da sempre più veloce nel cogliere gli stimoli di mercato; la operazione di acquisizione dell'80% delle quote di iSolutionDesign si colloca in tale framework.

L'esperienza derivante dalla operazione sopra indicata e la dinamicità del settore IT, unitamente alla situazione di solidità finanziaria della capogruppo, hanno portato il management di Tech-Value a intensificare la ricerca di opportunità di crescita per linee esterne.

Il Management nel confermare la strutturazione del business su due unità specifiche, evidenzia una maggiore dinamicità del mercato della Media Impresa, grazie alla maggior sensibilità delle PMI agli incentivi governativi del programma iperammortamenti legati a "Industry 4.0".

La pressione sul pricing è più evidente nel mercato dei Large Account così come la competizione sui "managed service" che hanno la possibilità di essere erogati da aree remote a basso costo.

Questi elementi ed il percorso di integrazione del parco clienti di iSolutionDesign caratterizzano il 2017 come anno di "transizione e assestamento". La disponibilità di cassa e l'accesso al credito dovuto alla forte struttura patrimoniale lasciano ampio spazio per la valutazione di ulteriori operazioni straordinarie.

### Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio annuale

- In data 27 marzo 2017, così come previsto dagli accordi, Tech Value S.p.A. ha acquisito l'ultima tranche delle quote della **iSolutionDesign Srl**, incrementando la partecipazione dal 80% al **100%** del Capitale Sociale
- Il CdA ha approvato in data odierna la cessione del 10% delle quote di Solve.it Srl, società collegata e non consolidata; pertanto la partecipazione, iscritta in bilancio per un valore di € 376.640, passa dal 22% al 12% del Capitale Sociale. Il controvalore dell'operazione è di € 250 mila.

### Informativa sul pagamento del dividendo di Tech-Value S.p.A.

Il CdA ha deliberato di dare continuità alla politica dei dividendi posta in essere dal 2010 e, in considerazione della solidità patrimoniale e della situazione di cassa, propone all'assemblea degli azionisti, convocata per il 27 aprile 2017, la distribuzione di parte degli utili tramite un **dividendo** pari ad € 0,06 per azione.

La data di stacco del dividendo è proposta per il 4 maggio 2017, la data di registrazione ("record date") per il 5 maggio 2017 e la data di pagamento per il 6 maggio 2017.

Il presente comunicato è disponibile sul sito della Società nell'area Investor Relations, Comunicati finanziari.

### PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

#### **Emittente:**

Tech-Value S.p.A.  
Via Ercole Oldofredi 47, 20124 Milano  
Ing. Elio Radice (Investor Relator)  
Cell: +39 335 62 62 911  
elio.radice@tech-value.com

#### **Nomad:**

UBI Banca S.p.A.  
Corso Europa 20, 20122 Milano  
Tel: +39 02 77811  
nomad@ubibanca.it

---

### PROFILO TECH-VALUE SpA

**Tech-Value SpA**, società di Information Technology, è specializzata nella fornitura di servizi IT e soluzioni PLM per aziende “*engineering intensive*” del segmento manifatturiero Transportation, Automotive, Machinery, Aerospace & Defense. Obiettivo di Tech-Value è la gestione dell’infrastruttura IT dei dipartimenti di progettazione per consentire all’azienda cliente di concentrarsi sulla gestione del ciclo di vita del prodotto (PLM).

La Società, strutturata sulle *due linee di business* Grandi Clienti e Piccole/Medie Imprese, supporta oltre 600 clienti manifatturieri con 85 risorse distribuite negli uffici di Torino, Milano, Genova, Fara Vicentino e Viareggio (i dati includono la controllata iSolutionDesign Srl).

Gli *Help Desk* multilingua registrano 30.000 richieste di supporto sistemistico ed applicativo da oltre 10.000 postazioni di lavoro su 70 centri in Italia e nel mondo.

La Società, certificata ISO/IEC 20000 e UNI EN ISO 9001:2008, è quotata su Borsa Italiana AIM dal 5 Agosto 2014 e negoziata con il simbolo **TV.MI**

### ALLEGATI:

- Stato Patrimoniale consolidato al 31-12-2016
- Conto Economico consolidato al 31-12-2016
- Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31-12-2016
  
- Stato Patrimoniale capogruppo al 31-12-2016
- Conto Economico capogruppo al 31-12-2016
- Posizione Finanziaria Netta capogruppo al 31-12-2016
- Rendiconto finanziario capogruppo al 31-12-2016

**CONSOLIDATO TECH-VALUE + ISOLUTION**

<b>Stato Patrimoniaale Attivo</b>	<b>31/12/2016</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.715.108
Immobilizzazioni materiali	503.788
Immobilizzazioni finanziarie	376.688
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>2.595.584</b>
Rimanenze	10.578
Crediti	6.411.119
Attività finanziarie	-
Disponibilità Liquide	3.739.853
<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>10.161.550</b>
Ratei e Risconti	886.007
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>13.643.141</b>

<b>Stato Patrimoniaale Passivo</b>	<b>31/12/2016</b>
Patrimonio Netto	5.127.241
<i>di cui Utile/Perdita di Esercizio</i>	<i>144.846</i>
Fondi per Rischi e Oneri	412.752
TFR	920.147
Debiti	5.146.324
Ratei e Risconti	2.036.677
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>13.643.141</b>

