



**Relazione Annuale
al 31 Dicembre 2010**

Indice

| | |
|---|----|
| LETTERA AGLI AZIONISTI..... | 6 |
| ORGANI SOCIALI | 10 |
| EXPRIVIA: ONE STEP AHEAD | 11 |
| LA SOCIETÀ..... | 11 |
| IL GRUPPO | 12 |
| I VALORI E I PRINCIPI..... | 14 |
| IL BUSINESS MODEL DI EXPRIVIA | 15 |
| I MERCATI..... | 16 |
| L'ANDAMENTO DEL MERCATO DI RIFERIMENTO NELL'ANNO 2010..... | 19 |
| L'ANDAMENTO DEI RISULTATI DEL GRUPPO EXPRIVIA | 21 |
| I DATI SIGNIFICATIVI DEL GRUPPO E INDICATORI DI RISULTATO | 26 |
| INVESTIMENTI..... | 28 |
| EVENTI E SPONSORIZZAZIONI..... | 30 |
| RISCHI E INCERTEZZE..... | 31 |
| EVENTI SIGNIFICATIVI | 34 |
| EVENTI SUCCESSIVI AL 31/12/2010 | 35 |
| EXPRIVIA IN BORSA | 35 |
| RISORSE UMANE..... | 37 |
| MODELLO ORGANIZZATIVO DI GESTIONE E DI CONTROLLO EX. D. LGS. 231/2001 | 39 |
| CERTIFICAZIONI DI QUALITÀ DEL GRUPPO | 39 |
| DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA EX. D. LGS. 196/2003..... | 40 |

| | |
|--|-----|
| RAPPORTI TRA LE SOCIETÀ DEL GRUPPO | 40 |
| RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE E COLLEGATE | 41 |
| RAPPORTI DEL GRUPPO CON LE CONTROLLANTI | 42 |
| EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE..... | 43 |
| INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO | 44 |
| STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO..... | 48 |
| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 53 |
| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (*) PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2010 E 31 DICEMBRE 2009..... | 55 |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2009 E AL 31 DICEMBRE 2010..... | 56 |
| MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO..... | 57 |
| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | 58 |
| NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DEL GRUPPO EXPRIVIA AL 31 DICEMBRE 2010..... | 59 |
| RIFERIMENTI NORMATIVI..... | 59 |
| AREA DI CONSOLIDAMENTO | 73 |
| INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO | 74 |
| INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO..... | 100 |
| INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO | 108 |
| ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER E DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI | 109 |
| RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DI EXPRIVIA S.P.A. | 110 |
| I DATI SIGNIFICATIVI..... | 111 |
| AZIONI PROPRIE..... | 113 |

| | |
|--|-----|
| AZIONI DI EXPRIVIA DETENUTE DIRETTAMENTE DAI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | 113 |
| RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO | 113 |
| RAPPORTI CON PARTI CORRELATE..... | 116 |
| EXPRIVIA – STATO PATRIMONIALE | 118 |
| EXPRIVIA – CONTO ECONOMICO | 123 |
| TABELLA MOVIMENTAZIONI PATRIMONIO NETTO EXPRIVIA | 125 |
| EXPRIVIA – RENDICONTO FINANZIARIO | 126 |
| NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO EXPRIVIA S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2010..... | 127 |
| INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE..... | 127 |
| INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO | 141 |
| INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO..... | 142 |
| ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI | 150 |






Relazione sulla gestione del Gruppo Exprivia

LETTERA AGLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

il 2010 si è chiuso mostrando segnali incerti sulla ripresa del ciclo economico; alcuni indicatori sono tornati ad essere positivi senza tuttavia configurare una ripresa netta dei consumi e degli investimenti. I servizi di Information Technology, nostro mercato di riferimento, hanno dato indicazioni analoghe, nelle quali prevale la tendenza alla riduzione dei costi e si registra, al tempo stesso, qualche timido segnale di ripresa degli investimenti.

In questo contesto il Gruppo Exprivia ha saputo conseguire risultati positivi e confortanti, frutto delle strategie di crescita e di organizzazione interna messe in atto negli anni recenti e sostenute dai continui investimenti in ricerca, sviluppo e formazione. Nel 2010 infatti:

-  il valore della produzione è stato di 100,0 milioni di euro (+ 11,2% rispetto al 2009)
-  l'EBITDA è risultato pari a 15,3 milioni di euro (+4,7% rispetto all'anno precedente) corrispondente al 15,2% del valore della produzione
-  l'EBIT è stato di 11,9 milioni di euro (+6,3% rispetto al 2009) pari al 11,9% del valore della produzione
-  abbiamo registrato un risultato netto di 4,9 milioni di euro, sostanzialmente in linea con il dato dell'anno precedente
-  è migliorata la gestione del cash-flow che ha permesso di mantenere stabile l'indebitamento finanziario netto (39,8 milioni di euro a fine 2010 contro 39,3 milioni di euro a fine 2009).

A seguito dei risultati conseguiti nel 2010, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre alla prossima Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo per azione in linea con l'esercizio precedente pari a Euro 0,04 lordi per azione ordinaria.

Gestione societaria e finanziaria

Il 2010 è stato l'anno del nostro consolidamento, dopo le acquisizioni portate a termine nel triennio precedente ed integrate nella nostra organizzazione preservando i margini di redditività che si attestano ai massimi livelli del settore.

Nel 2010 i nostri settori di attività hanno registrato i seguenti ricavi conseguiti sul mercato nazionale:

| (milioni di euro) | <u>2010</u> | <u>2009</u> | +/- % |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------|
| Sanità ed Enti Locali | 40,8 | 34,1 | +19% |
| Banche, Finanza e assicurazioni | 11,6 | 10,1 | +16% |
| Industria e Media | 13,1 | 11,6 | +13% |
| PAC, Trasporti e Utilities | 14,1 | 14,8 | -4% |
| Oil, Gas e telecomunicazioni | 11,9 | 12,8 | -7% |

ad essi devono aggiungersi i seguenti ulteriori ricavi rivenienti dalla vendita di prodotti e servizi sul mercato internazionale e altri ricavi non rientranti nella precedente classificazione:

| (milioni di euro) | <u>2010</u> | <u>2009</u> | +/- % |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Spagna e Centro America | 3,2 | 1,2 | +167% |
| Altro | 2,0 | 1,2 | +59% |
| Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni | 96,7 | 85,7 | +13% |

Inoltre è da segnalare che, nel corso del 2010, Exprivia ha acquisito il 51,12% di Prosap, società operante nei mercati Spagna, Messico e Centro America nei quali offre servizi professionali in ambiente SAP e servizi di system integration e di application management per importanti clienti di medie e grandi dimensioni. L'investimento di Exprivia per questa acquisizione è stato di 1 Milione di Euro, di cui 652 Mila versati in cash nell'anno.

Sul versante finanziario nel 2010 ci siamo focalizzati sul contenimento dell'indebitamento societario che è sostanzialmente rimasto invariato rispetto al 2009 nonostante l'incremento cospicuo dei ricavi, tra i quali si segnalano gli 11,4 milioni di euro dei "lavori in corso su ordinazione" costituiti in gran parte da progetti che il Gruppo è riuscito a finanziare con generazione interna di cassa..

E' migliorato il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto ed il valore della produzione, sceso nel 2010 al 39,7% dal 43,6% del 2009, e registra un lieve miglioramento il rapporto tra posizione finanziaria netta ed Ebitda (2,6 nel 2010 rispetto a 2,7 nel 2009).

Andamento del 2010 e prospettive 2011

Il settore **Sanità & Enti Locali** ha continuato a registrare, nonostante il perdurare della situazione di criticità di mercato e le restrizioni di budget che subiscono regioni ed aziende sanitarie, positivi risultati a conferma di un andamento sostanzialmente anticiclico. Questo importante risultato è stato conseguito attraverso una decisa crescita organica alla quale si aggiunge il consolidamento del ramo d'azienda Aurora acquisito nel 2009.

E' da segnalare un positivo risultato della divisione dedicata agli enti locali che, oltre ad aggiudicarsi una importante commessa del Comune di Milano, ha generato una serie di opportunità che fanno prevedere sviluppi per il 2011. Il settore Medicale ha registrato nel 2010 un risultato decisamente positivo, con un aumento di ricavi dai 6,9 Milioni di Euro del 2009 ai 10,7 del 2010 (+ 55%).

Una importante affermazione si è avuta con l'aggiudicazione della gara di fornitura e gestione pluriennale per il Sistema Informativo Ospedaliero della Azienda Sanitaria Locale di Asti, di importanza strategica nel Nord-Ovest. Un altro successo di grande rilievo è stato l'aggiudicazione di un contratto di fornitura per il Sistema Informativo dell'IRCCS Fondazione Santa Lucia di Roma, prestigiosa istituzione di ricerca sui temi della riabilitazione, che comprende sia le componenti gestionali che quelle cliniche e di gestione delle immagini cliniche.

Anche le attività di prospezione all'estero, ed in particolare in America Latina, sono proseguite in modo soddisfacente, con l'individuazione di ulteriori partner strategici in Brasile e Messico e l'apertura di nuove promettenti opportunità che si conta di finalizzare nel 2011. Sono stati anche avviati contatti commerciali in Europa Orientale e Medio Oriente.

Il settore **Banche, Finanza e Assicurazioni** ha beneficiato degli interventi di revisione della propria offerta avviati nel primo trimestre 2010 che hanno consentito di realizzare risultati in crescita rispetto al 2009. Si sono consolidati i ricavi nell'area crediti e sono stati acquisiti nuovi contratti in ambito risk management che confermano la nostra capacità di proporci, in quest'ambito, sia come fornitore di soluzioni che come partner di riferimento per le tematiche settoriali.

Siamo cresciuti nel settore del software e servizi IT per la Finanza, area nella quale abbiamo acquisito un ruolo primario sulla gestione delle "dealing rooms" tramite la piattaforma MUREX, e sulla Multicanalità dove abbiamo definito una strategia di posizionamento dell'offerta focalizzata su *Internet banking 2.0* e *Mobile* che ha riscosso interesse da parte dei nostri clienti. Infine abbiamo sviluppato iniziative commerciali sulla gestione delle infrastrutture ed abbiamo avviato importanti progetti sulla sicurezza.

Il settore **Industria e Media**, ha registrato nell'esercizio 2010 un ottimo risultato di ulteriore valore se comparato in termini relativi all'andamento generale del mercato industria in contrazione di circa il 4% sull'anno precedente. Al risultato ha contribuito anche la società Datilog, acquisita agli inizi del 2010 e specializzata in soluzioni per la gestione operativa dei magazzini.

I risultati ottenuti sono stati realizzati sia attraverso l'incremento dei servizi erogati agli attuali clienti che mediante l'acquisizione di nuove referenze in ambito Energy&Costruotion, Food e Logistica a testimonianza di un'offerta altamente competitiva e focalizzata verso le esigenze del mercato di riferimento nel quale siamo

già presenti sui segmenti Aerospace, Consumer Product, Retail e Wholesale, Professional Service. Particolare rilievo hanno assunto le attività di sviluppo dei sistemi real-time per il settore Difesa, dove è continuato il positivo trend di crescita registrato negli scorsi anni, a conferma dell'importanza delle competenze tecniche e di processo maturate da Exprivia in questo segmento di mercato.

Il settore **Pubblica Amministrazione Centrale, Trasporti e Utilities** ha realizzato nel 2010 ricavi in lieve diminuzione rispetto al dato del 2009 a causa dei ritardi nell'avvio di alcune commesse aggiudicate nel corso del 2010. Ciò nonostante, le nostre attività in questo settore hanno registrato nell'anno importanti risultati in termini di progetti strategici avviati presso primarie aziende clienti, quali Enel, Italferr, Sogei, Terna, Poste Italiane.

Decisiva per questi clienti si è rivelata la capacità di Exprivia di creare alleanze e aggregazioni tra imprese ICT di medio-piccola dimensione con la quale abbiamo contrastato le posizioni egemoniche delle aziende che storicamente presidiano il mercato degli appalti pubblici.

Anche il settore **Oil, Gas e Telecomunicazioni** ha realizzato ricavi in contrazione rispetto all'anno precedente; in questo caso la variazione negativa è attribuibile principalmente a politiche di efficientamento da parte dei clienti e conseguente riduzione di ricavi per attività che fino al 2009 erano affidate ad Exprivia. Il 2010 ci ha visto impegnati nel consolidamento di nuove partnership strategiche per attivare linee di offerta legate ai prodotti per la sicurezza informatica in area Telco e servizi professionali in area Oil & Gas. Alcune di queste partnership hanno prodotto risultati già nel 2010, mentre altre svilupperanno dei ritorni commerciali nel corso del prossimo triennio.

Nell'area geografica **Spagna e Centro America** sono attive quattro società del Gruppo Exprivia: Exprivia S.I. e ProSAP S.a. in Spagna, ProSAP Centroamerica in Guatemala e ProSAP S.a. de CV in Messico (queste ultime due facenti parte del Gruppo ProSAP), che hanno realizzato nell'intero 2010 ricavi complessivi pari a circa 6,5 Milioni di Euro ed una marginalità in crescita rispetto al 2009.

Tali società erogano servizi di Business Intelligence e di sviluppo e gestione di applicativi su piattaforma SAP ad una clientela variegata del settore sanitario, industriale e bancario.

Nel corso del 2010, la società spagnola ProSAP ha acquisito importanti nuovi clienti e si è qualificata come fornitore ufficiale di clienti quali Repsol, ISBAN (Banco di Santander), Pubblica Amministrazione della Catalogna e HP Europa.

Strategie per il triennio 2011-2013

Il 2010 è stato per noi anche l'anno di annuncio delle linee guida strategiche per i prossimi tre anni.

Abbiamo coniato per l'occasione l'acronimo delle 3 "I":





Innovazione Industrializzazione Internazionalizzazione

L'**Innovazione** farà perno sugli investimenti in Ricerca e Sviluppo, sulle partnership con i clienti su Pilot innovativi e sul tema strategico della Città Digitale che vediamo come contenitore di nuovi modelli di interazione e di integrazione (sanità elettronica, mobile payment, infomobility). Consideriamo l'innovazione come unica via per innescare la crescita ed essere pronti a dare risposte adeguate ai mercati nelle loro rapide trasformazioni.

Riteniamo che l'**Industrializzazione** dell'IT sarà guidata dal Cloud Computing, la nuvola che rende disponibili localmente, su richiesta e in modo dinamico, servizi standardizzati senza che gli stessi siano fisicamente disponibili presso l'utilizzatore. In aggiunta, l'esperienza che abbiamo acquisito sul "Nearshoring" ci permette di assistere con competenza ed efficienza i nostri clienti ed infine i Centri di Competenza, che abbiamo istituito sulle aree tecnologiche e sui processi applicativi, costituiranno un solido sostegno alla crescita dei prossimi tre anni. Una ulteriore base di supporto all'industrializzazione è costituita dal **Business Process Outsourcing** ad elevato contenuto di IT, con il quale prenderemo in carico interi processi aziendali contraddistinti da elevata densità di mano d'opera suscettibili di essere automatizzati mediante strumenti e tecnologie informatiche.

Punteremo sull'**Internazionalizzazione** poiché le nostre linee di offerta costituiscono soluzioni appropriate anche per clienti dislocati al di fuori del territorio nazionale. Abbiamo già sperimentato con successo sul mercato spagnolo la selezione di partners locali e l'acquisizione di società radicate sul territorio che permettano di veicolare le nostre soluzioni ed i nostri servizi. Intendiamo replicare queste iniziative mediante partner locali verso Paesi che offrano potenzialità di sviluppo.

L'obiettivo che ci siamo dati per il 2013 contiene quattro punti chiave:

-  ricavi complessivi a 200 milioni di euro, di cui 60 realizzati con acquisizioni esterne
-  la marginalità attesa per l'Ebitda sarà del 15%.
-  almeno il 10% dei ricavi sarà realizzato all'estero
-  15 milioni di euro saranno originati dal Business Process Outsourcing

Vi chiediamo di accompagnarci in questo percorso, accordandoci anche per il futuro la fiducia che ci avete concesso fino ad oggi e per la quale Vi porgo il mio ringraziamento personale e di tutti i collaboratori di Exprivia.

Il Presidente e Amministratore Delegato

Dr. Domenico Favuzzi

Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, la cui durata in carica verrà a scadere con la chiusura dell'esercizio 2010, risulta così composto:

| Membro CDA | Carica ricoperta | Esecutivo/ Non Esecutivo | Luogo e data di nascita |
|------------------------|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Domenico Favuzzi | Presidente e Amministratore Delegato | Esecutivo | Molfetta (BA) 18/04/1962 |
| Dante Altomare | Vice Presidente | Esecutivo | Molfetta (BA) 18/09/1954 |
| Giancarlo Di Paola | Vice Presidente | Non esecutivo | Bari 22/05/1952 |
| Rosa Dalosis | Consigliere non indipendente | Non esecutivo | Margherita di Savoia (FG) 5/04/1966 |
| Giorgio De Porcellinis | Consigliere indipendente * | Non esecutivo | Milano 21/01/1948 |
| Pierfilippo Vito | Consigliere indipendente * | Non esecutivo | Milano 22/06/1954 |
| Maria Roggero | Consigliere indipendente * | Non esecutivo | Milano 22/06/1954 |
| Alessandro Laterza | Consigliere indipendente * | Non esecutivo | Bari 9/02/1958 |

(*) *Consiglieri indipendenti ai sensi dell'articolo 3 del Codice di Autodisciplina adottato dalla Borsa Italiana*

Il Consiglio di Amministrazione è investito di tutti i più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società senza eccezione alcuna con tutte le facoltà per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali. Può quindi contrarre ogni specie di obbligazione e compiere atto di disposizione patrimoniale senza limitazione di sorta, essendo di sua competenza tutto quanto per legge non sia espressamente riservato alle deliberazioni dell'Assemblea. (cfr. Corporate Governance).

Collegio Sindacale

L'attuale Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea di Exprivia del 31 marzo 2008 e la cui durata in carica verrà a scadere con la chiusura dell'esercizio 2010, risulta così composto:

| Membro Collegio | Carica ricoperta | Luogo e data di nascita |
|------------------------------|-------------------|---------------------------|
| Renato Beltrami | Presidente | Storo (TN) 07/12/1942 |
| Gaetano Samarelli | Sindaco Effettivo | Molfetta (BA) 07/12/1945 |
| Ignazio Pellecchia | Sindaco Effettivo | Bari 28/06/1968 |
| Leonardo Giovanni Ciccolella | Sindaco Supplente | Bari 24/06/1964 |
| Mauro Ferrante | Sindaco Supplente | Bisceglie (BA) 01/11/1964 |

SOCIETA' DI REVISIONE

La società di revisione del Gruppo Exprivia è PKF Italia S.p.A.. la cui durata in carica verrà a scadere con la chiusura dell'esercizio 2013.

Exprivia: one step ahead

LA SOCIETÀ

Exprivia S.p.A. pone le sue fondamenta su un patrimonio di competenze e una esperienza maturata con oltre 25 anni di presenza nell'Information Technology per i mercati banche, finanza, industria, energia, telecomunicazioni, utility, sanità e pubblica amministrazione.

Exprivia ha sempre guardato al futuro, alla costante ricerca di tecnologie che sapessero anticipare i trend di mercato, per proporre ai clienti soluzioni e servizi in grado di migliorare i propri processi di business.

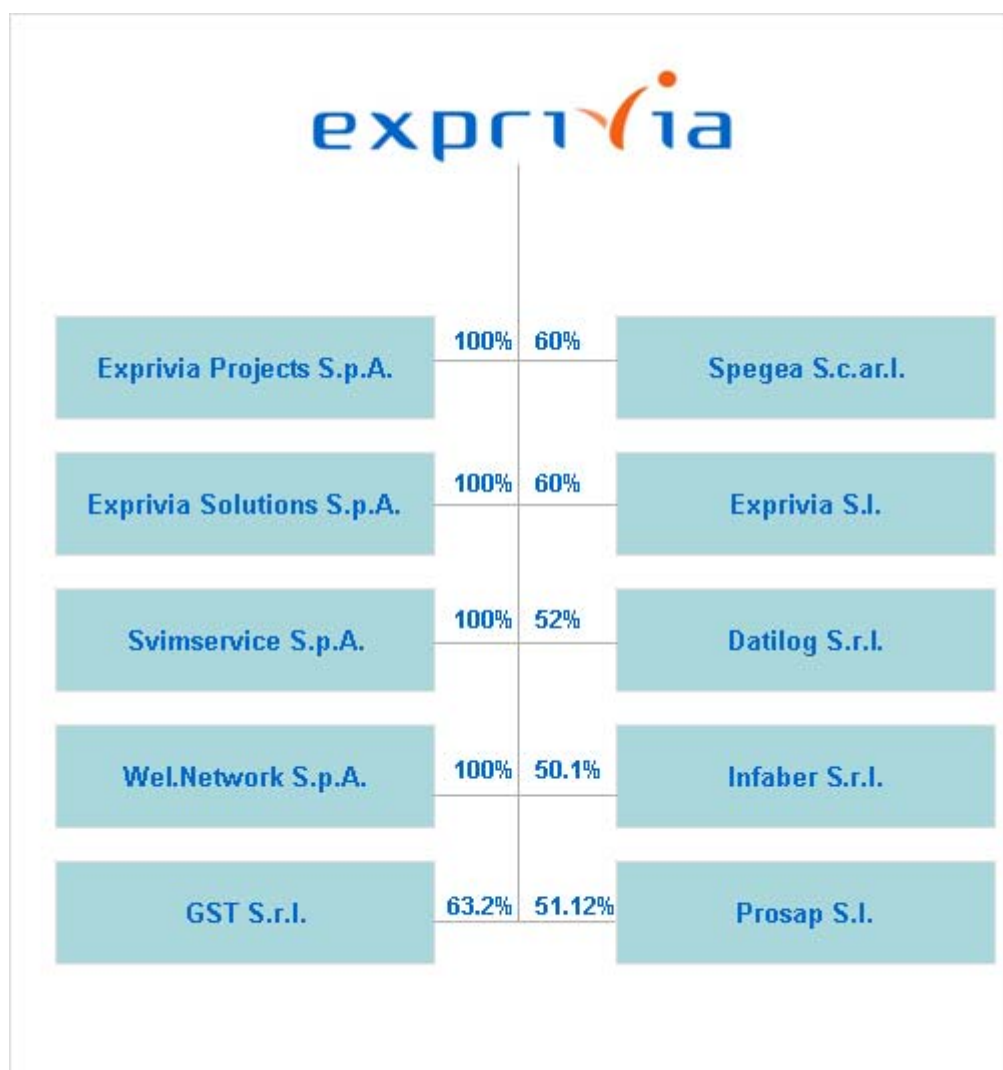
Questa visione strategica, unita alla conoscenza delle specifiche esigenze di ogni singolo interlocutore, al sistema di offerta verticale, alla capacità di gestire progetti complessi e ad un'area di ricerca e sviluppo di eccellenza internazionale, costituiscono elementi distintivi del Gruppo.

Quotata in Borsa Italiana dal 2000 e al segmento STAR MTA da ottobre 2007, Exprivia conta attualmente un team di oltre 1400 persone distribuite fra le sede principale di Molfetta (BA), le sedi in Italia (Milano, Roma, Piacenza, Trento, Bari, Vicenza, Genova) e all'Estero (Spagna, Messico e Guatemala).

Exprivia persegue una gestione efficace dei processi aziendali basati su un sistema di qualità conforme allo standard UNI EN ISO 9001:2000, garantendo la massima trasparenza all'interno e all'esterno della società.



IL GRUPPO



SOCIETÀ CONTROLLATE

Exprivia Projects S.p.A., posseduta per il 100% da Exprivia, con sede in Roma e capitale sociale pari a Euro 242.000,00 i.v., è specializzata nel progettare e gestire servizi ed infrastrutture di Call Center, Contact Center e di Help Desk.

Exprivia Solutions S.p.A., posseduta per il 100% da Exprivia, con sede in Roma e capitale sociale pari a Euro 170.795,00 i.v., è la società del Gruppo dedicata alla realizzazione e fornitura di soluzioni e prodotti IT ad alto valore aggiunto per i mercati della Difesa e Spazio ed in parte per quello dei Servizi e della Pubblica Amministrazione Locale e Centrale.

Svimservice S.p.A., posseduta per il 100% da Exprivia, con sede in Bari e capitale sociale pari a Euro 1.548.000,00 i.v., si è affermata come una primaria società ICT nel settore dell'informatica sanitaria, con un ampliamento e una diversificazione territoriale del portafoglio clienti e una offerta di sviluppo e gestione di sistemi informativi sanitari basati su soluzioni proprietarie e tecnologie web oriented, oltre che nel campo dei sistemi informativi e delle applicazioni software per la pubblica amministrazione locale.

Wel.Network S.p.A., posseduta per il 100% da Exprivia, con sede in Piacenza e capitale sociale pari a Euro 1.500.000,00 i.v., ha maturato un'esperienza approfondita di molteplici settori tipici del mondo informatico focalizzandosi particolarmente negli ultimi anni nei servizi professionali erogati sugli applicativi SAP con una particolare penetrazione nel settore Industria ed Oil & Gas, a cui si affianca una cospicua attività di rivendita di licenze software di terze parti.

Gruppo Soluzioni Tecnologiche S.r.l - GST, posseduta al 63,20 % da Exprivia, con sede in Trento e capitale sociale pari a Euro 27.500,00 i.v., è focalizzata sullo sviluppo e progettazione di soluzioni per il campo del riconoscimento vocale. Attualmente GST produce e commercializza applicazioni software e servizi evoluti utilizzando le migliori tecnologie di speech recognition presenti sui mercati internazionali.

Spegea S.C. a r.l., scuola di Management con sede in Bari, organizza e gestisce seminari specialistici, corsi di formazione specifici per aziende e Pubblica Amministrazione, oltre al "Master in Management e Sviluppo Industriale" accreditato ASFOR. Nata 28 anni fa su iniziativa della Confindustria di Bari con il sostegno di banche e istituzioni, è oggi posseduta al 60% da Exprivia S.p.A.

Exprivia SI (Spagna), società costituita nell'aprile 2008 a Madrid, è una start-up dedicata allo sviluppo di soluzioni e sistemi informativi per il settore Sanità nel mercato spagnolo. Nel luglio 2008, Exprivia Spa ne ha acquisito una quota di controllo del 60% sottoscrivendo un aumento di capitale.

Profesionales de Sistemas Aplicaciones y Productos S.L. (ProSap), società Spagnola che opera dal 2002, anche attraverso le sue controllate in Messico e in Guatemala, offrendo servizi professionali in ambiente SAP e servizi di system integration e di application management per importanti clienti di medie e grandi dimensioni. Nel mese di ottobre 2010 Exprivia SpA ne ha acquisito il controllo con una quota del 51,12%.

InFaber Srl è una società specializzata nella fornitura di servizi e soluzioni di Manufacturing Execution System (MES) per il mercato manifatturiero italiano e internazionale; Exprivia Spa ne detiene il controllo con una quota del 50,10 %.

Svimservice S.p.A. detiene una quota del 100% nel capitale sociale di **Al Faro Srl** in liquidazione, società che non svolge alcuna attività industriale. Exprivia Solutions S.p.A. detiene una quota del 100% nel capitale sociale di **Farm Multimedia Srl** in liquidazione.

PARTECIPAZIONI STRATEGICHE

ACS S.p.A., partecipata da Exprivia per il 16,21%, riveste un ruolo di rilievo a livello nazionale ed internazionale nel settore del software ed hardware per l'acquisizione, gestione e interpretazione di immagini satellitari. La società, con sede a Roma e Matera, conta circa 110 addetti.

Software Engineering Research & Practices S.r.l., partecipata da Exprivia S.p.A. per il 6% è uno Spin-off dell'Università degli Studi di Bari che ha l'obiettivo di industrializzare i risultati della ricerca universitaria nel campo della Ingegneria del Software e il loro trasferimento nei processi d'impresa.

INIZIATIVE CONSORTILI

Società cons. a r.l. Pugliatech, costituita per partecipare alla realizzazione del contratto di programma previsto nel bando POR Puglia 2000-2006.

Società cons. a r.l. Conca Barese, costituita per la gestione del Patto Territoriale Conca Barese.

Consorzio Biogene, costituito per lo sviluppo del progetto denominato "Laboratorio pubblico-privato per lo sviluppo di strumenti bio-informatici integrati per la genomica, la trascrittomica e la proteomica (LAB GTP)".

Società cons. a r.l. "DAISY – NET", costituita con lo scopo di intraprendere iniziative idonee allo sviluppo di un Centro di competenza Tecnologica sulle I.C.T., articolato in una rete di Centri di Competenza Regionali.

I valori e i principi

Soddisfacendo in modo crescente le richieste di un mercato in rapida trasformazione e perseguendo l'evoluzione tecnologica dei servizi ICT, il Gruppo Exprivia pone al centro della sua strategia di crescita le Persone che ne fanno parte e che ne costituiscono il suo asset principale.

Il Personale costituisce per Exprivia un'importante risorsa della quale è indispensabile "prendersi cura" in modo strategico al fine di consolidare e incrementare il proprio vantaggio competitivo.

A tal scopo Exprivia offre a tutti i suoi collaboratori adeguati strumenti e opportunità di crescita professionale reputando la competenza e la professionalità del proprio personale due fattori che influenzano notevolmente la qualità dei prodotti e servizi forniti ai propri Clienti.

Exprivia è costantemente orientata a guidare le proprie Persone verso livelli di eccellenza, ampliando la loro preparazione tecnica e gestionale, non trascurando di lavorare sulla motivazione, il senso di appartenenza e di responsabilità.

L'elevato livello di professionalità delle Persone che vi operano, inteso come fattore distintivo, ha permesso ad Exprivia, soprattutto negli ultimi anni, di incrementare il suo peso e la sua importanza e di rendersi riconoscibile nel panorama nazionale.

Nell'intento di progredire nel proprio percorso di crescita per diventare nei prossimi anni un attore primario nell'ambito dell'ICT nazionale ed internazionale, Exprivia punta su una maggiore velocità nell'acquisizione e nello sviluppo del know-how e nel comprendere e rispondere ai bisogni della propria clientela di riferimento.



A tal fine i percorsi di Formazione del Personale, sia professionalizzante che trasversale, hanno ed avranno sempre più un ruolo strategico come strumenti volti a facilitare le Persone nel raggiungimento di obiettivi sempre più sfidanti nell'ambito di performance di successo.


In Exprivia, i processi di Selezione e Gestione delle Risorse Umane sono condotti tenendo nel debito conto criteri di merito individuale, di competenza e di professionalità, assicurando la tutela del principio delle pari opportunità. Sui medesimi criteri vengono impostati i percorsi di Sviluppo delle Risorse Umane, avendo cura in ogni caso di assicurare trasparenza, serietà e correttezza dei metodi di valutazione applicati.

La propensione all'eccellenza tecnica e alla elevata professionalità delle proprie persone è coltivata sin dal processo di Selezione, il cui obiettivo primario è la ricerca di giovani professionisti dotati di elevato potenziale di crescita. In tale contesto si colloca la costante collaborazione con i principali Atenei e Politecnici del territorio nazionale, reputate fucine di giovani talenti.

In Exprivia, i rapporti e i comportamenti, a tutti i livelli aziendali, si fondano su principi basilari quali **onestà, correttezza, trasparenza, riservatezza, imparzialità, diligenza, lealtà e reciproco rispetto**.

I principali comportamenti organizzativi che Exprivia intende favorire al fine di raggiungere i suoi obiettivi sono così compendiabili:

- 
Orientamento al Cliente, intesa come capacità di ascolto proattivo, di analisi del contesto organizzativo, ambientale e funzionale proprio del Cliente, al fine di interpretare e anticipare le sue esigenze ed essere in grado di rispondere tempestivamente ed efficacemente alle sue richieste. Si traduce anche nella capacità di interagire efficacemente e creare nel cliente una sensazione di fiducia ed affidabilità nei rapporti con l'azienda.
- 
Lavoro di Gruppo e Cooperazione, intesa come capacità di fare "gioco di squadra" e di contribuire allo sviluppo del Gruppo nella sua totalità, adoperandosi per creare un ambiente cordiale nell'ottica della cooperazione, anche fra colleghi che operano in contesti professionali geograficamente lontani. Al fine di dar seguito alla strategia di acquisizioni, Exprivia pone in essere relativi programmi di integrazione, volti ad agevolare la condivisione ed il trasferimento non solo del patrimonio di conoscenze dell'organizzazione, ma anche dei valori e dei principi, tra colleghi che operano in contesti storicamente diversi per contenuto tecnologico e professionale.

- 
Orientamento al Risultato ed alla Innovazione, intesa come capacità di iniziativa nel seguire standard di eccellenza nel lavoro, di perseguire nuove idee, soluzioni, metodi o occasioni per migliorare la qualità dei processi e dei prodotti, di porsi obiettivi lavorativi sfidanti per sé e per gli altri e di perseguirli coerentemente.

Il business model di Exprivia

Grazie alla pluriennale presenza sul mercato, Exprivia offre **competenze e soluzioni** di elevata qualità che propone attraverso una pluralità di **servizi** ai mercati:

- 
Sanità ed Enti Locali
- 
Banche e Finanza
- 
Industria e Media
- 
Oil, Gas e Telco
- 
PAC, Trasporti e Utilities

Per raggiungere questi obiettivi Exprivia ha costantemente ampliato e curato la segmentazione della propria offerta focalizzandosi su soluzioni proprietarie/di terze parti e su competenze tecnologiche di alto livello per i mercati.

Assicurando un'offerta competitiva allineata agli standard di qualità più elevati, Exprivia garantisce alle aziende clienti un elevato know-how tecnologico, un'eccellente specializzazione e metodologie collaudate.

Exprivia è oggi una delle realtà più attive nella progettazione, nello sviluppo e nell'integrazione di soluzioni software innovative e vanta una pluralità di competenze maturate in un ventennio di attività sui mercati di riferimento anche attraverso la collaborazione costante con primarie Università italiane e internazionali.

Attenta alle specifiche esigenze di business dei clienti, Exprivia punta soprattutto sulla qualità professionale, sulla flessibilità e sulla motivazione delle persone, considerando le Risorse Umane un fattore critico per generare valore.

Le competenze







Al fine di rispondere adeguatamente alle necessità imposte dalle continue trasformazioni a cui è sottoposto il mercato, Exprivia si propone come partner specializzato nei diversi segmenti di mercato facendo leva su una competenza specifica maturata nell'arco di 25 anni di operatività.

Il gruppo si avvale di un team di esperti con competenze funzionali e tecniche di dominio che operano in collaborazione con i Centri di Competenza specializzati nei diversi ambiti tecnologici:

- 
 ERP ed Extended ERP
- 
 Business Intelligence
- 
 Enterprise Application Integration – Service Oriented Architecture
- 
 Enterprise Content Management
- 
 Infrastructure Management Services
- 
 Business Process Outsourcing
- 
 Capital Market
- 
 Web e Mobile Application

Le soluzioni

L'elevato know how tecnologico e l'esperienza acquisita in particolari settori di mercato hanno consentito lo sviluppo di piattaforme tecnologiche proprietarie, che si caratterizzano per l'alta affidabilità, una notevole efficacia nella gestione dei processi di business supportati ed un continuo adeguamento all'evoluzione tecnologica.

-  Sistema informativo sanitario regionale e territoriale
-  Sistema informativo ospedaliero
-  Sistema informativo radiologico e trattamento delle immagini cliniche
-  Sistemi di voice recognition
-  Soluzioni per la gestione dei processi di credito e la valutazione del rischio
-  Soluzioni per la gestione della conoscenza non strutturata

I mercati

Sanità ed Enti locali

Grazie alla sua ventennale presenza nel mercato sanitario e agli oltre 200 ospedali pubblici e privati clienti, Exprivia si posiziona oggi come uno dei più rilevanti player nazionali nel mercato dell'IT per la Sanità e per gli Enti Locali.

La ricchezza dell'offerta applicativa di Exprivia consente di proporre una gamma completa di soluzioni per rispondere a tutte le esigenze del mercato sanitario che comprendono l'ambito del governo e controllo a livello **regionale** (Regioni, Agenzie Regionali), quello dell'**assistenza territoriale** erogata dalle Aziende Sanitarie Locali e quello dell'**assistenza ospedaliera** (Aziende Ospedaliere, Istituti di Ricovero e Cura pubblici e privati).

In **ambito regionale** il gruppo Exprivia vanta la piena conoscenza delle tematiche di organizzazione e gestione del sistema sanitario, grazie alla completa informatizzazione della Regione Puglia (con oltre 4 milioni di assistiti) attraverso il sistema informativo sanitario regionale denominato SISR realizzato dalla controllata Svimservice. Sempre attraverso Svimservice, Exprivia sta avviando, per la regione Puglia, il sistema informativo dedicato all'assistenza primaria ed alla connessione in rete dei medici e pediatri di famiglia.

Le soluzioni proposte da Exprivia consentono di collegare in un unico circuito tutti gli attori della sanità regionale, dalle aziende sanitarie ai medici di famiglia, alle strutture private accreditate, offrendo anche servizi on line al cittadino.

Per le **Aziende Sanitarie ed Ospedaliere** Exprivia dispone di un'offerta completa costituita dal Sistema Informativo Ospedaliero Aurora, che supporta la gestione di tutto il processo clinico sanitario dei pazienti all'interno delle strutture di cura. Il sistema è attualmente implementato su tutto il territorio nazionale, con una presenza in varie strutture di eccellenza in Lombardia, Veneto, Toscana, Emilia Romagna, Liguria, Piemonte.

Nel settore **dell'imaging diagnostico** Exprivia vanta una esperienza ultradecennale in ambito RIS e PACS proponendo oggi la più completa suite di prodotti software per i servizi di diagnostica per immagini.

In questo settore Exprivia vanta numerose referenze di informatizzazione completa ed integrata non solo per i Servizi di Radiologia, ma anche per l'Endoscopia, la Ginecologia e Ostetricia, la PMA e la Cardiologia.

Exprivia ha inoltre realizzato sistemi di teleconsulto di tipo interaziendale, utilizzabili in aree vaste (teleconsulto neuro-chirurgico delle aree padovana, veronese, trentina e alto-atesina), acquisendo una esperienza unica nel supporto, tramite tecnologie ICT, ai processi di diagnosi ed alla condivisione di informazioni clinico-diagnostiche.

Grazie alla controllata GST, Exprivia propone anche la migliore tecnologia di refertazione vocale disponibile in Italia con oltre 4.000 postazioni di refertazione attive in tutta Italia.

L'adozione di standard internazionali (quali HL7, IHE, DICOM), la cooperazione via web service, lo sviluppo in ambiente J2EE rendono l'intera offerta Exprivia per la Sanità estremamente innovativa e fortemente integrabile con tutti i sistemi informativi già esistenti presso le strutture sanitarie.

Banche e Finanza

Exprivia opera da oltre 25 anni nelle banche proponendo progetti e soluzioni innovativi che, anticipando il mercato, sono stati spesso precursori di veri e propri trend applicativi.

Exprivia fornisce prodotti e soluzioni per le aree Crediti, Finanza e Multicanalità oltre che una vasta gamma di servizi a supporto della gestione operativa dei sistemi IT.

L'offerta Crediti, a supporto dei **processi di istruttoria, erogazione e monitoraggio** è costituita da due componenti principali: i **sistemi di supporto decisionale per la valutazione automatica del rischio di credito**, che integrano le valutazioni numeriche (rating) con funzioni per la generazione automatica di un commento in linguaggio naturale e le **soluzioni di supporto ai processi di tipo operativo**, quali la delibera ed il successivo monitoraggio. Completano l'offerta i **prodotti di Business Intelligence e Reportistica Direzionale** che raccolgono ed organizzano, secondo driver differenti, i dati generati e/o archiviati dalle soluzioni applicative sopra citate, ampliandone le possibilità di fruizione. L'architettura modulare e flessibile garantisce la possibilità alle singole soluzioni di vivere di vita propria e, alternativamente, di potersi integrare facilmente con soluzioni di terze parti.

In ambito **Finanza** Exprivia affianca i propri clienti nella rapida evoluzione del business attraverso l'ottimizzazione dell'operatività delle sale di contrattazione, con servizi e soluzioni sia software che hardware. Elementi di eccellenza dell'offerta Exprivia sono rappresentati dai due **centri di competenza Murex**, dislocati a Milano e Molfetta, e dal **centro di competenza Multimedia**.

In particolare, per ciò che riguarda Murex Exprivia fornisce servizi di system design, configuration, integration, upgrade e application management 24/7 sulle piattaforme MXG2000 e MX.3. Inoltre, in qualità di business partner certificato Murex, oggi Exprivia è tra le poche realtà in grado di aiutare i clienti nel delicato processo di migrazione da MXG2000 a MX.3.

Per quanto concerne l'ambito multimedia, Exprivia propone soluzioni per ottimizzare e razionalizzare le postazioni di lavoro delle sale di contrattazione garantendo una riduzione del TCO

In ambito **Multicanalità**, e più specificatamente per i processi di marketing, commerciali e customer service, offriamo servizi specialistici in ambito **web 2.0**, realizziamo soluzioni basate sul **motore semantico** proprietario DeepKnowledge a supporto del **marketing** e del **CRM** oltre che soluzioni di **mobile payment**.

Infine l'offerta a supporto della **gestione operativa** propone una **gamma completa di servizi** in grado di rispondere a tutte le esigenze di business continuity degli istituti, erogati attraverso vari modelli di servizio tra cui il **near shoring**, in grado di garantire qualità e affidabilità a costi altamente competitivi. A questo si aggiungono soluzioni specifiche quali la **gestione sicura delle utenze privilegiate** oltre che le soluzioni proprietarie orientate a ottimizzare la gestione dei servizi (Help desk tracking....).

Industria e Media

L'offerta Exprivia per il settore Industria si fonda sulla capacità di interpretare il business dei propri clienti e di declinare le competenze tecnologiche in soluzioni snelle ed efficienti per i diversi contesti operativi in cui si sviluppa la catena del valore. Il risultato è una serie di soluzioni e servizi che, in una logica integrata, coprono sia i processi primari (logistica, produzione e vendita) che i processi di supporto (amministrazione e finanza, risorse umane) con particolare attenzione agli ambiti ERP, Extended ERP, Enterprise Application Integration ("EAI") e Manufacturing Execution System ("MES").

Per il settore difesa e aerospazio, Exprivia realizza applicazioni real-time, operando dal 1985, sia a livello nazionale sia internazionale, secondo standard di qualità civili e militari, e può vantare consolidate competenze nella realizzazione di software di sistema, sistemi di comando e controllo, sistemi embedded, tools grafici, networking e prototyping di sistemi complessi.

Diverse attività fra quelle appena menzionate sono realizzate anche in modalità outsourcing adottando una strategia di nearshore regolata da Service Level Agreement specifici. Tale modalità produttiva è stata ampliata a tutti i settori di mercato su cui il Gruppo Exprivia opera.

Oil, Gas e Telco

Grazie all'acquisizione di Wel.Network, nel terzo trimestre 2009 si è costituita la Business Line Oil, Gas e Telecomunicazioni specializzata sulle competenze specifiche dei processi di estrazione, trasporto, stoccaggio, raffinazione e distribuzione del petrolio e del gas naturale.

In questo mercato Exprivia propone un'offerta ERP ed ExtendedERP, principalmente focalizzata sulle verticalizzazioni di settore della piattaforma SAP, sia con un'offerta trasversale sulle piattaforme EAI, Enterprise Content Management ("ECM").



Nel settore delle Telecomunicazioni invece, Exprivia, oltre a veicolare un'offerta ERP e di Business Intelligence ("BI"), è in grado di fornire soluzioni sui processi chiave degli operatori di rete mobile e fissa con un'offerta completa ed innovativa di Systems Integration, sia nell'ambito dei sistemi a supporto del business che di quelli a supporto dell'operatività. In particolare, nel primo ambito Exprivia vanta esperienza e capacità progettuale a livello di sistemi di tariffazione/fatturazione e CRM, per la configurazione e gestione dei sistemi di provisioning, di order management, di testing e controllo di qualità, mentre nel secondo ambito, Exprivia ha progettato e realizzato soluzioni per la gestione efficiente delle infrastrutture di rete, gestione remota di database, configuration management, network management, analisi delle performance.

PAC, Trasporti e Utilities

La Business Line PAC, Trasporti e Utilities indirizza i diversi segmenti di mercato presidiati offrendo soluzioni verticali su tematiche specifiche del settore.