<b>Conto Economico</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE al netto di Plusvalenze</b>	<b>13.346.118</b>
Costi della Produzione al netto di amm.ti, acc.ti e minusvalenze	(11.207.475)
<b>EBITDA normalizzato</b>	<b>2.138.643</b>
<i>EBITDA margin</i>	<i>16,0%</i>
Ammortamenti e Deprezzamenti	(1.352.625)
Accantonamenti	(62.673)
<b>EBIT normalizzato</b>	<b>723.345</b>
<i>EBIT margin</i>	<i>5,4%</i>
+/- proventi e oneri finanziari	(31.751)
+/- Plusvalenze/Minusvalenze	(368.401)
<b>EBT</b>	<b>323.193</b>
<i>EBT margin</i>	<i>2,4%</i>
Imposte sul Reddito	(156.102)
<i>Tax rate</i>	<i>48,3%</i>
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>167.091</b>
<i>Net margin</i>	<i>1,3%</i>

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>31/12/2016</b>
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	863.142
DEBITI FINANZIARI A LUNGO TERMINE	813.091
LIQUIDITA'	3.739.853
<b>PFN (negativa = CASSA)</b>	<b>(2.063.621)</b>

**TECH-VALUE SPA**

<b>Stato Patrimoniale Attivo</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Δ% '16-'15</b>
Immobilizzazioni immateriali	220.824	307.132	(28,10%)
Immobilizzazioni materiali	498.917	2.747.016	(81,84%)
Immobilizzazioni finanziarie	1.956.640	300.000	552,21%
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>2.676.381</b>	<b>3.354.148</b>	<b>(20,21%)</b>
Crediti	5.614.881	5.486.715	2,34%
Attività finanziarie	-	-	
Disponibilità Liquide	3.735.847	1.144.317	226,47%
<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>9.350.728</b>	<b>6.631.032</b>	<b>41,01%</b>
Ratei e Risconti	602.288	525.392	14,64%
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>12.629.397</b>	<b>10.510.572</b>	<b>20,16%</b>

<b>Stato Patrimoniale Passivo</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Δ% '16-'15</b>
Patrimonio Netto	5.325.088	4.978.924	6,95%
<i>di cui Utile/Perdita di Esercizio</i>	368.787	696.937	(47,08%)
Fondi per Rischi e Oneri	412.752	377.669	9,29%
TFR	920.147	823.117	11,79%
Debiti	4.673.181	3.299.832	41,62%
Ratei e Risconti	1.298.229	1.031.030	25,92%
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>12.629.397</b>	<b>10.510.572</b>	<b>20,16%</b>

<b>Conto Economico</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Δ% '16-'15</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE al netto di Plusvalenze</b>	<b>11.221.306</b>	<b>9.528.182</b>	<b>17,77%</b>
Costi della Produzione al netto di amm.ti, acc.ti e minusvalenze	(9.447.870)	(7.138.419)	32,35%
<b>EBITDA normalizzato</b>	<b>1.773.436</b>	<b>2.389.763</b>	<b>(25,79%)</b>
<i>EBITDA margin</i>	<i>15,8%</i>	<i>25,1%</i>	
Ammortamenti e Deprezzamenti	(881.115)	(1.093.189)	(19,40%)
Accantonamenti	(62.673)	(56.969)	10,01%
<b>EBIT</b>	<b>829.648</b>	<b>1.239.605</b>	<b>(33,07%)</b>
<i>EBIT margin</i>	<i>7,4%</i>	<i>13,0%</i>	
+/- proventi e oneri finanziari	(15.728)	(115.020)	(86,33%)
+/- Plusvalenze/Minusvalenze	(368.401)	(116.763)	215,51%
<b>EBT</b>	<b>445.518</b>	<b>1.007.822</b>	<b>(55,79%)</b>
<i>EBT margin</i>	<i>4,0%</i>	<i>10,6%</i>	
Imposte sul Reddito	(76.731)	(310.885)	(75,32%)
<i>Tax rate</i>	<i>17,2%</i>	<i>30,8%</i>	
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>368.787</b>	<b>696.937</b>	<b>(47,08%)</b>
<i>Net margin</i>	<i>3,3%</i>	<i>7,3%</i>	

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Δ% '16-'15</b>
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	667.129	639.613	4,30%
DEBITI FINANZIARI A LUNGO TERMINE	813.091	671.202	21,14%
LIQUIDITA'	3.735.847	1.144.317	226,47%
<b>PFN (negativa = CASSA)</b>	<b>(2.255.627)</b>	<b>166.498</b>	<b>(1454,74%)</b>

<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Δ% '16-'15</b>
Flusso finanziario della gestione reddituale	3.060.658	1.464.398	109,0%
Flusso finanziario dell'attività di investimento	(577.179)	(461.632)	25,0%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	108.051	(256.834)	(142,1%)
<b>Incremento(decremento) delle disponibilità liquide</b>	<b>2.591.530</b>	<b>745.932</b>	<b>247,4%</b>

Fine Comunicato n.20055-4

Numero di Pagine: 7