In particolare l'offerta di Exprivia **per il settore Pubblico** riguarda la fornitura di soluzioni e servizi per la gestione e l'evoluzione dei sistemi IT a supporto dei processi interni, oltre che per i programmi di innovazione focalizzati sulle esigenze di imprese e cittadini nell'ambito del piano di e-Government.

L'offerta per **il settore Trasporti e Utilities** è focalizzata sulla fornitura di soluzioni e servizi per:

-  **ITO**, riguardanti la gestione e lo sviluppo in outsourcing dei sistemi e delle applicazioni IT attraverso i quali vengono gestiti i processi primari dell'azienda (logistica, operations, marketing e vendite, servizi) e quelli di supporto (infrastrutture, gestione del capitale umano, gestione delle risorse tecnologiche, approvvigionamenti)
-  **BPO**, riguardanti la gestione in outsourcing di alcune funzioni o processi di business delle aziende tra i quali il Credit Management.

L'andamento del mercato di riferimento nell'anno 2010.

IL MERCATO DELL'ICT NEL 2010

Secondo il rapporto Assinform, il mercato italiano dell'IT nel 2010 ha confermato una risalita che dovrebbe essere confermata e consolidata anche nel corso del 2011.

Analizzando il *mercato mondiale dell'ICT* nel 2010 si registra una ripresa con un ritmo tornato ai livelli pre-crisi, passando dal - 1,5% annuo registrato nel 2009, al + 4,9% del 2010 (It +4,4%, Tlc + 5,1%), a fronte di una crescita del Pil globale di 5% .

In Italia si conferma un miglioramento del tasso di recessione: -2.5% a fronte del -4,2% del 2009, per un valore di mercato di 60.230 milioni di euro. Questo andamento è dovuto principalmente al segmento delle telecomunicazioni che ha subito un ulteriore decremento di -3% (-2,3% nel 2009), mentre la domanda di It ha recuperato 6,7 punti percentuali, rispetto al -8,1% del 2009, con una diminuzione del 1,4% e un valore di 18.430 milioni di euro, dato che conferma il gap dell'Italia rispetto agli altri maggiori Paesi. Il mercato IT è cresciuto, infatti, in Germania del + 2,6%, in Francia dell' 1,5%, in UK del +1,3%, a fronte di una media europea di + 1,2%. Nei Paesi extraeuropei il mercato IT è cresciuto in USA del + 5,1%, mentre in Giappone l'incremento si è attestato a 0,9%.

La relativa ripresa del mercato italiano dell'IT è fortemente caratterizzata dall'accentuato risveglio della domanda di tutte le componenti tecnologiche dell'it, e in particolare dell'hardware che, dopo anni di costante calo, nel 2010 ha messo a segno una crescita di + 2,8%, con un recupero di ben 17,6 punti percentuali rispetto all'anno precedente chiuso con una perdita di - 14,8%.

La dinamica dei grandi server (Sistemi High End), la cui domanda è cresciuta del 18,4%, indica che molte imprese, soprattutto di dimensioni medio grandi, hanno avviato processi di rinnovamento del proprio parco tecnologico. Questo dato si riflette nella crescita positiva della domanda di software infrastrutturale: a fronte di un comparto del software che nel suo complesso ha chiuso il 2010 con -0,9%, il software di base è cresciuto del +0,4, recuperando cinque punti percentuali rispetto all'anno precedente, mentre il middleware di + 0,6% con un recupero di 2,6 punti percentuali.

La crescita del mercato hardware è stata, inoltre, trainata sia dalle vendite di PC che di nuovi device, come i tablet, presso imprese e individui. Infatti il 2010 è anche la prima volta dei tablet che si impongono all'attenzione con 428.570 unità vendute.

Le vendite di smartphone sono ammontate a più di 4 milioni di unità, valore doppio rispetto al 2009, gli accessi a larga banda sono aumentati del 6,9% superando i 13 milioni di unità e la crescita a valore degli accessi a Internet da rete fissa è stata del 7,4%.

Infine il segmento servizi si attesta a 8.432 milioni di Euro con una flessione del 3,6% rispetto al 2009 (più contenuta rispetto allo scorso anno, pari a -6,5%).

LE PREVISIONI PER IL 2011

Le stime di Assinform e NetConsulting per il 2011 preannunciano un anno di svolta per la domanda IT, con una crescita annua intorno a + 1,3% che avrà come fattori di spinta la domanda di hardware (+3,2%), e che si avvarrà anche della ripresa della domanda di software (+1,6%) e di servizi informatici (+0,6%).

La crescita del settore IT sarà sostenuta, secondo Assinform, da un aumento del consumo di tablet, per il segmento hardware, e dalla ripartenza degli investimenti da parte delle aziende in progetti infrastrutturali e in un rinnovamento dell'area applicativa nei segmenti Business Intelligence, CRM evoluto e gestione documentale/dematerializzazione.

L'andamento dei risultati del Gruppo Exprivia

L'andamento dei **ricavi per aree di business** ha registrato nel corso dell'anno 2010 una crescita rispetto allo stesso periodo del 2009 del 13% a cui hanno contribuito principalmente i settori Sanità, Banche e Finanza e Industria a cui si aggiunge il fatturato derivante dalle società estere Exprivia SI e Prosap (per il solo quarto trimestre 2010), queste ultime due conglobate nella voce "Area Spagna e Centro America".

| Gruppo Exprivia (valori in K €) | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni % |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| BL Banche, Finanza e Assicurazioni | 11.646 | 10.054 | 16% |
| BL Industria & Media | 13.104 | 11.599 | 13% |
| BL PAC, Trasporti & Utilities | 14.142 | 14.781 | -4% |
| BL Oil, Gas e Telecomunicazioni | 11.867 | 12.760 | -7% |
| BU Sanità ed Enti Locali | 40.778 | 34.124 | 19% |
| <i>Area Spagna e Centro America</i> | <i>3.164</i> | <i>1.184</i> | <i>167%</i> |
| <i>Altro</i> | <i>1.960</i> | <i>1.234</i> | <i>59%</i> |
| Totale | 96.662 | 85.737 | 13% |

| Gruppo Exprivia (valori in K €) | EBITDA | | | | EBITDA/Ricavi | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|------------|--------------|---------------|--------------|------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione | Variazioni % | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
| BL Banche, Finanza e Assicurazioni | 2,218 | 1,752 | 466 | 27% | 19.0% | 17.4% | 1.6 |
| BL Industria & Media | 1,699 | 1,522 | 177 | 12% | 13.0% | 13.1% | 0.2 |
| BL PAC, Trasporti & Utilities | 915 | 862 | 53 | 6% | 6.5% | 5.8% | 0.6 |
| BL Oil, Gas e Telecomunicazioni | 874 | 1,148 | -274 | -24% | 7.4% | 9.0% | 1.6 |
| BU Sanità ed Enti Locali | 9,145 | 9,194 | -49 | -1% | 22.4% | 26.9% | 4.5 |
| BL Spagna e Centro America | 120 | 80 | 40 | 50% | 3.8% | 6.8% | 3.0 |
| Altro | 281 | 15 | 266 | 1786% | 14.3% | 1.2% | 13.1 |
| Totale | 15,252 | 14,573 | 679 | 4.7% | 15.8% | 17.0% | 1.2 |

Di seguito il dettaglio dei ricavi relativi all'anno 2010, comparati con i dati dell'anno 2009, ripartiti per tipologia di attività (valori in K €).

| Gruppo Exprivia (valori in K €) | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni % |
|---------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Progetti e servizi | 77.953 | 69.860 | 12% |
| Manutenzioni | 5.870 | 5.472 | 7% |
| HWW SW terze parti | 6.072 | 5.606 | 8% |
| Licenze proprietarie | 4.807 | 3.564 | 35% |
| Altro | 1.960 | 1.234 | 59% |
| Totale | 96.662 | 85.737 | 13% |

BANCHE, FINANZA E ASSICURAZIONI

Al 31 dicembre 2010 la Business Line Banche, Finanza e Assicurazioni ha realizzato ricavi per circa 11,6 Milioni di Euro in aumento del 15% rispetto al 2009, confermando e mantenendo il trend positivo già riscontrato a partire dal Q2 2010.

Nonostante un mercato di riferimento ancora in contrazione, la Business Line ha beneficiato degli interventi di revisione della propria offerta avviati nel primo trimestre 2010 che hanno consentito di realizzare dei risultati in crescita rispetto al 2009, superando anche i risultati del 2008 (che avevano registrato un incremento considerevole del fatturato), anche attraverso l'acquisizione nuovi clienti sia in Italia che all'estero.

Nell'Area Crediti abbiamo registrato conferme e nuovi clienti (nel mercato domestico e in quello internazionale) sia sulle soluzioni di istruttoria e delibera che sulle nuove soluzioni di monitoraggio e BPM, nonché con il prodotto CONTMAN (per la generazione e gestione automatica della contrattualistica) sviluppato nel 2010 e già adottato in una importante banca estera. Da sottolineare, inoltre, le acquisizioni di nuovi contratti in ambito risk management che confermano la nostra capacità di proporci, in quest'ambito, sia come fornitore di soluzioni che come consulting partner di riferimento.

L'area Finanza fa rilevare una crescita in linea con quella generale della Business Line attraverso il consolidamento del modello di Competence Center che consente di garantire servizi efficaci ed efficienti con impatti importanti sulla riduzione del TCO (Total Cost of Ownership) delle piattaforme applicative dei clienti.

La qualità delle collaborazioni in essere nel 2010 con le referenze acquisite è stata testimoniata non solo dall'incremento dei volumi complessivi, ma anche dal ruolo di consulente strategico acquisito da Exprivia che le ha consentito di essere coinvolta in prima persona nelle decisioni strategiche di sviluppo degli Istituti clienti.

In quest'area ha giocato un ruolo di primo piano anche il consolidamento del rapporto con i nostri principali partner ed in particolare con MUREX, con la quale abbiamo avviato un piano di alto profilo, che ci consentirà di rafforzare la nostra presenza in tutti i progetti evolutivi di questa piattaforma sia in Italia che all'estero.

Nel corso del secondo semestre 2010, inoltre, l'area Multicanalità ha definito una strategia di posizionamento dell'offerta focalizzata in ambito *Internet banking 2.0* e *Mobile* che ha riscosso interesse da parte dei nostri clienti.

Infine l'area di Supporto alla Gestione ha sviluppato iniziative commerciali in ambito gestione delle infrastrutture e ha avviato importanti progetti per la gestione delle minacce interne al Data Security, basate sulla piattaforma Cyber Ark. Nel corso del 2010 inoltre è da rilevare un'intensa attività commerciale e marketing focalizzata sulla soluzione "PIM per la gestione delle Password Privilegiate" che ha consentito di acquisire due nuovi istituti bancari (il primo di dimensioni contenute mentre il secondo è uno dei principali

gruppi italiani) a testimonianza sia della validità del prodotto che della competenza di Exprivia nella gestione di questo .

INDUSTRIA E MEDIA

La Business Line **Industria e Media** ha registrato nell'esercizio 2010 un ottimo risultato in termini di ricavi, con un fatturato superiore ai 13 Milioni, pari a circa il 13% di crescita rispetto al 2009, dato ancor più positivo se comparato all'andamento generale del mercato industria in contrazione di circa il 4% sull'anno precedente.

L'incremento consistente dei ricavi è attribuibile per oltre l'8% all'attività della Business Line, a cui si è aggiunta, a partire dai primi mesi del 2010, anche il contributo della neo acquisita Datilog, azienda specializzata in soluzioni per la gestione operativa dei magazzini.

I risultati ottenuti sono stati realizzati sia attraverso l'incremento dei servizi erogati agli attuali clienti che mediante l'acquisizione di nuove referenze in ambito Energy & Costruction, Food, Logistica e Difesa, a testimonianza di un'offerta altamente competitiva e focalizzata verso le esigenze del mercato di riferimento.

L'azione commerciale si è focalizzata su cluster specifici definiti sia in termini di localizzazione geografica che di settore merceologico. In particolare i segmenti su cui si è focalizzata l'attenzione nel corso del 2010 sono stati Logistic, Engineering & Costruction, Aerospace, Consumer Product (in particolare Food e Fashion), Retail e Wholesale, Professional Service, Discrete e per ciascuno di essi si sono sviluppate opportunità commerciali che hanno consentito di generare una pipeline interessante anche per il 2011.

La strategia commerciale della Business Line si è concentrata sia **nell'integrazione e modularità dell'offerta** che nell'erogazione "strutturata" in modalità **nearshoring** dei servizi.

Per quanto riguarda il primo aspetto, l'area Industria ha strutturato un'offerta competitiva che copre una molteplicità di ambiti applicativi: soluzioni ERP ed Extended ERP, BI, SOA e MES, ed ambiti infrastrutturali: servizi di IT Management, server consolidation e virtualizzazione, infrastrutture di storage.

Inoltre, il corretto posizionamento delle attività di Nearshoring, dalle nostre factory italiane, ha permesso di garantire elevati standard qualitativi in termini di livello di servizio, grazie ad una organizzazione del lavoro efficiente e alla competitività economica.

I risultati raggiunti e il relativo posizionamento acquisito da Exprivia nel mercato Industria, consente di prevedere per il 2011 una strategia di crescita territoriale in aree dove il gruppo ha una presenza limitata (es. nel Triveneto) ed un'ulteriore ampliamento del portafoglio d'offerta, in linea con il piano industriale triennale.

Particolare rilievo hanno assunto le attività di sviluppo dei sistemi real-time per il settore Difesa, dove è continuato il positivo trend di crescita registrato negli scorsi anni, a conferma dell'importanza delle competenze tecniche e di processo maturate da Exprivia in questo segmento di mercato.

PAC, TRASPORTI & UTILITIES



Al 31 dicembre 2010 la Business Line **Pubblica Amministrazione Centrale, Trasporti e Utilities** ha realizzato ricavi annui pari a 14,1 Milioni di Euro, in diminuzione del 4% rispetto al dato del 2009.

La composizione dei ricavi vede un incremento della componente core dei servizi pari al del 6%, più che compensata dall'annullamento delle componenti di manutenzione e vendita di software di terze parti, segmenti in cui la Business Line ha deciso (a partire da fine 2009) di non presidiare più sia perché ritenuti di bassa marginalità, sia perché la politica di approvvigionamento delle nuove gare prevede la richiesta diretta del software e della manutenzione relativa direttamente ai produttori.

La Business Line ha registrato nell'anno importanti risultati sia in termini di posizionamento strategico (per visibilità, capacità di delivery, autorevolezza della rappresentanza e qualità della forza commerciale) nel mercato indirizzato che di attività core che primarie organizzazioni hanno affidato a Exprivia e tra queste segnaliamo Enel, Italferr, Sogei, Terna, Poste Italiane.

Decisiva si è rivelata la capacità di Exprivia (per organizzazione, qualità, leadership, know-how) di creare alleanze e aggregazioni tra imprese ICT medio-piccole per contrastare le posizioni egemoniche delle aziende che storicamente presidiano il mercato degli appalti pubblici.

I buoni risultati che si registrano nel settore di riferimento vengono, purtroppo, parzialmente vanificati da una serie di fenomeni di segno opposto, tra cui il rinvio al 2011 della partenza di alcune importanti commesse aggiudicate nel 2010 e i processi di ristrutturazione che alcuni importanti clienti hanno avviato per fronteggiare la crisi, e tra questi ultimi:

-  il consolidamento dei fornitori in una "short list"
-  la riduzione sensibile delle tariffe a parità di servizio richiesto

OIL, GAS E TELECOMUNICAZIONI

Nel 2010 la Business Line **Oil, Gas e Telecomunicazioni** ha realizzato ricavi complessivi per 11,8 Milioni di Euro, in contrazione del 7% rispetto all'anno precedente. Tuttavia nel 2009 erano state realizzate operazioni straordinarie di rivendita HW e prodotti che non è stato possibile confermare anche nel 2010: al netto di queste operazioni la variazione dei ricavi sull'anno precedente sarebbe stata del -4%.

La variazione negativa è attribuibile principalmente alla quota di ricavi derivante dai servizi professionali erogati ai clienti; questi ultimi, per far fronte al momento congiunturale ed all'esubero di risorse interne, hanno ridotto l'affidamento di attività ai fornitori esterni. Questa variazione è stata assorbita per buona parte dal consolidamento dei clienti diretti acquisiti nonostante il trend in discesa delle tariffe medie.

Il 2010 ha visto inoltre impegnata la BL nel consolidamento di nuove partnership strategiche per attivare nuove linee di offerta legate ai prodotti per la sicurezza informatica in area Telco e servizi professionali in area Oil & Gas. Alcune di queste partnership hanno prodotto risultati già nel 2010 (ambito sicurezza in area Telco) mentre altre svilupperanno dei ritorni commerciali nel corso del prossimo triennio.

SANITA' ED ENTI LOCALI

La Business Unit **Sanità & Enti Locali** ha continuato a registrare, nonostante il perdurare della situazione di criticità di mercato e le restrizioni di budget che subiscono regioni ed aziende sanitarie, positivi risultati a conferma di un andamento sostanzialmente anticiclico.

Il valore complessivo delle attività rientranti nella BU è aumentato di circa il 20%, passando dai 34 Milioni del 2009 ai 40 Milioni del 2010.

Questo importante risultato è stato conseguito attraverso una decisa crescita organica, alla quale si aggiunge il consolidamento del ramo d'azienda Aurora per l'intero esercizio. Tale ramo d'azienda era stato acquisito in data 1 giugno 2009 ed aveva quindi contribuito ai ricavi del 2009 per soli 7 mesi. Si ricorda che sono consolidati all'interno della Business Unit anche i ricavi GST, società specializzata nelle applicazioni per la sanità della tecnologia del riconoscimento vocale, che hanno contribuito per circa 1,9 Milioni di Euro (con un incremento di ricavi del 9,5% rispetto all'esercizio precedente).

Anche il business delle due componenti più significative dal punto di vista dei volumi nel perimetro di attività della Business Unit ha segnato un andamento del tutto soddisfacente. I ricavi di Svimservice SpA hanno contribuito per circa il 50% al fatturato complessivo della Business Unit realizzati con la prosecuzione dei contratti pluriennali in essere.

In particolare è da segnalare un positivo risultato della divisione dedicata agli enti locali che, oltre ad aggiudicarsi una importante commessa per il Comune di Milano, ha generato una serie di importanti opportunità che fanno prevedere sviluppi per il 2011. Il settore Medico ha registrato nel 2010 un risultato fortemente positivo, con un aumento di ricavi dai 6,9 Milioni di Euro del 2009 ai 10,7 del 2010 (+ 55%); il 2010 ha anche segnato il consolidamento presso importanti clienti pubblici (come la Azienda Sanitaria

Locale di Asti e numerose zone territoriali della Regione Marche) e privati (come l'IRCCS Fondazione Santa Lucia di Roma e numerose strutture minori).

Un'analisi più dettagliata dei risultati evidenzia come nel 2010 le voci di ricavo che hanno contribuito agli incrementi percentualmente più sensibili rispetto all'esercizio precedente sono la vendita di licenze proprie e la rivendita di hardware e software di terze parti (+ 41%), a testimonianza del fatto che Exprivia sta sempre più affermando la propria vocazione di fornitore globale per ospedali e strutture sanitarie.

Nel 2010 la Business Unit ha beneficiato anche dei risultati ottenuti dalla ridefinizione dell'offerta commerciale dell'area, frutto della perfetta integrazione delle soluzioni Exprivia per il digital imaging diagnostico con il portafoglio di prodotti di Svimservice e Aurora, che ha consentito al Gruppo di partecipare a gare rilevanti in cui diventava fondamentale la completezza della proposta sia in termini di soluzioni che di capacità di garantire la realizzazione completa del progetto.

Due esempi di questi risultati sono stati l'aggiudicazione di una importante gara di fornitura e gestione pluriennale per il Sistema Informativo Ospedaliero della Azienda Sanitaria Locale di Asti, di importanza strategica nel Nord-Ovest e l'aggiudicazione di un contratto di fornitura per il Sistema Informativo dell'IRCCS Fondazione Santa Lucia di Roma, prestigiosa istituzione di ricerca sui temi della riabilitazione, che comprende sia le componenti gestionali che quelle cliniche e di gestione delle immagini cliniche.

Nel corso del 2010 sono proseguite anche le attività sviluppo all'estero, ed in particolare in America Latina, con l'individuazione di ulteriori partner strategici in Brasile e Messico e l'apertura di nuove promettenti opportunità che si conta di finalizzare nel 2011. Sono stati avviati contatti commerciali in Europa Orientale e Medio Oriente.

Infine è proseguita l'attività di costruzione di una rete di agenti e rivenditori sulle aree del territorio nazionale oggi meno coperte da parte della forza vendita diretta, la cui attività sta contribuendo agli ottimi risultati ottenuti.

AREA SPAGNA E CENTRO AMERICA

In quest'area sono raccolti i contributi al fatturato della società Exprivia SI e della neo acquisita Prosap.

Per quanto riguarda Exprivia SI, società spagnola del Gruppo, che si occupa prevalentemente di sanità, il contributo sui ricavi è stato di circa 2 Milioni di Euro, risultato in crescita di oltre il 65% rispetto al 2009.

Per quanto riguarda la società ProSAP, i risultati dell'intero anno 2010 presentano ricavi pari a circa 4,5 Milioni di Euro (dei quali solo 1,2 Milioni di Euro realizzati nel quarto trimestre 2010 sono stati consolidati nel bilancio del Gruppo Exprivia), in crescita del 15% rispetto al 2009 ed un miglioramento della marginalità che ha raggiunto a livello di Ebitda il valore di circa 300k€, superiore rispetto a quanto previsto nel business plan del Gruppo ProSAP.

In Spagna, i ricavi e la marginalità sono in crescita grazie alla riduzione delle vendite indirette (oggi al 51% del totale) a favore delle vendite dirette sui clienti finali. Sono stati acquisiti importanti nuovi clienti e la società si è qualificata come fornitore ufficiale di clienti quali Repsol, ISBAN (Banco di Santander), Pubblica Amministrazione della Catalogna, HP Europa.

Anche in Mexico e Guatemala sono stati acquisiti nuovi importanti clienti quali il Servicio Continental de Mensajería (la più grossa impresa privata di servizi postali), Servicios Dinex (una impresa di costruzioni a Monterrey) e Desarrollos Comerciales de la Península (una delle aziende più importanti nella regione di Mérida). ProSAP è stata inoltre omologata come fornitore ufficiale di IBM (su tecnologie Websphere e servizi SOA – Service Oriented Architecture), IECISA Mex (Informatica El Corte Ingles per la pubblica amministrazione), Abengoa Mexico.

I dati significativi del Gruppo e indicatori di risultato

Nella tabella seguente sono riportati sinteticamente i principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo così come emergono dal Bilancio, relativi al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009.

I dati sottoindicati riportano per l'anno 2010 i dati del Gruppo Exprivia nell'attuale perimetro di consolidamento includendo le controllate Datilog S.r.l. (a partire dal 01.01.2010) e del Gruppo ProSap. (a partire dal 01.10.2010).

| | dati progressivi | |
|---|-------------------------|-------------------|
| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Totale ricavi produzione | 100.045.888 | 90.119.447 |
| di cui ricavi netti e variazione dei lavori in corso su ordinazione | 96.662.179 | 85.736.766 |
| di cui incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 1.236.959 | 1.776.928 |
| di cui altri ricavi e contributi | 2.146.750 | 2.605.753 |
| Differenza tra costi e ricavi della produzione (EBITDA) | 15.252.445 | 14.572.599 |
| % su ricavi della produzione | 15,25% | 16,17% |
| Risultato operativo netto (EBIT) | 11.877.425 | 11.169.333 |
| % su ricavi della produzione | 11,87% | 12,39% |
| Risultato netto | 4.929.299 | 5.042.045 |
| Patrimonio netto del Gruppo | 65.790.184 | 61.262.387 |
| Totale attivo | 174.380.060 | 159.953.440 |
| Capitale sociale | 26.979.658 | 26.368.918 |
| Capitale circolante netto (1) | 37.696.763 | 31.436.241 |
| Cash flow (2) | 7.826.201 | 7.628.954 |
| Capitale fisso (3) | 82.650.489 | 80.140.699 |
| Investimenti | 4.924.367 | 4.817.052 |
| Disponibilità liquide /titoli (a) | 7.276.753 | 5.988.680 |
| Debiti finanziari a breve termine (b) | (24.002.467) | (26.497.575) |
| Debiti finanziari a medio/lungo termine (c) | (23.031.905) | (18.749.611) |
| Posizione finanziaria netta (4) | (39.757.619) | (39.258.506) |

(1) - Il "capitale circolante netto" è calcolato come somma del totale attività correnti, meno disponibilità liquide, meno totale passività correnti più debiti verso banche correnti

(2) - Il Cash flow è calcolato come somma del risultato netto rettificato degli ammortamenti e variazioni TFR

(3) - Il "capitale fisso" è uguale al totale attività non correnti

(4) - Posizione finanziaria netta = a - (b + c)

Di seguito si riporta una tabella con i principali indicatori economici del Gruppo relativi all'esercizio 2010 confrontati con l'esercizio 2009.

| Gruppo Exprivia | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|------------|------------|
| Indice ROE (Risultato netto/Capitale netto) | 7,49% | 8,23% |
| Indice ROI (Reddito operativo/Cap. inv. Netto) | 11,17% | 11,62% |
| Indice ROS (Reddito operativo/Ricavi netti) | 13,93% | 14,34% |
| Oneri finanziari/Utile d'esercizio | 40,46% | 43,96% |

Di seguito si riporta una tabella con i principali indicatori finanziari e patrimoniali del Gruppo relativi al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009.

| Gruppo Exprivia | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|------------|------------|
| Ind. Finanz. Netto/Capitale Netto | 0,60 | 0,64 |
| Rapp. Ind. (Totale passivo/Capitale Netto) | 2,65 | 2,61 |

Il Gruppo Exprivia ha chiuso l'esercizio 2010 con **un valore della produzione consolidato** pari a 100 milioni di Euro (+11,2% vs 2009), un **EBITDA** di Euro 15,2 milioni (+4,7% vs 2009), un **EBIT** di Euro 11,9 milioni (+6,3% vs 2009) ed un **utile ante imposte** di Gruppo di 9,9 milioni di Euro (+ 9,4% vs 2009). L'**EBITDA margin** è pari al 15,2% mentre **l'EBIT margin** è pari al 11,9%.

Questi risultati sono stati conseguiti in un mercato di riferimento contraddistinto nel 2010 da una sostanziale stagnazione degli investimenti e nel quale è proseguita la tendenza al contenimento dei costi già avviata dai nostri clienti negli anni precedenti. Il Gruppo Exprivia ha potuto migliorare i ricavi grazie alla strategia di crescita avviata negli anni recenti, che ha consentito l'ingresso in nuovi settori di mercato ed il radicamento presso i propri clienti. A questa si è aggiunta un'attenta gestione dei costi ed una innovazione dei processi produttivi (basata sui centri di competenza e sul near-shoring) che ha permesso di migliorare l'erogazione dei servizi ai clienti. Riteniamo che tale contesto societario sia il fondamento indispensabile per l'attuazione del piano di sviluppo triennale, recentemente annunciato al mercato, che porterà il nostro Gruppo nel 2013 a raddoppiare i ricavi preservando gli attuali margini di redditività.

Inoltre nel 2010 il Gruppo ha continuato a sviluppare il proprio posizionamento internazionale sia aggiudicandosi commesse in particolare nel settore della Sanità in qualità di *global IT vendor*, sia attraverso l'acquisizione della società Prosap, presente con proprie unità produttive e commerciali in Spagna, Messico e Centroamerica.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 31 dicembre 2010 risulta pari a -39,7 Milioni di Euro rispetto ai -39,2 Milioni di Euro al 31/12/09, in miglioramento di 0,8 Milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2010, ed è costituita per il 60% da debiti a medio-lungo termine e finanziamenti a tassi agevolati. La variazione di 0,5 Milioni di Euro deriva dal flusso di cassa positivo dell'attività corrente e finanziaria pari a 4,6 Milioni di Euro e dagli impieghi per investimenti pari a 5,1 Milioni. Inoltre è da rilevare il miglioramento del rapporto tra posizione finanziaria netta ed Ebitda (2,6 nel 2010 rispetto a 2,7 nel 2009) .

Nonostante l'incremento dei lavori in corso su ordinazione, cresciuti di circa 8,7 Milioni di Euro, l'indebitamento complessivo è rimasto sostanzialmente stabile grazie ad una più attenta gestione del capitale circolante netto.

Il **Patrimonio Netto del Gruppo** al 31 dicembre 2010 si attesta ad un valore di 65,7 Milioni di Euro rispetto ai 61,3 Milioni di Euro del 31 dicembre 2009.

Investimenti

PROPRIETÀ IMMOBILIARI

Tutte le proprietà immobiliari del Gruppo sono intestate alla Capogruppo Exprivia S.p.A.

La proprietà immobiliare in Viale PIO XI n. 40 a Molfetta (BA) è composta da due locali pari a circa 120 mq.

L'attuale sede legale e operativa della Società, situata a Molfetta (BA), Via Adriano Olivetti 11/a, si estende su una superficie di circa 8.000mq. su cui sorge un complesso di fabbricati (composto da quattro blocchi di cui tre multipiano) tutti destinati a uffici e magazzini per un totale di circa 5.000 mq netti di uffici.

Nella sede di Molfetta vengono organizzati e realizzati programmi di formazione sulle più moderne tecnologie informatiche per gruppi di persone molto numerosi e, proprio sul continuo aggiornamento professionale, sono basate le strategie di evoluzione del know how del personale tecnico sia interno che appartenente ai clienti.

Le aree dedicate alla strumentazione informatica, attrezzate con sofisticati sistemi di sicurezza, sono perfettamente in grado di ospitare, non solo le attuali apparecchiature necessarie alla gestione ed evoluzione delle infrastrutture del Gruppo e del laboratorio di Ricerca e Sviluppo, ma anche ulteriori sistemi informatici utilizzabili per offrire al mercato soluzioni complete di sviluppo progetti e gestione in outsourcing con i più evoluti sistemi di security e di funzionamento non stop.

RICERCA & SVILUPPO

La crisi che investe attualmente l'economia mondiale, con l'incertezza sui tempi e sulle modalità della sua soluzione che la caratterizzano, sta imponendo alle aziende l'adozione di azioni e contromisure efficaci, capaci di opporsi ai conseguenti impatti negativi sulla produzione e sul fatturato. In questo contesto si innesta il rinnovato impegno Exprivia nelle attività di Ricerca e Sviluppo, intese come uno dei fattori trainanti verso l'innovazione dell'offerta e quindi verso la crescita dell'intero Gruppo.

Il 2010 ha visto innanzitutto l'approvazione di due progetti di ricerca, rispettivamente nell'ambito dei finanziamenti nazionali di *Industria 2015-Made in Italy* e dei *Contratti di Programma Regionali* finanziati dalla Regione Puglia.

Il primo progetto, **LOGIN** - LOGistica Integrata, presentato congiuntamente con gruppi di partner esperti nei settori di riferimento, ha come obiettivo lo sviluppo di un sistema che intervenga nei processi industriali specifici di diverse filiere, armonizzando i processi delle singole unità produttive all'acquisizione di materie prime ed alla movimentazione del prodotto sino alla consegna al cliente.

Il secondo progetto, finanziato in ambito regionale, **SDI** - *Service Delivery Improvement*, intende attivare un miglioramento della qualità dei servizi IT resi da Exprivia alla sua clientela, quale effetto del miglioramento continuo dei processi sottostanti a tali servizi (CMMI), e la contemporanea adozione di nuovi paradigmi di delivery: SaaS e AMS Factory.

A fianco dei due progetti appena approvati, continua il lavoro sul progetto di ricerca avviato nel corso del 2009 in ambito Industria 2015 - Mobilità sostenibile, il progetto **SLIMPORT** – Sicurezza, Logistica, InterModalità PORTuale – che verte sulla realizzazione di un progetto innovativo di area portuale, che integra soluzioni modulari basate su componenti tecnologiche info-telematiche, di impianti e sensoristica,

volte a rendere efficienti i processi operativi di trasporto delle merci e delle persone nell'ambito dell'ultimo miglio mare e primo miglio terra. Exprivia in questo contesto è il partner responsabile del sottoprogetto SLIMSAFE, il cui obiettivo è quello di sviluppare una piattaforma intelligente, modulare e scalabile in grado di analizzare, modellare e supervisionare le attività portuali. L'individuazione dei processi potenzialmente pericolosi e dei punti critici nello svolgimento delle attività permetterà al modulo Slim-SAFE di gestire tali criticità in modo da ridurre la probabilità di accadimento e la magnitudo degli effetti. Il capofila dell'intero progetto SLIMPORT è Elsag Datamat S.p.A.

Le attività sugli altri due progetti di ricerca avviati nel corso del 2009, "**LAB GTP**", e "**La qualità distintiva del Made in Italy**", causa questioni burocratico - amministrative non dipendenti dall'azienda, hanno subito un rallentamento che porterà necessariamente ad uno spostamento della tempistica di progetto.

Per quanto riguarda la presentazione di nuove proposte, il 2010 ha visto la presentazione di alcuni progetti di ricerca nell'ambito del finanziamento nazionale denominato PON, Programma Operativo Nazionale "Ricerca e Competitività" 2007-2013. Per questi progetti si attende ora la valutazione degli organismi competenti:

Puglia Digitale 2.0 (PON 2007-2013). Si intende qui rafforzare e valorizzare il comparto pugliese delle aziende produttrici di software, aderenti al Distretto Produttivo dell'Informatica regionale, attraverso la realizzazione di una filiera organizzata di "servizi digitali", cogliendo le opportunità offerte dal nuovo paradigma di creazione, integrazione e distribuzione delle applicazioni software che va sotto il nome di SaaS (*Software as a Service*). Exprivia, coordinatrice dell'intero progetto, in particolare realizzerà un pilota di applicazioni per *Città Intelligente* a Bari, con aree WiFi gratuite, e servizi Mobile per Turisti, anziani e cittadini in generale.

MEDICO (PON 2007-2013). Si intende realizzare soluzioni di *Medical Imaging 3D*, per arricchire la soluzione Exprivia di RIS/PACS. Anche per Medico Exprivia è capofila.

Nello stesso ambito Exprivia ha inoltre partecipato come partner alla presentazione di altri quattro progetti di ricerca, tre nel dominio agro-alimentare ed uno nell'ambito della catalogazione e monitoraggio di beni culturali.













Sempre in ambito PON, ma relativamente allo sviluppo di azioni denominate "*Distretti di alta tecnologia e relative reti*" e "*Laboratori pubblico-privati e relative reti*" (Asse I - Sostegno ai mutamenti strutturali), Exprivia a partire dalla fine del 2010 sta partecipando all'elaborazione di varie proposte per lo sviluppo ed il potenziamento di Distretti ad alta tecnologia e Laboratori pubblico-privati di cui l'azienda fa parte: il distretto Di.T.N.E. S.c.r.l., Distretto Tecnologico Nazionale sull'Energia, con sede a Brindisi, il Laboratorio LAB GTP, con sede a Napoli.










Exprivia parteciperà inoltre alla elaborazione di una serie di proposte dedicate alla creazione di *nuovi Distretti e/o nuove Aggregazioni Pubblico-Private* nei campi della Sanità, dei servizi dedicati ad anziani e disabili (Inclusione), del dominio agroalimentare, dell'erogazione di servizi di business attraverso l'utilizzo di innovazioni tecnologiche nel campo dell'ICT.

Da rimarcare infine la definizione del progetto quadro della ricerca Exprivia per i prossimi anni, la "*Città Digitale 2.0*", che propone la visione aziendale sul miglioramento della qualità della vita urbana attraverso servizi *ICT*-based finalizzati a supportare ed agevolare la quotidianità dei cittadini. La partnership sancita nel Dicembre 2010 tra Exprivia e CISCO, azienda leader a livello mondiale nella fornitura di soluzioni di rete, ha ricordato la visione comune delle due aziende e definito l'intenzione di lavorare insieme per un utilizzo della tecnologia come strumento fondamentale e imprescindibile per la realizzazione del modello della "città intelligente" delle nostre aree urbane, a partire da infrastrutture già presenti.

Eventi e sponsorizzazioni

Nel corso del 2010 il gruppo Exprivia ha partecipato e sponsorizzato numerose iniziative che di seguito sono sinteticamente descritte.

-  Exprivia è stata presente presso lo spazio espositivo di GST Srl al congresso **ECR 2010 "European Congress of Radiology"** che si è svolto a Vienna dal **4 all'8 marzo 2010**. Alla manifestazione sono stati presentati i prodotti del Gruppo Exprivia dedicati alla diagnostica per immagini.
-  Exprivia è stata presente alla **"Star Conference 2010"** che si è tenuta a Milano il 18 Marzo. L'evento, organizzato dalla Borsa Italiana, ha consentito ad Exprivia di entrare in contatto diretto, attraverso colloqui one to one, con primari Investitori Istituzionali internazionali.
-  Il **21-23 Aprile 2010** Exprivia e Datilog hanno partecipato al **SAP – LOGISTICS AND SUPPLY CHAIN MANAGEMENT 2010**, evento internazionale focalizzato sui temi della logistica ed espressamente rivolto alla community SAP.
-  Il **4-5 Maggio 2010** Exprivia ha sponsorizzato l'evento organizzato da ABI dal titolo **"Basilea 3 - Banche e imprese verso il 2012"** che si è tenuto a Roma
-  Il **18 maggio 2010** Exprivia è stata presente alla tavola rotonda, organizzata dal Club imprese per la cultura di Confindustria, dal titolo **"Siete in crisi? Assumete un artista"**.
-  Il **20 maggio 2010** Exprivia ha partecipato al seminario di Confindustria Bari dal titolo **"Il volano della banda larga. Competitività e benefici per l'intero territorio pugliese"**. Nel corso del seminario è stato presentato il DVD, sponsorizzato anche da Exprivia, dal titolo "Accipicchia ci hanno rubato la banda larga" destinato alle scuole del territorio pugliese.
-  Exprivia ha partecipato con uno stand espositivo al **44° Congresso Nazionale della Società Italiana di Radiologia (SIRM)** che si è svolto a Verona **dall'11 al 15 giugno 2010**, presso Verona Fiere. Alla manifestazione Exprivia ha presentato la sua offerta in ambito sanitario con un focus sulle novità in ambito radiologico.
-  All'interno del ciclo di Eventi "The Clear Roadshow" di SAP Italia, Exprivia e Datilog hanno organizzato un workshop dal titolo **"SAP EWM: la nuova soluzione SAP per la gestione del magazzino e l'ottimizzazione della Supply Chain"** il **29 giugno** presso l'Istituto Piero Pirelli, viale Fulvio Testi 223, Milano.
-  Exprivia ha sponsorizzato l'evento **"Radiologia sotto i portici"** tenutosi il **20 e 21 settembre** a Bologna. La manifestazione è stata una importante occasione di confronto per tutti gli operatori di Radiologia e Radiodiagnostica su tematiche scientifiche, risk management, organizzativo-gestionali e di rapporto con le istituzioni.
-  Exprivia ha partecipato all'evento **"Forum Banca 2010"** che si è svolto il **28 settembre** presso l'Atahotel Executive di Milano. Exprivia è stata presente con un proprio spazio espositivo in cui sono state presentate tutte le innovazioni del gruppo per il mercato bancario con proposte per il settore crediti, finanza, infrastrutture, multicanalità e sicurezza.
-  Exprivia è stata presente alla **"Star Conference 2010"** che si è tenuta a Londra **il 7 Ottobre**. L'evento, organizzato dalla Borsa Italiana, ha consentito ad Exprivia di entrare in contatto diretto, attraverso colloqui one to one, con primari Investitori Istituzionali internazionali.
-  Exprivia ha partecipato all'evento **"La gestione digitale della Diagnostica per Immagini: RIS, PACS e sistemi informativi ospedalieri e del territorio"** che si è tenuto a San Severo (FG) il **22 e 23 ottobre**. Il convegno, organizzato dall'Azienda Sanitaria Locale della Provincia di Foggia, si è focalizzato sull'approfondimento delle tematiche relative alle offerte e prospettive del RIS-PACS-HIS ed. Exprivia ha partecipato con un intervento dal titolo: "L'offerta Exprivia per l'imaging diagnostico e per l'informatizzazione delle aziende sanitarie".

-  Exprivia ha sponsorizzato la manifestazione **“TechnologyBiz 2010”** che si è tenuta a Napoli dal **27 al 28 Ottobre 2010**. Exprivia è stata presente con un proprio stand e ha partecipato ad una Tavola Rotonda dal titolo **“Cultura dell’innovazione. Reti d’Imprese”**.
-  Il **29 Ottobre 2010** Exprivia ha sponsorizzato l’evento **“Approvvigionamenti e Fatturazione Elettronica in Europa”**.
-  Dal **15 al 19 Novembre 2010** Exprivia, insieme a GST, è stata presente con uno spazio espositivo all’evento **IFHRO 2010** che si è tenuto a Milano. L’edizione 2010 del congresso ha avuto come titolo **“Better Information for Better Health”** e ha trattato temi di grande importanza ed attualità per il mondo sanitario e la sanità on-line in generale quali la Gestione delle Informazioni Sanitarie e Sicurezza del Paziente, il Fascicolo Sanitario Elettronico la Cartella Clinica Elettronica, il Fascicolo Sanitario del Paziente etc.
-  Exprivia ha partecipato all’evento di presentazione del progetto **ItaliaCamp** che si è tenuto all’Università del Salento di Lecce il giorno **20 novembre 2010**.
-  Exprivia ha sponsorizzato il volume **“Giovani e Futuro”** realizzato dalla Fondazione Banca Europa. Il testo, che è stato presentato a Milano il **23 novembre 2010**, ha raccolto i contributi provenienti da personaggi di primo piano nel mondo contemporaneo italiano che cercano di proporre la loro visione dei giovani e delle prospettive future di sviluppo. All’interno del libro è raccolto anche il contributo di Domenico Favuzzi, Presidente e AD di Exprivia.
-  Il **23 Novembre 2010** Exprivia ha partecipato al **“5° Forum Risk Management in Sanità”** che si è tenuto ad Arezzo. La manifestazione, promossa dall’Istituto Superiore di Sanità, dalla Fondazione per la Sicurezza in Sanità e dalle Istituzioni Nazionali e Regionali, è l’appuntamento annuale per confrontarsi sul tema del Risk Management. Exprivia è stata presente alla manifestazione con uno stand espositivo in cui ha presentato l’offerta in ambito Sanità.
-  Exprivia, insieme a Cisco, è stata presente al **Festival dell’Innovazione** che si è tenuto dal **1 al 3 Dicembre 2010** presso la Fiera di Bari. In occasione di questa manifestazione, Exprivia e Cisco hanno presentato il loro progetto di **“Città Digitale 2.0”** che è stato analiticamente illustrato in un apposito workshop il **giorno 2 dicembre**. Exprivia e Cisco sono stati presenti alla manifestazione anche con uno spazio espositivo in cui hanno approfondito tutti gli aspetti del nuovo progetto strategico.
-  Exprivia è stata presente alla tavola rotonda di presentazione dei gruppi di lavoro **Assinform per Expo 2015** che si è tenuta a Milano il **2 dicembre 2010**.
-  Rinnovato per il quinto anno consecutivo il sostegno per 100 orfani in Mozambico partecipando all’Orphan Project di HUMANA People to People Italia ONLUS a Maputo.

RISCHI E INCERTEZZE

RISCHI INTERNI

RISCHI RELATIVI ALLA DIPENDENZA DA PERSONALE CHIAVE

Il successo del Gruppo Exprivia dipende principalmente da alcune figure chiave che hanno contribuito in maniera determinante allo sviluppo dello stesso, quali, il Presidente e gli amministratori esecutivi della Capogruppo Exprivia S.p.A..

Il Gruppo Exprivia è inoltre dotato di un gruppo dirigente in possesso di una pluriennale esperienza nel settore, aventi un ruolo determinante nella gestione delle attività.

La perdita delle prestazioni di una delle suddette figure chiave senza un’adeguata sostituzione, nonché l’incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbero avere effetti negativi sulle prospettive, attività e risultati economici e finanziari del Gruppo Exprivia.

Il management ritiene, in ogni caso, che il Gruppo Exprivia sia dotato di una struttura operativa e dirigenziale capace di assicurare continuità nella gestione degli affari sociali; inoltre il Gruppo ha adottato un piano di stock option quale strumento di fidelizzazione per trattenere le risorse umane più capaci e meritevoli.

RISCHI CONNESSI ALLA DIPENDENZA DA CLIENTI

Il Gruppo Exprivia offre servizi ad aziende operanti in mercati differenti (Sanità, Pubblica Amministrazione Centrale e Locale, Finance, Telco & Media, Manufacturing, Oil & Gas e Utility).

I ricavi del Gruppo sono ben distribuiti sui diversi clienti, ciò nonostante l'uscita dal portafoglio di alcuni rilevanti clienti potrebbe incidere sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Exprivia.

RISCHI CONNESSI AGLI IMPEGNI CONTRATTUALI

Il Gruppo Exprivia sviluppa soluzioni ad alto contenuto tecnologico e di elevato valore ed i relativi contratti sottostanti possono prevedere l'applicazione di penali per il rispetto dei tempi e degli standard qualitativi concordati. L'applicazione di tali penali potrebbe avere effetti negativi sui risultati economici e finanziari del Gruppo Exprivia.

Il Gruppo Exprivia ha inoltre stipulato polizze assicurative con primario ente assicurativo, ritenute adeguate, per cautelarsi rispetto ai rischi derivanti da responsabilità professionale (cosiddetta polizza a copertura di "tutti i rischi dell'informatica"). Peraltro, qualora tali coperture assicurative non risultassero adeguate e il Gruppo Exprivia fosse tenuto a risarcire danni per un ammontare superiore al massimale previsto, la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Exprivia potrebbe subire significativi effetti negativi.

RISCHI CONNESSI ALLA INTERNAZIONALIZZAZIONE

Il Gruppo, nell'ambito della propria strategia di internazionalizzazione, potrebbe essere esposto ai rischi tipici derivanti dallo svolgimento dell'attività su base internazionale, tra cui rientrano quelli relativi ai mutamenti del quadro politico, macroeconomico, fiscale e/o normativo, oltre che alle variazioni del corso delle valute.

RISCHI ESTERNI

RISCHI DERIVANTI DALLE CONDIZIONI GENERALI DELL'ECONOMIA

Il mercato della Information Technology è legato naturalmente all'andamento dell'economia.

Una fase economica sfavorevole, soprattutto a livello domestico, potrebbe rallentare la domanda con conseguenti impatti patrimoniali, economici e finanziari.

RISCHI CONNESSI AI SERVIZI DELL'IT

Il settore dei servizi di consulenza ICT in cui opera il Gruppo Exprivia è caratterizzato da veloci e profondi cambiamenti tecnologici e da una costante evoluzione della composizione delle professionalità e delle competenze da aggregare nella realizzazione dei servizi stessi, con la necessità di un continuo sviluppo e aggiornamento di nuovi prodotti e servizi.

Il Gruppo Exprivia da sempre ha saputo anticipare tali mutamenti facendosi trovare pronto alle esigenze del mercato anche in virtù di cospicui investimenti in attività di ricerca e sviluppo.

RISCHI CONNESSI ALLA CONCORRENZA

L'intensificarsi del livello di concorrenza, legato anche al possibile ingresso di nuovi soggetti dotati di risorse umane, capacità finanziarie e tecnologiche che possano offrire prezzi maggiormente competitivi potrebbe condizionare l'attività del Gruppo Exprivia e la possibilità di consolidare o ampliare la propria posizione competitiva nei settori di riferimento con conseguenti ripercussioni sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Exprivia.

RISCHI CONNESSI ALL'EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO

L'attività svolta dal Gruppo Exprivia non è soggetta ad alcuna particolare normativa di settore.

RISCHI FINANZIARI

RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE

Il Gruppo Exprivia 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, il Gruppo, qualora opportuno, stipula contratti derivati di copertura di tipo *interest rate swap*, con l'obiettivo di ridurre il rischio delle oscillazioni dei tassi.

I dettagli relativi ai finanziamenti in essere, le relative coperture e la valutazione della loro efficacia sono riportati nelle note esplicative al bilancio.

RISCHIO DI CREDITO

Il Gruppo Exprivia non ha concentrazioni significative di rischi di crediti se non per quelle attività svolte nel settore della Pubblica Amministrazione per le quali si concedono dilazioni legate 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.

Il Gruppo Exprivia 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.

Tutti i dettagli relativi ai crediti commerciali sono riportati nelle note esplicative al bilancio.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Una gestione prudente del rischio di liquidità viene perseguita monitorando i flussi di cassa, le necessità di finanziamento e 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 o liquidabili e la sottoscrizione di idonee linee di credito, anche a breve termine.

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).

Eventi significativi

EVENTI SOCIETARI

In data **20 aprile 2010**, si è tenuta in prima convocazione l'Assemblea degli azionisti di Exprivia SpA che ha approvato il bilancio al 31/12/2009 e la distribuzione di un dividendo pari a 0,04 Euro per azione.

Nella stessa seduta assembleare è stata rinnovata l'autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie ed è stato nominato l'ing. Giorgio De Porcellinis quale Consigliere non esecutivo della Società.

Il CDA di Exprivia ha successivamente qualificato lo stesso ing. De Porcellinis come "Consigliere Indipendente" e non esecutivo ai sensi dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina.

In data **21 ottobre 2010** il CDA di Exprivia S.p.A. ha approvato il piano industriale al 2013 del Gruppo Exprivia che prevede il raddoppio dei ricavi a 200 Milioni di Euro, l'incremento della marginalità e la riduzione del debito; il piano prevede, oltre alla crescita interna sul mercato nazionale, un forte contributo dall'espansione in mercati esteri e dalla politica di acquisizioni. (per i dettagli si confronti il paragrafo "evoluzione prevedibile della gestione")

In data **14 dicembre 2010**, l'Assemblea Straordinaria ha approvato la proposta di apportare le opportune modifiche allo statuto sociale e al regolamento assembleare in ottemperanza al Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 27 e alle nuove disposizioni in materia di operazioni con parti correlate introdotte dal regolamento emanato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche e integrazioni.

ACQUISIZIONI / CESSIONI NELL'AMBITO DEL GRUPPO EXPRIVIA

In data **9 Marzo 2010** è stato perfezionato l'acquisto da parte di Exprivia SpA del 52% di Datilog Srl, società specializzata nelle soluzioni WMS (warehouse management system).

In data **20 agosto 2010** la società AISoftware Professional Service Srl, su istanza del liquidatore, è stata cancellata dal registro delle imprese.

In data **30 settembre 2010** Exprivia ha perfezionato l'acquisto di ulteriori 218.607 azioni della società ACS S.p.A. da Infusion 2002 Ltd; tale acquisto ha consentito l'incremento della quota di partecipazione in ACS S.p.A. dal 7,7% al 16,21%. Il costo dell'operazione è stato di 185.000 Euro, inferiore di 15.000 Euro rispetto a quanto originariamente previsto nel contratto sottoscritto il 23 Luglio 2010.

In data **26 ottobre 2010** Exprivia ha perfezionato l'acquisizione del 51,12% di ProSAP s.l., società spagnola capofila di un gruppo di imprese operative anche in Messico e in Centro America, specializzate in consulenza e system integration su sistemi SAP.

In data **20 dicembre 2010** Exprivia ha ceduto le proprie quote in MO.M.A. Srl, pari allo 1,1679 % del capitale sociale.

PIANO DI STOCK OPTION

A partire dal mese di **gennaio 2010**, sono iniziate le sottoscrizioni dei diritti di opzione assegnati con la prima tranche. Alla data del **30 giugno 2010** sono state sottoscritte, versate e liberate n. 1.174.500 nuove azioni Exprivia del valore nominale di Euro 0,52 per azione.

A seguito di tali sottoscrizioni, il Capitale sociale di Exprivia al 30 giugno 2010 ammonta ad Euro 26.979.658,16 suddiviso in 51.883.958 azioni ordinarie, tutte del valore nominale di Euro 0,52.

Nella tabella seguente sono riportati i principali elementi alla base della valutazione del fair value dei diritti di opzione assegnati con la terza e quarta tranche.

| Descrizione | III tranche | IV tranche |
|----------------------------|-------------|------------|
| Prezzo azione | 1,6582 | 1,5770 |
| Prezzo di esercizio | 1,6582 | 1,5770 |
| Durata vita opzione (anni) | 3,40 | 3,30 |
| Volatilità | 62,12% | 60,45% |
| Tassa risk Free | 4,00% | 4,30% |
| Dividend Yield | 0 | 0 |
| Fair value opzione | 0,7742 | 0,7139 |

Eventi successivi al 31/12/2010

Non ci sono eventi significativi da segnalare.

Exprivia in Borsa

Le azioni Exprivia sono quotate al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana (MTA – segmento STAR) dal mese di agosto 2000 e dal 28 settembre 2007 Exprivia è passata al segmento STAR.

Le azioni che costituiscono il Capitale Sociale al 31 dicembre 2010 sono 51.883.958 con un valore nominale unitario di 0,52 Euro.

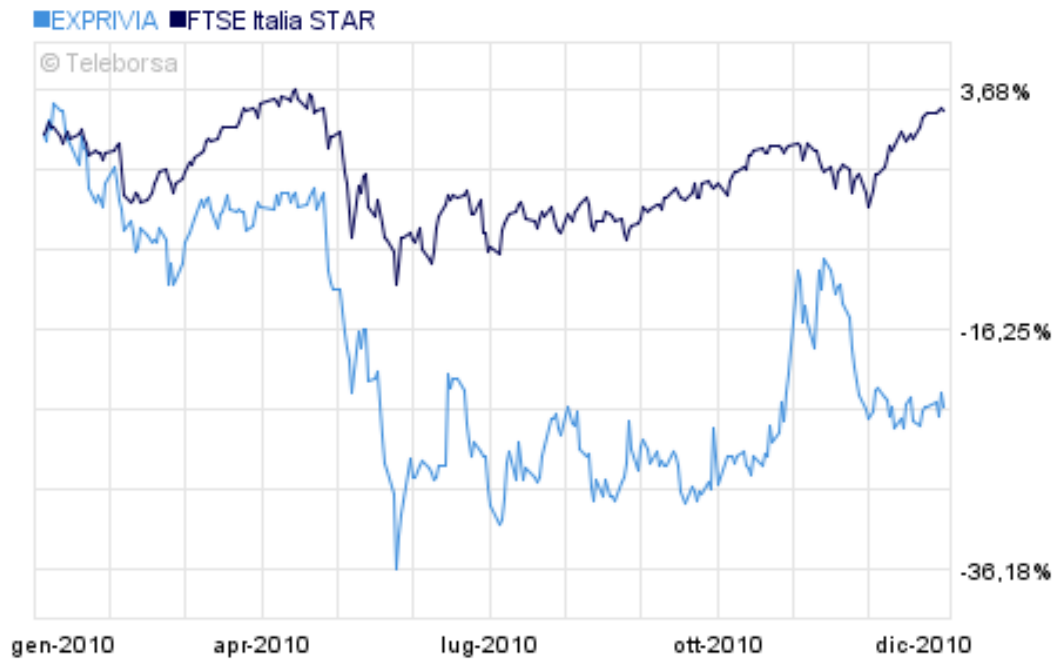
| | |
|---------------------------|--------------|
| Codice Borsa ISIN: | IT0001477402 |
| Sigla: | XPR |
| Specialista | Centrobanca |

COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO:

Sulla base delle risultanze del libro soci come integrate dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del TUF e dalle informazioni a disposizione, al 2 marzo 2011 la composizione dell'azionariato di Exprivia risulta essere:

| Azionisti | Azioni | Quote |
|-----------------------------------|-------------------|-------------|
| Abaco Innovazione S.p.A.: | 25.612.277 | 49,36% |
| Merula S.r.l.: | 2.794.207 | 5,39% |
| Data Management S.p.A.: | 1.055.011 | 2,03% |
| Altri azionisti (< 2%): | 22.422.463 | 43,22% |
| Totale Azioni | 51.883.958 | 100% |

ANDAMENTO DELLA QUOTAZIONE:



L'andamento del grafico compara l'andamento della quotazione di Exprivia con l'indice FTSE Italia Star nel periodo gennaio-dicembre 2010.

RISORSE UMANE

ORGANICO

La seguente tabella riassume la situazione del personale del Gruppo al 31 dicembre 2010 in comparazione con la stessa al 31 Dicembre 2009

| Azienda | Dipendenti 31/12/2010 | Dipendenti 31/12/2009 | Collaboratori 31/12/2010 | Collaboratori 31/12/2009 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Exprivia S.p.A. | 611 | 550 | 41 | 52 |
| Wel.Network S.p.A. | 105 | 115 | 3 | 1 |
| Svimservice S.p.A. | 256 | 272 | 1 | 2 |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 102 | 88 | 22 | 14 |
| Exprivia SL | 10 | 9 | 3 | 3 |
| Exprivia Projects S.p.A. | 74 | 103 | | |
| GST Srl | 14 | 16 | 1 | |
| Network Services Srl | | | | |
| Datilog | 4 | | 2 | |
| Prosap | 105 | | 1 | |
| InFaber Srl | 19 | 16 | 1 | 1 |
| Spegea S.c. a r.l. | 12 | 12 | 7 | 1 |
| Totale | 1312 | 1181 | 82 | 74 |
| <i>di cui Dirigenti</i> | <i>27</i> | <i>24</i> | | |
| <i>di cui Quadri</i> | <i>112</i> | <i>111</i> | | |

Al 31 dicembre 2010 i dipendenti del gruppo sono 1.312 rispetto ai 1.181 di fine 2009.

FORMAZIONE E SVILUPPO MANAGERIALE

Come già ribadito in altri paragrafi della presente Relazione, Exprivia considera le persone che vi lavorano “la propria forza principale”, pertanto il Gruppo si impegna a valorizzare al massimo le proprie risorse con tutti gli strumenti disponibili.

Il ruolo della Funzione Sviluppo Organizzativo nell’anno 2010 è stato quello di fornire un nuovo adeguato supporto a tutte le altre funzioni del Gruppo, focalizzandosi sullo sviluppo organizzativo interno, attraverso l’utilizzo ottimale sia delle risorse esistenti sia di nuove da mettere in campo rapidamente.

La funzione dello Sviluppo Organizzativo, nell’intento di essere una struttura flessibile, competitiva e ben integrata, ha operato in parallelo ed in stretta integrazione con la Direzione Risorse Umane del Gruppo, ridefinendo e accrescendo gli strumenti operativi quali l’identificazione e gestione dei talenti, la formazione tecnica e manageriale, i sistemi incentivanti.

Le numerose attività realizzate nel corso dell’anno si possono suddividere in due aree di intervento:

- A) L’area della formazione aziendale
- B) L’area dello sviluppo del personale

Per quanto attiene la prima della due, l’intervento formativo è stato caratterizzato dalla realizzazione di percorsi formativi specialistici di aggiornamento e specializzazione rivolti al personale dipendente operante nelle Direzioni tecniche.

Va sottolineato che molti dei progetti formativi sono stati gestiti da Spegea S.c.a r.l., società del Gruppo Exprivia specializzata nell’area formazione.

Nel 2010 sono state realizzate oltre 14.000 ore di formazione che hanno visto 668 partecipazioni di dipendenti, con un significativo aumento rispetto all’anno precedente. Va precisato che gli interventi formativi menzionati coinvolgono partecipanti provenienti da tutte le società del Gruppo e quindi favoriscono l’integrazione di soggetti provenienti da culture organizzative differenti.

Gli investimenti in formazione sono stati incrementati da 228 mila euro a 257 mila euro.

Nel corso del 2010 i dipendenti del Gruppo che hanno sostenuto vari esami di certificazione ed hanno complessivamente ottenuto certificazioni di natura tecnica e/o professionale sono stati quasi 500 rispetto ai 110 dell’anno precedente.

La seguente tabella riassuntiva consente di comparare i dati salienti degli ultimi due anni.

| Attività | 2009 | 2010 |
|---|---------------------|---------------------|
| N° ore di formazione erogate | 17376 | 14.138 |
| N° partecipazioni | 518 | 668 |
| Esami di certificazioni superati | 110 | 496 |
| Costo della formazione erogata | € 228.729,00 | € 257.608,90 |
| Costo totale della formazione erogata e delle certificazioni | € 257.605,00 | € 348.185,90 |

Per quanto riguarda la seconda area di intervento, bisogna distinguere ulteriormente due tipologie di attività: quella della performance management e quello dello sviluppo dei talenti. Oggi le aziende migliori in qualsiasi settore si caratterizzano per aver saputo sviluppare e messo in pratica efficacemente un approccio

meritocratico che valorizzi l'apporto che il singolo lavoratore ha conferito alla sua unità di appartenenza. Si è pertanto lavorato su:

- la capacità di valutare le performance del lavoratore attraverso strumenti di misurazione oggettiva, conosciuti e riconosciuti (ovvero noti e condivisi).
- la capacità di riconoscere ed attribuire ricompense individualmente proporzionate ai meriti del singolo, alle crescenti competenze professionali acquisite, ai risultati aziendali rilevanti da lui conseguiti

Nel corso dell'anno abbiamo realizzato una sperimentazione su 150 dipendenti applicando un nuovo sistema di valutazione delle performance individuali mediante una scheda di tipo MBO (management by objectives). In stretto legame con la valutazione del personale è stato progettato un sistema incentivante, che attribuisce un premio individuale scaturente dai risultati conseguiti dall'individuo, dalla sua unità organizzativa e dall'azienda nel suo complesso. Tale premio sarà correlato ai risultati raggiunti dal singolo e sarà sostenibile rispetto ai risultati aziendali, preservando l'approccio meritocratico. Nel corso del 2011 tale sistema sarà operativamente applicato a tutto il gruppo.

Progetto Talenti: è stato sperimentalmente applicato su alcune aree funzionali un sistema di individuazione dei soggetti ad alto potenziale, basato su un percorso valutativo ben articolato che prevede la valutazione dell'area delle performance e l'area del potenziale. Tale sperimentazione consentirà di estendere nel 2011 a tutto il gruppo lo strumento di gestione dei talenti, utilizzando anche l'avvio del nuovo sistema di valutazione delle performance: ottimizzando il migliore e tempestivo impiego dei talenti in tutti i punti dell'organizzazione ove questo si riveli necessario e urgente.

Modello organizzativo di gestione e di controllo ex. D. Lgs. 231/2001

A far data dal 31 marzo 2008 Exprivia ha adottato un proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs 231/2001 e ha istituito un Organismo di Vigilanza in carica per tutto il Gruppo, i cui membri non ricoprono alcun incarico di amministratore nelle società del Gruppo.

Tale modello è integrato con i principi e le disposizioni del Codice Etico di Exprivia. In tal modo è confermata l'unicità del sistema di governo dei processi e delle policies di Exprivia incentrato anche allo sviluppo di una cultura dell'Etica aziendale, in piena sintonia con i principi di comportamento di tutta Exprivia.

L'Organismo di Vigilanza si riunisce periodicamente ed ha il compito, con il supporto della funzione di Internal Audit di Exprivia, di verificare il funzionamento del modello, di curarne l'aggiornamento e di svolgere le attività di formazione e informazione. Riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione sull'attività svolta.

L'ultimo aggiornamento del modello risale al 2009 per adeguarlo alle evoluzioni legislative in materia.

Il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, è pubblicato sul sito della Società nella sezione "Investor – Informativa Societaria".

Certificazioni di qualità del Gruppo

Il Sistema di Gestione per la Qualità, conforme alla norma ISO 9001:2008, è attivo in Exprivia S.p.A. dal 2003. Tale sistema consente una gestione efficace dei processi aziendali, garantendo la massima trasparenza all'interno ed all'esterno della società.

Nel corso del secondo semestre del 2010 si è svolta la verifica di mantenimento della certificazione che ha portato alla conferma del certificato per il triennio 2010 – 2012.







Ad Aprile 2010, Exprivia S.p.A. ha ottenuto (1) la certificazione ISO 13485, con il seguente scopo e campo di applicazione: "Progettazione, sviluppo, commercializzazione ed assistenza di prodotti software e sistemi informativi per la gestione e l'archiviazione di immagini, tracciati e dati clinici," (2) la certificazione di prodotto in conformità alla direttiva 93/42/CEE, con il seguente scopo e campo di applicazione: "Software and hardware for managing, administrating, viewing and archiving medical images, waveforms and clinical documents".

Le altre società del Gruppo certificate ISO 9001 sono: Exprivia Solutions S.p.A., Exprivia Projects S.p.A., Svimservice S.p.A., Wel.Network S.p.A., Spegea S.c.a r.l. e GST Gruppo Soluzioni Tecnologiche s.r.l.

Documento Programmatico sulla Sicurezza ex. D. Lgs. 196/2003

La Società ha provveduto ad aggiornare il DPS (Documento Programmatico sulla Sicurezza), quale misura di sicurezza obbligatoria e prevista alla Regola 19 dell'Allegato B) al d.lgs. 196/03.

Il DPS aziendale prevede una architettura documentale articolata nelle seguenti parti:

-  modello metodologico di riferimento;
-  analisi e valutazione dei rischi;
-  procedure per la gestione dei rischi ed individuazione delle misure di sicurezza minime ed idonee;
-  programmazione della formazione in materia;
-  individuazione delle procedure di backup e ripristino dei dati;
-  individuazione di mansionari, istruzioni operative e codici di comportamento.




La Società ha predisposto un sistema di monitoraggio dell'applicazione delle misure minime di sicurezza, la cui descrizione è parte integrante al DPS. Le stesse procedure operative per la protezione dei trattamenti dei dati sono oggetto di monitoraggio per l'apporto di eventuali miglioramenti.

Inoltre, al fine di ottimizzare le procedure di gestione della sicurezza, la Società ha unificato il sistema organizzativo a base normativa ed ICT per la prevenzione dei reati informatici, previsto dal d.lgs. 231/01 art. 24 bis e regolato dal Modello Organizzativo aziendale, con la protezione dei trattamenti dei dati, laddove i due ambiti hanno aspetti in comune.

Rapporti tra le società del Gruppo

La struttura organizzativa integra funzionalmente nella Direzione Servizi Centrali tutti i servizi di staff ottimizzando le strutture operative delle singole società per assicurare efficacia ed efficienza a supporto del business del Gruppo. Ad essa fanno capo la Direzione Amministrazione e Finanza, la Direzione Risorse Umane, l'Unità Pianificazione e Controllo, l'Unità Servizi Generali, Logistica, Infrastruttura ICT, l'Unità Qualità, Processi e Sistema Informativo Aziendale ed infine l'Ufficio Legale.

Tra le società del Gruppo sono costantemente realizzate importanti collaborazioni in ambito commerciale, tecnologico ed applicativo. In particolare si segnalano:

-  diffuso utilizzo all'interno del Gruppo delle specifiche competenze marketing e comunicazione del Corporate con la realizzazione di materiale promozionale cartaceo, digitale e Web;
-  gestione centralizzata per la fornitura di risorse tecniche specialistiche tra le società del Gruppo per gestire criticità di turn over e rendere fruibili le competenze tecniche altamente specialistiche a tutte le unità operative;
-  partecipazione coordinata da parte di Exprivia a bandi di gara pubblici con il contributo di tutte le società a seconda delle specifiche competenze.

Nella tabella di seguito sono evidenziati i rapporti di natura patrimoniale tra le Società del Gruppo Exprivia e le sue controllate non inserite nel perimetro di consolidamento, al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Farm Srl in liquidazione | 20.388 | 20.388 | - |
| Al Faro Srl in liquidazione | 1.100 | | 1.100 |
| TOTALI | 21.488 | 20.388 | 1.100 |

Rapporti con le parti correlate e collegate

In conformità alle applicabili disposizioni legislative e regolamentari, ed in particolare a:

- (i) il nuovo "Regolamento operazioni con parti correlate - n. 17221 del 12/03/2010" emesso da Consob il 23 Giugno 2010;
- (ii) gli esiti della successiva "consultazione" pubblicati da Consob lo scorso 24 settembre;
- (iii) la comunicazione di Consob sugli orientamenti per l'applicazione del regolamento pubblicata lo stesso 24 settembre 2010;
- (iv) la comunicazione Consob n. 10094530 del 15 novembre 2010 di ulteriore chiarimento.

il Consiglio di Amministrazione della Società ha adottato, in data 27 novembre 2010, una nuova PROCEDURA PER OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza, sostanziale e procedurale, delle operazioni con parti correlate realizzate direttamente ovvero per il tramite di società dalla stessa direttamente e/o indirettamente controllate (il "Gruppo Exprivia").

Tale nuova procedura ha sostituito quella precedentemente in vigore che era stata introdotta il 26 marzo 2007

Le operazioni con parti correlate poste in essere dalla Società rientrano nella normale gestione di impresa e sono regolate a condizioni normali di mercato.

La procedura per il compimento di operazioni societarie infragruppo e con altre parti correlate, è pubblicata sul sito della Società nella sezione "Investor – Informativa Societaria".

Nella tabella di seguito sono evidenziati i rapporti di debito e credito, costi e ricavi, sia di natura commerciale che finanziaria, tra le Società del Gruppo Exprivia e le parti ad esso correlate.

Si evidenzia che in seguito alle perdite accumulate negli anni 2008 e 2009, Axception srl è incorsa nella situazione prevista dall'art. 2482-ter c.c. Nel corso dell'Assemblea del 23/4/2010 è stata registrata la volontà di alcuni soci di proseguire nell'attività abbattendo e ricostituendo il capitale sociale; Exprivia Solutions ha ritenuto di non proseguire nell'iniziativa in quanto non sono emersi ritorni significativi di natura industriale e/o economica. Nella successiva Assemblea straordinaria del 21/5/2010, Exprivia Solutions ha rinunciato al diritto di opzione per la propria quota perdendo, quindi, la qualifica di socio. A seguito di quanto riportato, il credito vantato al 31 dicembre 2009 nei confronti della società Axception Srl, pari a Euro 25.000, è stato riclassificato dai crediti verso imprese collegate ai crediti verso clienti.

CREDITI VERSO PARTI CORRELATE E COLLEGATE

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Axception Srl | | 25.000 | (25.000) |
| Pervice | 19.894 | | 19.894 |
| TOTALI | 19.894 | 25.000 | (5.106) |

DEBITI VERSO PARTI CORRELATE E COLLEGATE

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Pervice Srl | 18.079 | 75.000 | (56.921) |
| TOTALI | 18.079 | 75.000 | (56.921) |

COSTI VERSO PARTI CORRELATE E COLLEGATE

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Pervice Srl | 43.065 | 8.956 | 34.109 |
| TOTALI | 43.065 | 8.956 | 34.109 |

RICAVI VERSO PARTI CORRELATE E COLLEGATE

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Aception Srl | | 25.000 - | 25.000 |
| Pervice Srl | 63.842 | 57.106 | 6.736 |
| TOTALI | 63.842 | 82.106 | (18.264) |

Rapporti del Gruppo con le Controllanti

Exprivia S.p.A. ha in essere rapporti di natura commerciale con la sua controllante Abaco Innovazione S.p.A. in particolare i rapporti consistono in fornitura di servizi logistici e fornitura di consulenza e supporto.

Di seguito si evidenziano i rapporti tra alcune società del Gruppo Exprivia e la controllante Abaco Innovazione SpA, al 31 dicembre 2010.

Crediti

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Exprivia S.p.A. | 223.713 | 216.978 | 6.735 |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 582.279 | 568.788 | 13.491 |
| TOTALI | 805.992 | 785.766 | 20.226 |



Ricavi e Proventi

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Exprivia S.p.A. | 5.612 | 5.000 | 612 |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 13.491 | 15.152 | (1.661) |
| TOTALI | 19.103 | 20.152 | (1.049) |

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dell'anno 2010, il management di Exprivia S.p.A. ha compiuto un importante sforzo di pianificazione e di progettazione del prossimo futuro, che si è manifestato all'esterno della società con l'approvazione da parte del Consiglio di amministrazione di Exprivia S.p.A il 21 ottobre 2010 del **Piano Industriale** 2010-2013.

Exprivia, analizzando il mercato di riferimento e le sue prospettive, ha individuato i seguenti trend di mercato come rilevanti per definire lo scenario dell' Information Technology nei prossimi tre anni:

-  **L'internet delle cose:** la disponibilità di "oggetti connessi e intelligenti" (smart phone, videocamere, sistemi domotici etc.) sta crescendo rapidamente e, nei prossimi anni, si prevede un'impennata nel trend di crescita
-  **Il Cloud computing** comporterà l'industrializzazione futura dell'IT: si assisterà alla profonda trasformazione dell'attuale Information Technology in Supply Chain elastica. Le società erogheranno servizi "da fabbrica" dinamicamente scalabili basati su un insieme eterogeneo e distribuito di risorse
-  **L'internazionalizzazione** è la leva strategica che nei prossimi anni sarà imprescindibile per il posizionamento competitivo nei mercati di riferimento.

All'interno di questo scenario evolutivo, Exprivia ha definito le linee guida strategiche del piano industriale al 2013 su cui focalizzare la propria azione, in sintesi le "3 I":

-  **Innovazione** continua del portafoglio di offerta, con una particolare attenzione al tema strategico della "città digitale 2.0", come contenitore di nuovi modelli di interazione (sanità elettronica, mobile payment, infomobility, ...) ritenuto il primo esempio di integrazione di servizi mobili per i cittadini.
-  **Industrializzazione:** l'evoluzione verso il cloud computing renderà competitivi i soli attori IT che sapranno industrializzare i propri processi di sviluppo software e l'erogazione di servizi garantendo un'adeguata qualità (CMMI e ISO compliance), una forte specializzazione, efficienza e rapidità di intervento (nearshoring) e un continuo potenziamento delle competenze (centri di competenza). Per queste ragioni ogni linea di business di Exprivia focalizzerà l'attenzione sull'implementazione di processi "industrializzati" **certificati CMMI** con modalità di erogazione **in nearshoring** attraverso **Centri di Competenza** specializzati e piattaforme di **Cloud Computing**.
-  **Internazionalizzazione** del Gruppo quale leva strategica fondamentale per lo sviluppo: a) espansione accompagnando i clienti italiani nei loro investimenti all'estero b) selezione di partner locali per lo start-up di nuove iniziative c) acquisizione o joint venture con società estere di piccole o medie dimensioni.

Gli **obiettivi economici** sono stati stimati a partire dai dati consolidati del 2009 e prevedono un tasso composto annuo (cagr) di crescita endogena dei ricavi **tra il 10% e il 17%** nelle diverse aree di business; la crescita esogena prevede a regime un incremento di ricavi per 60 milioni di Euro.

L'obiettivo di ricavi consolidati al 2013 è pertanto il raggiungimento di **200 milioni di Euro**, di cui realizzati almeno il **10% all'estero** e il 7,5% dalla nuova linea di business per servizi di Business Process Outsourcing avviata nel corso del presente anno e focalizzata nell'area del Customer Care.

Il Piano prevede costi operativi fissi in calo, in termini percentuali rispetto ai ricavi crescenti, l'aumento del valore aggiunto pro capite in misura del 3%, la razionalizzazione di alcune sedi e della struttura operativa.

Tali azioni, insieme agli investimenti previsti anche per le acquisizioni esterne, consentiranno il mantenimento di un **Ebitda margin superiore al 15% sui ricavi consolidati**, e un Ebit in crescita al 13,5% dei ricavi consolidati.

Oltre a investimenti ricorrenti (aggiornamento dei software proprietari e delle infrastrutture operative) previsti costanti per l'intero periodo, sono stati stimati gli investimenti richiesti dalle operazioni di crescita esterna e pianificati quelli previsti dal contratto di programma recentemente approvato dalla Regione Puglia; tale progetto prevede un investimento di complessivo 11 milioni di euro nel triennio 2011-2013 di cui 5,8 per edifici operativi e infrastrutture, a fronte di un contributo a fondo perduto pari a circa 3,2 milioni di euro.

Il **capitale circolante netto** è stimato **in costante riduzione fino al 30%** in rapporto ai ricavi; tale riduzione sarà ottenuta mediante un accorciamento dei tempi medi di incasso e la normalizzazione dell'assorbimento di cassa per lo sviluppo dei progetti pluriennali.

Il **capitale investito netto** è previsto pari a **154,6 milioni di euro** nel 2013 dopo le operazioni di crescita per linee esterne (al netto di tali operazioni è previsto pari a 113,4 milioni di euro).

La **Posizione Finanziaria Netta si ridurrà al di sotto dei 30 milioni di euro** entro il 2013, in netto miglioramento in valore assoluto e in rapporto ai ricavi, in virtù della riduzione del capitale circolante netto in rapporto ai ricavi, nonostante gli impegni di cassa necessario a finanziare la crescita endogena del Gruppo. Si prevede una struttura del debito con prevalenza dei finanziamenti a medio termine.

Il Piano prevede che le operazioni di crescita esterna siano interamente finanziate mediante il ricorso all'indebitamento bancario; questo potrà comportare un incremento della posizione finanziaria netta negativa fino a 70 milioni di euro, corrispondente a 2,3 volte l'Ebitda consolidato previsto al 2013.




Il Piano prevede infine il **mantenimento dell'attuale politica di distribuzione dei dividendi** e pertanto il rapporto tra la Posizione Finanziaria Netta e il Patrimonio Netto è previsto pari al 0,35 nel 2013 stand alone e a 0,77 nel 2013 tenendo conto delle operazioni di crescita per linee esterne.

I risultati dell'esercizio 2010 ci consentono di poter confermare la ripresa della crescita, in linea con quanto previsto nel Piano Industriale.

INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi degli art. 2497 e ss c.c., disciplinante la trasparenza nell'esercizio di attività di direzione e coordinamento di società, si dà atto che tale attività viene svolta dalla società Abaco Innovazione S.p.A. con sede in Molfetta (BA) Viale Adriano Olivetti, Codice Fiscale e P. I.V.A. 05434040720.

Nell'esercizio di tale attività:

-  la società Abaco Innovazione S.p.A. non ha in alcun modo arrecato pregiudizio agli interessi ed al patrimonio della nostra società;
-  è stata assicurata una completa trasparenza dei rapporti infragruppo, tale da consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse, di verificare l'osservanza del principio precedente;
-  le operazioni effettuate con la società Abaco Innovazione S.p.A sono state effettuate a condizioni di mercato, cioè a condizioni che si sarebbero applicate fra parti indipendenti.

I rapporti di natura economica, patrimoniale e finanziaria intercorsi con la società Abaco Innovazione S.p.A. sono evidenziati nel paragrafo della presente Relazione sulla Gestione "Rapporti del Gruppo correlate con le Controllanti".

Inoltre, ai sensi degli art. 2497 e ss 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 della società Abaco Innovazione S.p.A.

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | |
| Partecipazioni | 31.864.955 | 32.558.685 |
| Partecipazioni in imprese controllate | 31.864.955 | 32.558.685 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 31.864.955 | 32.558.685 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | |
| Crediti Commerciali e altri | 19.585 | 355.404 |
| Crediti verso imprese controllate | | 350.000 |
| Crediti verso imprese controllanti | 12.763 | |
| Crediti v/altri | 1.077 | |
| Crediti tributari | 5.745 | 5.404 |
| Disponibilita' Liquide | 1.623 | 8.820 |
| Banche Attive | 1.556 | 8.772 |
| Assegni e Valori in cassa | 67 | 48 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 21.208 | 364.224 |
| TOTALE ATTIVITA' | 31.886.163 | 32.922.909 |
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale Sociale | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Capitale Sociale | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Azioni Proprie | (152.920) | (152.920) |
| Azioni proprie | (152.920) | (152.920) |
| Altre Riserve | 23.441.161 | 22.627.991 |
| Riserva Legale | 200.000 | 200.000 |
| Riserva Straordinaria | 4.589.569 | 3.776.399 |
| Riserva da transizione IAS | (8.408) | (8.408) |
| Riserva da concambio | 18.660.000 | 18.660.000 |
| Utili/Perdite esercizi precedenti | 4.586 | 4.586 |
| Utili / Perdite a nuovo | 4.586 | 4.586 |
| Utile/Perdite dell'esercizio | 435.846 | 813.170 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 24.728.673 | 24.292.827 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | |
| Debiti v/banche non correnti | 4.200.000 | 3.500.000 |
| Debiti v/banche non correnti | 4.200.000 | 3.500.000 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 4.200.000 | 3.500.000 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | |
| Debiti v/banche correnti | 1.213.844 | 3.456.263 |
| Debiti v/banche quota corrente | 1.213.844 | 3.456.263 |
| Debiti v/Fornitori | 161.130 | 166.282 |
| Debiti verso fornitori | 161.130 | 166.282 |
| Altre Passivita' Finanziarie | 998.864 | 921.211 |
| Debiti verso imprese controllate | 785.766 | 750.777 |
| Debiti verso altri | 213.098 | 170.434 |
| Debiti Tributari | 0 | 29.005 |
| Debiti tributari | | 29.005 |
| Altre Passivita' Correnti | 583.652 | 557.321 |
| Debiti v/istituti previdenza e sicurezza sociale | 23.660 | 18.710 |
| Altri debiti | 530.522 | 485.522 |
| Ratei passivi | 29.470 | 53.089 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 2.957.490 | 5.130.082 |
| TOTALE PASSIVITA' | 31.886.163 | 32.922.909 |

| | | |
|---|------------------|----------------|
| RICAVI | 0 | 200.000 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | | 200.000 |
| ALTRI PROVENTI | 4.239 | 4.957 |
| Altri ricavi e proventi | 4.239 | 4.957 |
| Plusvalenze | | |
| TOTALE RICAVI PRODUZIONE | 4.239 | 204.957 |
| COSTI CONNESSI AI BENEFICI PER I DIPENDENTI | 49.950 | 49.950 |
| Retribuzioni e compensi | 45.000 | 45.000 |
| Oneri sociali | 4.950 | 4.950 |
| ALTRI COSTI | 112.237 | 133.662 |
| Altri costi per servizi | 40.220 | 75.803 |
| Oneri diversi di gestione | 72.017 | 57.859 |
| TOTALE COSTI PRODUZIONE | 162.187 | 183.612 |
| DIFFERENZA TRA COSTI E RICAVI DELLA PRODUZIONE | (157.948) | 21.345 |
| PROVENTI E ONERI FINANZIARI | (590.963) | (848.394) |
| Proventi da partecipazioni da controllate | (1.038.976) | (1.390.729) |
| Proventi diversi dai precedenti con separata | (25.119) | (183.782) |
| Interessi e altri oneri finanziari | 457.980 | 701.462 |
| Oneri finanziari verso controllate | 15.152 | 24.655 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 433.015 | 869.739 |
| IMPOSTE SUL REDDITO | (2.831) | 56.569 |
| IRES | | 44.300 |
| IRAP | | 3.200 |
| IMPOSTE ANNI PRECEDENTI | (2.831) | 9.069 |
| IMPOSTE DIFFERITE | | |
| UTILE O PERDITA D'ESERCIZIO | 435.846 | 813.170 |

Bilancio Gruppo Exprivia

Stato Patrimoniale Consolidato

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| STATO PATRIMONIALE | | |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | |
| Immobili, Impianti e macchinari | 10.603.449 | 10.233.350 |
| Terreni e Fabbricati | 6.586.465 | 6.725.794 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 254.315 | 96.516 |
| Altri beni | 3.762.669 | 3.411.040 |
| Avviamento e altre attività a vita non definita | 64.931.863 | 62.766.930 |
| Avviamento | 29.392.727 | 29.422.170 |
| Differenza di consolidamento | 35.539.136 | 33.344.760 |
| Altre Attività Immateriali | 3.915.834 | 4.190.604 |
| Attività Immateriali | 533.368 | 496.263 |
| Costi di ricerca e sviluppo | 3.382.466 | 3.222.641 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | | 471.700 |
| Partecipazioni | 1.825.285 | 1.754.752 |
| Partecipazioni in imprese controllate | 51.646 | 51.646 |
| Partecipazioni in imprese collegate | 185.688 | 306.028 |
| Partecipazioni in altre imprese | 1.587.951 | 1.397.078 |
| Altre Attività Finanziarie | 169.648 | 143.793 |
| Crediti verso imprese controllate | 21.488 | 20.388 |
| Crediti verso altri esigibili | 148.160 | 123.405 |
| Imposte differite Attive | 1.204.410 | 1.051.270 |
| Imposte anticipate/differite | 1.204.410 | 1.051.270 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 82.650.489 | 80.140.699 |

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| ATTIVITA' CORRENTI | | |
| Crediti Commerciali e altri | 64.529.397 | 62.437.386 |
| Crediti verso Clienti | 52.004.102 | 50.435.282 |
| Crediti verso imprese collegate | 19.894 | 25.000 |
| Crediti verso imprese controllanti | 805.992 | 785.766 |
| Crediti verso imprese correlate | | 317.203 |
| Crediti v/altri | 10.667.126 | 9.749.371 |
| Crediti tributari | 1.032.283 | 1.124.764 |
| Rimanenze | 187.635 | 369.852 |
| Rimanenze | 187.635 | 369.852 |
| Lavori in corso su ordinazione | 19.735.468 | 11.016.505 |
| Lavori in corso su ordinazione | 19.735.468 | 11.016.505 |
| Attività Finanziarie Correnti | 318 | 318 |
| Altri Titoli | 318 | 318 |
| Disponibilita' Liquide | 7.276.753 | 5.988.680 |
| Banche Attive | 7.257.793 | 5.967.888 |
| Assegni e Valori in cassa | 18.960 | 20.792 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 91.729.571 | 79.812.741 |
| TOTALE ATTIVITA' | 174.380.060 | 159.953.440 |

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale Sociale | 26.979.658 | 26.368.918 |
| Capitale Sociale | 26.979.658 | 26.368.918 |
| Azioni Proprie | | (48.370) |
| Azioni proprie | | (48.370) |
| Riserva da Sovrapprezzo | 18.081.738 | 17.645.059 |
| Sovrapprezzo azioni | 18.081.738 | 17.645.059 |
| Riserva da Rivalutazione | 2.907.138 | 2.907.138 |
| Riserva da rivalutazione | 2.907.138 | 2.907.138 |
| Altre Riserve | 7.478.094 | 4.452.066 |
| Riserva Legale | 621.831 | 394.488 |
| Riserva Straordinaria | 5.373.534 | 3.105.075 |
| Altre Riserve | 1.103.511 | 573.285 |
| Riserva da transizione IAS | 101.875 | 101.875 |
| Riserva IAS disponibile | 501.236 | 501.236 |
| Effetto Fiscale IAS | (223.893) | (223.893) |
| Utili/Perdite esercizi precedenti | 6.243.417 | 5.294.359 |
| Utili / Perdite a nuovo | 6.243.417 | 5.294.359 |
| Utile/Perdite dell'esercizio | 4.929.299 | 5.042.045 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 66.619.344 | 61.661.215 |
| Interessenze di minoranza | 829.160 | 398.828 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO GRUPPO | 65.790.184 | 61.262.387 |

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | |
| Debiti v/banche non correnti | 23.031.905 | 18.749.611 |
| Debiti v/banche non correnti | 23.031.905 | 18.749.611 |
| Altre Passivita' Finanziarie | 2.710.020 | 234.559 |
| Debiti verso fornitori oltre esercizio | 650.282 | |
| Debiti per acquisto partecipazioni | 1.957.996 | |
| Debiti tributari e previdenziali oltre l'esercizio | 101.742 | 234.559 |
| Fondi per Rischi e Oneri | 2.183.592 | 1.491.372 |
| Altri accantonamenti | 2.183.592 | 1.491.372 |
| Fondi Relativi al Personale | 7.743.743 | 7.440.413 |
| Trattamento di fine rapporto subordinato | 7.743.743 | 7.440.413 |
| Imposte Differite Passive | 1.332.934 | 1.490.874 |
| Fondi per imposte differite | 1.332.934 | 1.490.874 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 37.002.194 | 29.406.829 |

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| PASSIVITA' CORRENTI | | |
| Debiti v/banche correnti | 24.002.467 | 26.497.575 |
| Debiti v/banche quota corrente | 24.002.467 | 26.497.575 |
| Debiti v/Fornitori | 11.382.040 | 14.529.852 |
| Debiti verso fornitori | 11.382.040 | 14.529.852 |
| Anticipi su lavori in corso su ordinazione | 5.381.166 | 4.298.097 |
| Acconti | 5.381.166 | 4.298.097 |
| Altre Passivita' Finanziarie | 7.053.562 | 4.182.240 |
| Debiti verso imprese controllate | | 2.451 |
| Debiti verso imprese collegate | 18.079 | 75.000 |
| Debiti verso altri | 7.035.483 | 4.104.789 |
| Debiti Tributarî | 8.801.872 | 6.456.388 |
| Debiti tributarî | 8.801.872 | 6.456.388 |
| Altre Passivita' Correnti | 14.137.415 | 12.921.243 |
| Debiti v/istituti previdenza e sicurezza sociale | 3.337.532 | 3.488.954 |
| Altri debiti | 10.799.883 | 9.432.289 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 70.758.522 | 68.885.395 |
| TOTALE PASSIVITA' | 174.380.060 | 159.953.440 |

Conto Economico Consolidato



| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|--------------------|-------------------|
| Ricavi | 85.278.639 | 81.793.288 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 85.278.639 | 81.793.288 |
| Altri proventi | 2.146.750 | 2.605.753 |
| Altri ricavi e proventi | 1.559.632 | 1.331.435 |
| Contributi in conto esercizio | 587.118 | 1.274.318 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione | 12.620.499 | 5.720.406 |
| Variaz. rimanenze prodotti in corso di lavor., sem | (43.509) | (321.163) |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | 11.427.049 | 4.264.641 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 1.236.959 | 1.776.928 |
| TOTALE RICAVI PRODUZIONE | 100.045.888 | 90.119.447 |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | 8.263.281 | 4.967.791 |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 8.263.281 | 4.967.791 |
| Costi connessi ai benefici per i dipendenti | 54.758.498 | 52.030.885 |
| Retribuzioni e compensi | 40.546.908 | 38.913.962 |
| Oneri sociali | 10.672.275 | 10.014.085 |
| Trattamento di fine rapporto | 2.805.969 | 2.385.606 |
| Altri costi del Personale | 733.346 | 717.232 |
| Altri costi | 21.771.664 | 18.548.172 |
| Altri costi per servizi | 17.350.622 | 14.850.512 |
| Costi per godimento beni di terzi | 2.290.743 | 1.665.855 |
| Oneri diversi di gestione | 968.489 | 1.670.928 |
| Rimanenze e Accantonamenti | 1.161.810 | 360.877 |
| TOTALE COSTI PRODUZIONE | 84.793.443 | 75.546.848 |
| DIFFERENZA TRA COSTI E RICAVI DELLA PRODUZIONE | 15.252.445 | 14.572.599 |

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ammortamenti e svalutazioni | 3.375.020 | 3.403.266 |
| Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni immateriali | 1.700.960 | 1.547.027 |
| Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni materiali | 892.612 | 1.012.593 |
| Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 301.345 | 520.193 |
| Svalutaz. crediti compresi nell'attivo circolante | 480.103 | 323.453 |
| RISULTATO OPERATIVO | 11.877.425 | 11.169.333 |
| Proventi e oneri finanziari | 1.918.700 | 2.066.720 |
| Proventi da imprese controllanti | (13.491) | (15.152) |
| Proventi da partecipazioni da altre | (951) | (972) |
| Proventi diversi dai precedenti con separata indicazione | (33.052) | (132.166) |
| Interessi e altri oneri finanziari | 1.994.217 | 2.216.346 |
| Utile e perdita su cambi | (28.023) | (1.336) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 9.958.725 | 9.102.613 |
| Imposte sul reddito | 5.029.426 | 4.060.568 |
| IRES | 2.599.699 | 419.503 |
| IRAP | 2.434.051 | 2.437.512 |
| Imposte differite | 18.445 | 583.568 |
| Imposte anticipate | (22.769) | 619.985 |
| UTILE O PERDITA D'ESERCIZIO | 4.929.299 | 5.042.045 |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della capogruppo | 4.930.094 | 5.062.638 |
| Azionisti di minoranza | (795) | (20.593) |

Conto Economico Complessivo (*) per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2010 e 31 dicembre 2009

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|------------------|------------------|
| Utile del periodo | 4.929.299 | 5.042.045 |
| Utile (perdita) derivante dalla variazione di costi per esercizio stock option | (13.460) | |
| Utile (perdita) derivante dalla rivalutazione immobili | | |
| Utile (perdita) derivante dalla vendita di azioni proprie | 117.247 | 129.256 |
| Proventi/(oneri) del periodo riconosciuti a patrimonio netto | 103.787 | 129.256 |
| Totale utile complessivo | 5.033.086 | 5.171.301 |
| attribuibile a: | | |
| Gruppo | 5.033.881 | 5.191.884 |
| Azionisti terzi | (795) | (20.593) |

(*) Si segnala che il principio contabile IAS 34, paragrafo 8 A, in vigore a decorrere dal 1 gennaio 2009, prevede, la presentazione del conto economico complessivo, alternativamente come:

-  un unico prospetto sintetico di conto economico
-  un separato prospetto sintetico di conto economico complessivo

Al riguardo si è ritenuto preferibile la presentazione del prospetto separato di conto economico complessivo.

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2010

| Operazioni | Capitale Sociale | Azioni proprie | Riserva da sovrapp. azioni | Altre riserve | Riserva da rivalutaz. | Utili (Perdite) portati a nuovo | Utile (perdita) del periodo | Interessi di minoranza | Utile complessivo | Totale Patrimonio Netto | Totale Patrimonio Netto di Gruppo |
|--|-------------------|------------------|----------------------------|------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Saldo al 31/12/08 | 26.368.918 | (312.211) | 17.645.059 | 1.939.229 | 2.907.138 | 2.905.461 | 6.894.948 | 372.129 | 6.672.621 | 58.348.542 | 57.976.413 |
| Storno valore sovr. Azioni dal valore nominale | | 123.323 | | (123.323) | | | | | | - | |
| Acquisto azioni proprie | | (72.682) | | (49.139) | | | | | | (121.821) | |
| Riclassificazione utile anno precedente a utili esercizi precedenti | | | | | | 6.894.948 | (6.894.948) | | | - | |
| Stock Option | | | | 572.065 | | | | | | 572.065 | |
| Vendita azioni proprie | | 213.200 | | 143.275 | | | | | | 356.475 | |
| Destinazione del risultato-riserva legale | | | | 235.628 | | | (235.628) | | | - | |
| Destinazione del risultato-riserva straordinaria | | | | 1.605.075 | | | (1.605.075) | | | - | |
| Destinazione del risultato-distribuzione dividendi | | | | | | | (2.021.457) | | | (2.021.457) | |
| Variazioni area di consolidamento | | | | | | | (643.890) | | | (643.890) | |
| Utile (perdita) del periodo | | | | | | | 5.042.045 | 26.699 | 5.042.045 | 5.042.045 | |
| Proventi e oneri riconosciuti a patrimonio netto | | | | 129.256 | | | | | 129.256 | 129.256 | |
| Saldo al 31/12/09 | 26.368.918 | (48.370) | 17.645.059 | 4.452.066 | 2.907.138 | 5.294.359 | 5.042.045 | 398.828 | 5.171.301 | 61.661.215 | 61.262.387 |
| Riclassificazione utile anno precedente a utili esercizi precedenti | | | | | | 5.042.045 | (5.042.045) | | | 0 | |
| Destinazione del risultato | | | | 4.546.860 | | | (4.546.860) | | | 0 | |
| Distribuzione dividendo | | | | (2.051.058) | | | | | | (2.051.058) | |
| Stock Option | | | | 474.808 | | | | | | 474.808 | |
| Aumento CS per effetto sottoscrizione piano stock option - prima tranche | 610.740 | | 436.679 | | | | | | | 1.047.419 | |
| Acquisto azioni proprie | | (204.464) | | (156.183) | | | | | | (360.647) | |
| Vendita azioni proprie | | 252.834 | | 107.813 | | | | | | 360.647 | |
| Variazioni area di consolidamento | | | | | | 453.873 | | | | 453.873 | |
| Utile (perdita) del periodo | | | | | | | 4.929.299 | 430.332 | 4.929.299 | 4.929.299 | |
| Proventi e oneri riconosciuti a patrimonio netto | | | | 103.787 | | | | | 103.787 | 103.787 | |
| Saldo al 31/12/10 | 26.979.658 | 0 | 18.081.738 | 7.478.094 | 2.907.138 | 6.243.417 | 4.929.299 | 829.160 | 5.033.086 | 66.619.344 | 65.790.184 |

Movimentazioni del Patrimonio netto consolidato

| Operazioni | Capitale Sociale | Azioni proprie | Riserva da sovrapp. azioni | Riserva legale | Riserva per azioni proprie in portafoglio | Altre riserve | Riserva da rivalutaz. | Utili (Perdite) portati a nuovo | Utile (Perdita) del periodo | Totale Patrimonio Netto | Interessi di minoranza | Totale Patrimonio Netto di Gruppo |
|---|-------------------|------------------|----------------------------|----------------|---|------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| Saldo al 31/12/2007 | 21.801.519 | 0 | 12.215.082 | 0 | 0 | 7.076.021 | 2.672.905 | (1.341.424) | 3.483.361 | 45.907.464 | 246.358 | 45.661.107 |
| Acquisto azioni proprie | | (312.211) | | | | | | | | (312.211) | | |
| Adeguamento delle azioni proprie al valore di mercato | | | | | | (56.330) | | | | (56.330) | | |
| Destinazione del risultato a riserva legale | | | | | | 103.916 | | | (3.483.361) | (3.379.445) | | |
| Destinazione del risultato in utili/perdite a nuovo | | | | | | | | 3.379.445 | | 3.379.445 | | |
| Costi sostenuti per aumenti capitale | | | | | | (456.460) | | | | (456.460) | | |
| Stock Option | | | | | | 276.956 | | | | 276.956 | | |
| Riserva IAS | | | | | | 100.111 | | | | 100.111 | | |
| Effetto fiscale IAS | | | | | | (104.985) | | | | (104.985) | | |
| Rivalutazione immobili | | | | | | | 234.233 | | | 234.233 | | |
| Aumento Capitale Sociale | 4.567.399 | | 5.429.977 | | | (5.000.000) | | | | 4.997.376 | | |
| Acquisto azioni proprie | | | | | | | | | | | | |
| Variazioni area di consolidamento | | | | | | | | 867.440 | | 867.440 | | |
| Risultato al 31/12/08 | | | | | | | | | 6.894.948 | 6.894.948 | 125.772 | |
| Saldo al 31/12/08 | 26.368.918 | (312.211) | 17.645.059 | 0 | 0 | 1.939.229 | 2.907.138 | 2.905.461 | 6.894.948 | 58.348.542 | 372.129 | 57.976.413 |
| Storno valore sovr. Azioni dal valore nominale | | 123.323 | | | | (123.323) | | | | | | |
| Acquisto azioni proprie | | (72.682) | | | | (49.139) | | | | (121.821) | | |
| Riclassificazione utile anno precedente a utili esercizi precedenti | | | | | | | | 6.894.948 | (6.894.948) | | | |
| Stock Option | | | | | | 572.065 | | | | 572.065 | | |
| Variazioni area di consolidamento | | | | | | | | 8.742 | | 8.742 | | |
| Vendita azioni proprie | | 213.200 | | | | 272.531 | | | | 485.731 | | |
| Destinazione del risultato- riserva legale | | | | | | 235.628 | | (235.628) | | | | |
| Destinazione del risultato- riserva straordinaria | | | | | | 1.605.075 | | (1.605.075) | | | | |
| Destinazione del risultato- distribuzione dividendi | | | | | | | | (2.021.457) | | (2.021.457) | | |
| Ricapitalizzazione Spegea da parte di soci terzi | | | | | | | | 33.310 | | 33.310 | | |
| Ricapitalizzazione Spegea da parte di Exprivia | | | | | | | | (49.966) | | (49.966) | | |
| Ammortamenti avviamenti | | | | | | | | 209.745 | | 209.745 | | |
| Eliminazione partecipazione Clinichall per vendita | | | | | | | | 91.542 | | 91.542 | | |
| Variazioni area di consolidamento | | | | | | | | (937.263) | | (937.263) | | |
| Risultato al 31/12/09 | | | | | | | | | 5.042.045 | 5.042.045 | 26.699 | |
| Saldo al 31/12/09 | 26.368.918 | (48.370) | 17.645.059 | 0 | 0 | 4.452.066 | 2.907.138 | 5.294.359 | 5.042.045 | 61.661.215 | 398.828 | 61.262.387 |
| Riclassificazione utile anno precedente a utili esercizi precedenti | | | | | | | | 5.042.045 | (5.042.045) | | | |
| Destinazione del risultato | | | | | | 4.546.860 | | (4.546.860) | | 0 | | |
| Distribuzione dividendo | | | | | | (2.051.058) | | | | (2.051.058) | | |
| Stock Option | | | | | | 474.808 | | | | 474.808 | | |
| Aumento Capitale Sociale per effetto della sottoscrizione stock option- prima tranche | 610.740 | | 436.679 | | | | | | | 1.047.419 | | |
| Costi sostenuti per esercizio stock option | | | | | | (13.460) | | | | (13.460) | | |
| Acquisto azioni proprie | | (204.464) | | | | (156.183) | | | | (360.647) | | |
| Vendita azioni proprie | | 252.834 | | | | 225.060 | | | | 477.894 | | |
| Variazioni area di consolidamento | | | | | | | | 453.873 | | 453.873 | | |
| Risultato al 31/12/2010 | | | | | | | | | 4.929.299 | 4.929.299 | 430.332 | |
| Saldo al 31/12/10 | 26.979.658 | 0 | 18.081.738 | 0 | 0 | 7.478.093 | 2.907.138 | 6.243.417 | 4.929.299 | 66.619.344 | 829.160 | 65.790.184 |

Rendiconto Finanziario Consolidato

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|--------------------|--------------------|
| Operazioni di gestione reddituale: | | |
| - Utile (perdita) | 4.929.299 | 5.042.045 |
| - Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni | 2.593.572 | 2.559.620 |
| - Accantonamento T.F.R. | 2.805.969 | 2.385.606 |
| - Anticipi/Pagamenti T.F.R. | (2.502.639) | (2.358.317) |
| - Rettifiche di valore di attività finanziarie | | |
| Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale | 7.826.201 | 7.628.954 |
| Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante: | | |
| - Variazione delle rimanenze e acconti | (8.536.746) | (2.432.528) |
| - Variazione crediti verso clienti | (1.568.820) | (5.560.718) |
| - Variazione crediti verso società controllanti/controllate/collegate | 302.083 | 270.051 |
| - Variazione crediti verso altri | (825.274) | (1.067.004) |
| - Variazione debiti verso fornitori | (2.497.530) | 2.507.596 |
| - Variazione debiti verso società controllanti/controllate/collegate/correlate | (59.372) | (273.992) |
| - Variazione debiti tributari e previdenziali | 2.061.245 | 65.528 |
| - Variazione debiti verso altri | 7.339.352 | 1.507.152 |
| - Variazione Accantonamento fondi rischi | 534.280 | 814.588 |
| Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante | (3.250.782) | (4.169.327) |
| Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente | 4.575.419 | 3.459.627 |
| Attività di investimento: | | |
| - Variazione immobilizzazioni materiali | (1.262.711) | (2.826.353) |
| - Variazione immobilizzazioni immateriali | (3.591.123) | (2.103.237) |
| - Variazione delle immobilizzazioni finanziarie | (249.528) | (783.903) |
| Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti | (5.103.362) | (5.713.493) |
| Attività finanziarie: | | |
| - Aumenti di capitale | 610.740 | |
| - Variazione altre riserve | (581.910) | (1.729.370) |
| Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie | 28.830 | (1.729.370) |
| Incrementi (decrementi) di cassa | (499.113) | (3.983.236) |
| Banche e cassa attive all'inizio dell'anno | 5.988.680 | 6.232.470 |
| Banche e cassa passive all'inizio dell'anno | (45.247.186) | (41.507.740) |
| Banche e cassa attive alla fine del periodo | 7.276.753 | 5.988.680 |
| Banche e cassa passive alla fine del periodo | (47.034.372) | (45.247.186) |
| Incrementi (decrementi) di liquidità | (499.113) | (3.983.236) |

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DEL GRUPPO EXPRIVIA AL 31 DICEMBRE 2010

RIFERIMENTI NORMATIVI





DICHIARAZIONE DI CONFORMITA' AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IFRS

In applicazione del Regolamento Europeo N1606/2002 del 19 luglio 2002 e del decreto legislativo n 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio consolidato del Gruppo Exprivia e il bilancio d'esercizio della controllante Exprivia S.p.A. al 31 dicembre 2010, sono redatti in conformità ai Principi Contabili Internazionali omologati dalla Comunità Europea (di seguito singolarmente IAS/IFRS o complessivamente IFRS).

Si precisa inoltre che tutti i bilanci delle società controllate incluse nel consolidamento, sono predisposti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Conformemente a quanto previsto dal principio IFRS n. 1, dichiariamo che abbiamo applicato nella predisposizione del bilancio consolidato del Gruppo Exprivia, del bilancio d'esercizio della controllante Exprivia S.p.A. e dei bilanci d'esercizio di tutte le controllate incluse nell'area di consolidamento, tutti i principi contabili internazionali IAS/IFRS in vigore alla data di bilancio.

Si segnala, inoltre, che gli schemi di bilancio adottati, sia per il Bilancio Consolidato che per quello di esercizio di Exprivia S.p.A., sono i seguenti:

-  per lo Stato Patrimoniale: quello con la distinzione delle attività /passività tra correnti e non correnti
-  per il Conto Economico: per natura
-  per lo schema della variazioni di Patrimonio Netto: prospetto con variazioni
-  per il Rendiconto Finanziario: metodo indiretto

NUOVI PRINCIPI CONTABILI

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI APPLICABILI DAL GRUPPO

IAS 1 RIVISTO – PRESENTAZIONE DEL BILANCIO

La versione rivista dello IAS 1 – Presentazione del bilancio non consente più la presentazione delle componenti di reddito quali proventi ed oneri (definite “variazioni generate da transazioni con i non-soci”) nel Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, richiedendone, invece, separata indicazione rispetto alle variazioni generate da transazioni con i soci. Secondo la versione rivista dello IAS 1, infatti, tutte le variazioni generate da transazioni generate con i non-soci devono essere evidenziate in un unico prospetto separato che mostri l'andamento del periodo (prospetto degli utili e delle perdite complessivi rilevati) oppure in due separati prospetti (conto economico e prospetto degli utili o perdite complessivi rilevati). Tali variazioni devono essere evidenziate separatamente anche nel Prospetto delle variazioni di patrimonio netto.

Il Gruppo ha applicato la versione rivista del principio a partire dal 1° gennaio 2009 in modo retrospettivo, scegliendo di evidenziare tutte le variazioni generate da transazioni con i non-soci in due prospetti di misurazione dell'andamento del periodo, intitolati rispettivamente “Conto economico consolidato” e “Prospetto degli utili e perdite rilevati nel patrimonio netto per l'anno 2009 e 2010”. Il Gruppo ha conseguentemente modificato la presentazione del Prospetto delle variazioni di patrimonio netto.

Nell'ambito del processo di Improvement annuale 2008 condotto dallo IASB, inoltre, è stato pubblicato un emendamento allo IAS 1 Rivisto in cui è stato stabilito che le attività e passività derivanti da strumenti finanziari derivati designati come di copertura siano classificati, nella Situazione patrimoniale-finanziaria, distinguendo tra attività e passività correnti e non correnti. Al riguardo si segnala che l'adozione di tale emendamento non ha comportato alcuna modifica alla presentazione delle poste relative alle attività e passività da strumenti finanziari derivati per via della forma di presentazione mista della distinzione tra correnti e non correnti adottata dal Gruppo e consentita dallo IAS 1.

EMENDAMENTO ALL'IFRS 2 – CONDIZIONI DI MATURAZIONE E CANCELLAZIONE

L'emendamento all'IFRS 2 – *Condizioni di maturazione e cancellazione* stabilisce che ai fini della valutazione degli strumenti di remunerazione basati su azioni, solo le condizioni di servizio e di performance possono essere considerate delle condizioni di maturazione dei piani (*vesting conditions*). Eventuali altre clausole devono essere considerate *non vesting conditions* e sono incorporate nella determinazione del *fair value* alla data di concessione del piano. L'emendamento chiarisce inoltre che, in caso di annullamento del piano, occorre applicare lo stesso trattamento contabile sia che l'annullamento derivi dalla società, sia che esso derivi dalla controparte.

Dalla sua applicazione non sono emersi effetti contabili per il Gruppo dal momento che i piani di *stock option* in corso di maturazione nel periodo non prevedono condizioni di maturazione diverse dalle condizioni di performance e di servizio così come definite nell'emendamento e nei periodi considerati non vi sono state cancellazioni di piani.

“IFRS 3 (2008) – AGGREGAZIONI AZIENDALI

La versione aggiornata dell'IFRS 3 ha introdotto importanti modifiche, di seguito descritte, che riguardano principalmente: la disciplina delle acquisizioni per fasi di società controllate; la facoltà di valutare al *fair value* eventuali interessenze di pertinenza di terzi acquisite in un'acquisizione parziale; l'imputazione a conto economico di tutti i costi connessi all'aggregazione aziendale e la rilevazione alla data di acquisizione delle passività per pagamenti sottoposti a condizione.

Acquisizione per fasi di una controllata

Nel caso di acquisizione per fasi di una società controllata, l'IFRS 3 (2008) stabilisce che si realizza un'aggregazione aziendale solo nel momento in cui è acquisito il controllo e che, in questo momento, tutte le attività nette identificabili della società acquisita devono essere valutate al *fair value*; le interessenze di pertinenza di terzi devono essere valutate sulla base del loro *fair value* oppure sulla base della quota proporzionale del *fair value* delle attività nette identificabili della società acquisita (metodo già consentito dalla precedente versione dell'IFRS 3).

In un'acquisizione per fasi del controllo di una partecipata, la partecipazione precedentemente detenuta, sino a quel momento contabilizzata secondo quanto indicato dallo IAS 39 – *Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione*, oppure secondo lo IAS 28 – *Partecipazioni in imprese collegate* o secondo lo IAS 31 – *Partecipazioni in joint ventures*, deve essere trattata come se fosse stata venduta e riacquisita alla data in cui si acquisisce il controllo. Tale partecipazione deve pertanto essere valutata al suo *fair value* alla data di acquisizione e gli utili e le perdite conseguenti a tale valutazione devono essere rilevati nel conto economico. Inoltre, ogni valore precedentemente rilevato nel patrimonio netto come Altri utili e perdite complessive, che dovrebbe essere imputato a conto economico a seguito della cessione dell'attività cui si riferisce, deve essere riclassificato nel conto economico. L'avviamento o il provento derivanti dall'acquisizione del controllo di un'impresa controllata devono essere determinati come sommatoria tra il prezzo corrisposto per l'ottenimento del controllo, il valore delle interessenze di pertinenza di terzi (valutate secondo uno dei metodi consentiti dal principio), il *fair value* della partecipazione di minoranza precedentemente detenuta, al netto del *fair value* delle attività nette identificabili acquisite.

Secondo la precedente versione del principio l'acquisizione del controllo per fasi era rilevata transazione per transazione, come una serie di acquisizioni separate che generavano complessivamente un avviamento determinato come la somma degli avviamenti generati dalle singole transazioni.

Tale modifica al principio contabile non ha avuto effetti sul bilancio consolidato della società.

Oneri accessori alla transazione

L'IFRS 3 (2008) prevede che gli oneri accessori alle operazioni di aggregazione aziendale siano rilevati a conto economico nel periodo in cui sono sostenuti. Secondo la precedente versione del principio tali oneri erano inclusi nella determinazione del costo di acquisizione delle attività nette della società acquisita. In relazione all'acquisizione della società Datilog e Prosap SL, nel 2010 l'applicazione di tale modifica ha comportato l'iscrizione a conto economico di costi accessori per un ammontare di euro 155.738.

Rilevazione dei corrispettivi sottoposti a condizione

L'IFRS 3 (2008) prevede che i corrispettivi sottoposti a condizione siano considerati parte del prezzo di trasferimento delle attività nette acquisite e che siano valutati al *fair value* alla data di acquisizione. Analogamente, se il contratto di aggregazione prevede il diritto alla restituzione di alcune componenti del prezzo al verificarsi di alcune condizioni, tale diritto è classificato come attività dall'acquirente. Eventuali successive variazioni del *fair value* devono essere rilevate a rettifica del trattamento contabile originario solo se esse sono determinate da maggiori o migliori informazioni circa tale *fair value* e se si verificano entro 12 mesi dalla data di acquisizione; tutte le altre variazioni devono essere rilevate a conto economico. La precedente versione del principio prevedeva che i corrispettivi sottoposti a condizione fossero rilevati alla data di acquisizione solo se il loro pagamento era ritenuto probabile e il loro ammontare poteva essere determinato in modo attendibile. Ogni variazione successiva al valore di tali corrispettivi era inoltre sempre rilevata a rettifica del *goodwill*. In relazione all'acquisizione del 51,12% nella partecipata Prosap, nel 2010 l'applicazione di tale modifica ha comportato degli effetti sulla situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo pari ad euro 1.522.796.

IMPROVEMENT ALLO IAS 20 – CONTABILIZZAZIONE E INFORMATIVA DEI CONTRIBUTI PUBBLICI

L'*Improvement* allo IAS 20 – *Contabilizzazione e informativa dei contributi pubblici* stabilisce che i benefici derivanti da prestiti di enti pubblici concessi ad un tasso di interesse inferiore a quello di mercato devono essere trattati come contributi pubblici e quindi seguire le regole di riconoscimento stabilite dallo IAS 20. La precedente versione dello IAS 20 stabiliva che in caso di finanziamenti a tasso agevolato ricevuti come contributi pubblici, l'impresa non doveva rilevare nessun beneficio. Adesso, per tali finanziamenti, al momento dell'erogazione si deve iscrivere il debito finanziario al *fair value* e un sconto passivo a fronte dei contributi sul tasso agevolato da ricevere per un ammontare pari alla differenza tra il *fair value* del debito e quanto incassato. Tale valore sarà rilevato a conto economico quando e solo quando tutte le condizioni necessarie al riconoscimento del contributo saranno soddisfatte, in modo sistematico per correlarlo ai costi che intende compensare.

L'applicazione di tale principio per il Gruppo non ha determinato effetti rilevanti.

IAS 27 (2008) - BILANCIO CONSOLIDATO E SEPARATO

Le modifiche allo IAS 27 riguardano principalmente il trattamento contabile di transazioni o eventi che modificano le quote di interessenza in società controllate e l'attribuzione delle perdite della controllata alle interessenze di pertinenza di terzi. Lo IAS 27 (2008) stabilisce che, una volta ottenuto il controllo di un'impresa, le transazioni in cui la controllante acquisisce o cede ulteriori quote di minoranza senza modificare il controllo esercitato sulla controllata sono delle transazioni con i soci e pertanto devono essere riconosciute a patrimonio netto. Ne consegue che il valore contabile della partecipazione di controllo e delle interessenze di pertinenza di terzi devono essere rettificati per riflettere la variazione di interessenza nella controllata e ogni differenza tra l'ammontare della rettifica apportata alle interessenze di pertinenza di terzi ed il *fair value* del prezzo pagato o ricevuto a fronte di tale transazione è rilevata direttamente nel patrimonio

netto ed è attribuita ai soci della controllante. Non vi saranno rettifiche al valore dell'avviamento ed utili o perdite rilevati nel conto economico. Gli oneri accessori derivanti da tali operazioni devono, inoltre, essere iscritti a patrimonio netto in accordo con quanto richiesto dallo IAS 32 al paragrafo 35. L'introduzione di tale IFRS non ha avuto particolari effetti nel bilancio annuale del Gruppo.

IMPROVEMENT ALLO IAS 28 – PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE










L'*Improvement* allo IAS 28 – *Partecipazioni in imprese collegate* stabilisce che nel caso di partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto, un'eventuale perdita di valore non deve essere allocata alle singole attività (e in particolare all'eventuale goodwill) che compongono il valore di carico della partecipazione, ma al valore della partecipazione nel suo complesso. Pertanto, in presenza di condizioni per un successivo ripristino di valore, tale ripristino deve essere riconosciuto integralmente.

IFRS 8 SETTORI OPERATIVI

Lo IASB ha emesso l'IFRS 8 nel novembre 2006, che sostituisce lo IAS 14 Informativa di settore a partire per esercizi che iniziano dal 1° gennaio 2009. Il nuovo principio contabile richiede alla società di basare le informazioni riportate nell'informativa di settore sugli elementi che il management utilizza per prendere le proprie decisioni operative, quindi richiede l'identificazione dei segmenti operativi sulla base della reportistica interna che è regolarmente rivista dal management al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi segmenti e al fine delle analisi di performance.

L'applicazione di tale principio per il Gruppo non ha determinato alcun effetto per il Gruppo in quanto le informative già si basavano su tali presupposti.

I seguenti emendamenti, improvement ed interpretazioni, efficaci dal 1° gennaio 2010, disciplinano fattispecie e casistiche non presenti all'interno del Gruppo alla data della del presente Bilancio, ma potrebbero avere effetti contabili su transazioni o accordi futuri:

-  Improvement all'IFRS 5 – Attività non correnti destinate alla vendita e attività operative cessate.
-  Emendamenti allo IAS 28 – Partecipazioni in imprese collegate
-  Emendamenti allo IAS 31 – Partecipazioni in joint ventures, conseguenti alle modifiche apportate allo IAS 27.
-  Emendamento all'IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni: pagamenti basati su azioni di Gruppo regolati per cassa.
-  IFRIC 17 – Distribuzione di attività non liquide ai soci.
-  IFRIC 18 – Trasferimento di attività dai clienti.
-  Emendamento allo IAS 39 – Strumenti Finanziari: rilevazione e valutazione – Elementi qualificabili per la copertura
-  emendamento allo IAS 32 - Strumenti finanziari: presentazione: classificazione dei diritti emessi al fine di disciplinare la contabilizzazione dell'emissione di diritti (diritti, opzioni o warrant) denominati in valuta diversa da quella funzionale dell'emittente
-  versione rivista dello IAS 24 – Informativa di bilancio sulle parti correlate che semplifica il tipo di informazioni richieste nel caso di transazioni con parti correlate controllate dallo Stato e chiarisce la definizione di parti correlate. Il principio è applicabile dal 1° gennaio 2011.

DICHIARAZIONE DI CONFORMITA' AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IFRS

Conformemente a quanto previsto dal principio IFRS n. 1, dichiariamo di aver applicato nella predisposizione del bilancio del Gruppo Exprivia al 31 dicembre 2010 tutti i principi contabili internazionali IAS/IFRS in vigore alla data del presente bilancio annuale.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento include il bilancio della società Capogruppo Exprivia S.p.A. e i bilanci delle società controllate e collegate ad eccezione delle partecipazioni disponibili per la vendita.

Per società controllate si intendono quelle nelle quali la Capogruppo detiene il controllo. L'esistenza del controllo è presunta quando è detenuta, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto effettivi o potenzialmente esercitabili in assemblea alla data di rendicontazione. Per società collegate si intendono le società nelle quali la Capogruppo esercita un'influenza significativa. Tale influenza è presunta quando è detenuto il 20% o più dei diritti di voto effettivi o potenzialmente esercitabili alla data di rendicontazione.

Per società collegate, si intendono quelle imprese nelle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole, ma non il controllo o il controllo congiunto, sulle politiche finanziarie ed operative, così come definita dallo IAS 28 – Partecipazioni in collegate. Il bilancio consolidato include la quota di pertinenza del Gruppo dei risultati delle collegate, contabilizzata con il metodo del patrimonio netto a partire dalla data in cui inizia l'influenza notevole fino al momento in cui tale influenza notevole cessa di esistere.

Le società controllate e collegate sono consolidate a partire dalla data in cui il Gruppo ne acquisisce il controllo e deconsolidate a partire dalla data in cui tale controllo viene meno o quando sussistono decisioni, fatti ed evidenze relative alla futura cessione della partecipata che ne cambiano lo status facendola diventare partecipazione detenuta per una successiva alienazione/vendita.

L'acquisizione delle società controllate è contabilizzata in base al metodo dell'acquisto. Il costo di acquisizione corrisponde al valore corrente delle attività cedute, azioni emesse o passività assunte alla data di acquisizione. L'eccesso del costo di acquisizione rispetto alla quota di pertinenza del Gruppo del valore corrente delle attività nette della acquisita è contabilizzato nell'attivo patrimoniale come avviamento per le società controllate mentre è incluso nel valore della partecipazione per le società collegate. L'eventuale avviamento negativo è contabilizzato a conto economico alla data di acquisizione.

Ai fini del consolidamento delle società controllate è applicato il metodo dell'integrazione globale, assumendo cioè l'intero importo delle attività e passività patrimoniali e tutti i costi e ricavi a prescindere dalla percentuale effettiva di partecipazione. Il valore contabile delle partecipazioni consolidate è quindi eliminato a fronte del relativo patrimonio netto. Le operazioni, i saldi nonché gli utili e le perdite non realizzati sulle transazioni infragruppo sono elisi. Le quote di patrimonio netto e di risultato di competenza dei soci di minoranza sono evidenziate rispettivamente in un'apposita posta del patrimonio netto ed in una linea separata del conto economico consolidato.

Dopo l'acquisizione, le partecipazioni in società collegate sono rilevate con il metodo del patrimonio netto rilevando la quota di pertinenza del Gruppo nel risultato e nei movimenti delle riserve rispettivamente a conto economico e a patrimonio netto. Gli utili e le perdite non realizzati sulle operazioni infragruppo sono elisi per la quota di interessenza. Quando la quota di pertinenza del Gruppo delle perdite di una società collegata risulta pari o superiore al valore della partecipazione, il Gruppo non riconosce ulteriori perdite a meno che non abbia obblighi di ripianamento perdite o abbia effettuato pagamenti per conto della società collegata.

CONSOLIDAMENTO DI IMPRESE ESTERE

Tutte le attività e le passività di imprese estere in moneta diversa dall'Euro che rientrano nell'area di consolidamento

sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio. Proventi e costi sono convertiti al cambio medio dell'esercizio. Le differenze cambio di conversione risultanti dall'applicazione di questo metodo sono classificate come voce di patrimonio netto fino alla cessione della partecipazione. Nella preparazione del rendiconto finanziario consolidato sono stati utilizzati i tassi medi di cambio per convertire i flussi di cassa delle imprese controllate estere.

L'avviamento e gli adeguamenti al fair value generati dall'acquisizione di un'impresa estera sono rilevati nella relativa valuta e sono convertiti utilizzando il tasso di cambio di fine periodo. I principali tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro dei bilanci del 2010 e del 2009 delle società estere sono stati i seguenti:

| Exchange rate | GTQ to EUR | MXN to EUR |
|-----------------|------------|------------|
| 31/12/2009 | 0,0838 | 0,0534 |
| 30/09/2010 | 0,0902 | 0,0581 |
| 31/12/2010 | 0,0932 | 0,0605 |
| Media anno 2010 | 0,0937 | 0,0598 |
| Media 4Q 2010 | 0,0943 | 0,0599 |

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE





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 Altri proventi (oneri) derivanti dalla gestione di partecipazioni.

AGGREGAZIONI AZIENDALI

Le aggregazioni aziendali sono rilevate secondo il metodo dell'acquisizione (*acquisition method*). Secondo tale metodo il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è valutato al fair value, calcolato come la somma dei fair value delle attività trasferite e delle passività assunte dal Gruppo alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'impresa acquisita. Gli oneri accessori alla transazione sono generalmente rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

Alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al fair value alla data di acquisizione; costituiscono un'eccezione le seguenti poste, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento:

-  Imposte differite attive e passive;
-  Attività e passività per benefici ai dipendenti;
-  Passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita o pagamenti basati su azioni relativi al Gruppo emessi in sostituzione di contratti dell'impresa acquisita;
-  Attività destinate alla vendita e Discontinued Operation.

L'avviamento è determinato come l'eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto al *fair value* delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il valore delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma dei corrispettivi trasferiti, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel conto economico come provento derivante dalla transazione conclusa.

Le quote del patrimonio netto di interessenza di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al *fair value* oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione.

I corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di aggregazione aziendale sono valutati al *fair value* alla data di acquisizione ed inclusi nel valore dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione dell'avviamento. Eventuali variazioni successive di tale *fair value*, che sono qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione, sono incluse nell'avviamento in modo retrospettivo. Le variazioni di *fair value*

qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione sono quelle che derivano da maggiori informazioni su fatti e circostanze che esistevano alla data di acquisizione, ottenute durante il periodo di misurazione (che non può eccedere il periodo di un anno dall'aggregazione aziendale).

Se i valori iniziali di un'aggregazione aziendale sono incompleti alla data di chiusura del bilancio in cui l'aggregazione aziendale è avvenuta, il Gruppo riporta nel proprio bilancio consolidato i valori provvisori degli elementi per cui non può essere conclusa la rilevazione. Tali valori provvisori sono rettificati nel periodo di misurazione per tenere conto delle nuove informazioni ottenute su fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se note, avrebbero avuto effetti sul valore delle attività e passività riconosciute a tale data.

Le aggregazioni aziendali avvenute prima del 1° gennaio 2010 sono state rilevate secondo la precedente versione dell'IFRS 3.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio consolidato annuale sono uniformi a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, ad eccezione di modifiche/aggiornamenti nei principi contabili internazionali a cui ci siamo adeguati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono rilevate al costo di acquisizione o di produzione. Il costo di acquisizione è rappresentato dal prezzo pagato per acquisire l'attività. Il costo di acquisizione è l'equivalente prezzo per contanti alla data di rilevazione pertanto, qualora il pagamento del prezzo 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. Per le immobilizzazioni immateriali generate internamente, il processo di formazione dell'attività è distinto nelle due fasi della ricerca (non capitalizzata) e quella successiva dello sviluppo (capitalizzata). Qualora le due fasi non siano distinguibili l'intero progetto è considerato ricerca. Gli oneri finanziari sostenuti per l'acquisizione non sono mai capitalizzati.

AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITÀ A VITA NON DEFINITA

L'avviamento e le altre attività a vita non definita, derivanti da operazioni di acquisizione o fusione rilevate in base al metodo dell'acquisto secondo quanto previsto dal principio IFRS 3, come spiegato nel paragrafo relativo alle aggregazioni aziendali, qualora non ricorrano i presupposti per l'identificazione di una vita utile definita, non sono sottoposti ad ammortamento ma assoggettati, 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 questo successivo, a una o più unità generatrici di flussi finanziari indipendenti (Cash Generating Unit). Le eventuali riduzioni di valore che emergono dall’impairment test vengono stornate nei successivi periodi.

ALTRE IMMOBILIZZAZIONI 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, 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 e ridefiniti almeno alla fine di ogni periodo amministrativo per tener conto di eventuali variazioni significative intervenute.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate 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, le immobilizzazioni materiali, ad eccezione dei fabbricati, 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:

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

I criteri di ammortamento utilizzati, le vite utili e i valori residui sono riesaminati e ridefiniti almeno alla fine di ogni periodo amministrativo 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 (modello del fair value). Come stabilisce lo IAS16 la società annualmente stima il fair value e poi rivaluta solo se vi è una significativa differenza rispetto al valore contabile. La rivalutazione viene affidata ad un perito.

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.

Qualora per la rilevazione delle immobilizzazioni materiali si intenda utilizzare il modello del fair value le rivalutazioni sono da effettuarsi con riferimento al valore corrente. Di norma il fair value è rappresentato dal valore di mercato del bene ed è costituito dall'importo per il quale il bene in questione può essere scambiato con terzi

Il valore contabile delle immobilizzazioni materiali 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 (vedi par. successivo). Il ripristino di valore è effettuato qualora vengano meno le ragioni alla base della perdita.

IMMOBILIZZAZIONI IN LEASING FINANZIARIO

I macchinari posseduti mediante contratti di leasing finanziario, per i quali il Gruppo 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.

Il debito verso il locatore è rappresentato in bilancio tra i debiti verso fornitori, distinguendo la quota corrente da quella non corrente.

CONTRIBUTI

I contributi sono rilevati, indipendentemente dalla presenza di una formale delibera di concessione, qualora esista una ragionevole certezza che la società rispetterà le condizioni previste per la concessione e che i contributi saranno ricevuti.

Un contributo pubblico riscuotibile come compensazione di spese e costi già sostenuti o con lo scopo di dare un immediato aiuto finanziario all'entità, senza che vi siano costi futuri a esso correlati, è rilevato come provento nell'esercizio nel quale diventa esigibile.

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, per le attività rilevate nell'esercizio in corso, 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 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;
- 
 prestiti 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.

Il Gruppo determina la classificazione delle attività finanziarie all'atto dell'acquisizione, la rilevazione iniziale è effettuata al fair value della data di acquisizione. A seguito dell'introduzione dell'IFRS 3 rivisto (2008) i costi di transazione sono registrati a Conto Economico.

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.

Le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al fair value delle somme incassate, al netto dei costi di transazione sostenuti, e successivamente valutate al costo ammortizzato.

RIMANENZE

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, 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 su ordinazione di durata pluriennale sono rilevati con il metodo delle percentuali di completamento. La percentuale di completamento è determinata con riferimento al rapporto tra i costi

sostenuti per attività svolte alla data di rendicontazione ed il totale dei costi totale stimati sino al completamento. Tali lavori possono essere valutati al lordo dei relativi acconti (quindi contabilizzati separatamente nel passivo), oppure al netto dei relativi acconti (quindi contabilizzati solo nell'attivo), e valutati al costo industriale, costituito dagli oneri di diretta imputazione, esclusi gli interessi passivi e le spese generali, ridotto mediante apposite svalutazioni, per tener conto delle perdite presunte al completamento della commessa e di altri eventuali rischi connessi

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono rappresentate da investimenti a breve termine (generalmente non superiori a 3 mesi) molto liquidi, facilmente convertibili in ammontari noti 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, e scoperti di conto corrente. Questi ultimi, ai fini della redazione dello stato patrimoniale, sono inclusi nei debiti finanziari del passivo corrente.

PATRIMONIO NETTO

CAPITALE SOCIALE

La posta è rappresentata dal capitale sottoscritto e versato. I costi strettamente correlati all'emissione delle azioni sono classificati a riduzione del patrimonio netto in altre riserve purché si tratti di costi marginali variabili direttamente attribuibili all'operazione di capitale e non altrimenti evitabili.

AZIONI PROPRIE

Le azioni proprie sono rilevate in apposita riserva di patrimonio netto. Nessun utile (perdita) è rilevata a conto economico per l'acquisto, vendita, emissione o cancellazione delle azioni proprie.

RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI

La riserva da sovrapprezzo azioni si incrementa sia per gli aumenti di capitale sia per la sottoscrizioni di piani di stock options.

RISERVA DA RIVALUTAZIONE

La posta accoglie le variazioni di fair value, al lordo dell'effetto imposte, delle partite contabilizzate a fair value con contropartita a patrimonio netto.

ALTRE RISERVE

Le poste sono costituite da riserve a destinazione specifica relative alla Capogruppo.

UTILI (PERDITE) A NUOVO

La posta include i risultati economici degli esercizi precedenti, per la parte non distribuita né accantonata a riserva (in caso di utili) o ripianata (in caso di perdite), i trasferimenti da altre riserve di patrimonio quando si libera il vincolo al quale erano sottoposte, nonché gli effetti della rilevazione di cambiamenti di principi contabili e di errori rilevanti.

UTILE COMPLESSIVO

A seguito dell'applicazione del principio contabile IAS 1 (revised) paragrafi 81/105, la voce "utile complessivo" espone il risultato complessivo dei proventi e oneri riconosciuti a patrimonio netto.

BENEFICI AI DIPENDENTI

BENEFICI A BREVE TERMINE

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

PIANI A BENEFICI DEFINITI

Il Gruppo riconosce ai propri dipendenti benefici a titolo di cessazione del rapporto di lavoro (Trattamento di Fine Rapporto). Tali benefici rientrano nella definizione di: piani a benefici definiti determinati nell'esistenza e nell'ammontare ma incerti nella data di loro manifestazione. La passività è determinata come valore attuale dell'obbligo di prestazione, derivante dalla normativa vigente, definita alla data di bilancio rettificata per tener conto degli (utili) perdite attuariali. 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 senza applicazione del cd "metodo del corridoio".

PIANI A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Il Gruppo 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 del Gruppo nei confronti dei propri dipendenti. I contributi costituiscono pertanto costi del periodo in cui sono dovuti.

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 il 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.

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 implicita, che rende necessario l'impiego di risorse economiche, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile dell'obbligazione stessa. L'importo rilevato come accantonamento 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, la "Fair Value Hedge" è contabilizzata 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

Il Gruppo può cedere propri crediti commerciali attraverso operazioni di factoring. Tuttavia, se i crediti ceduti attraverso operazioni di factoring non rispettano i requisiti per l'eliminazione stabiliti dallo IAS 39, rimangono iscritti nel bilancio del Gruppo sebbene siano stati legalmente ceduti ed una passività finanziaria di pari importo. Gli utili e le perdite relativi alla cessione di tali attività sono rilevati solo quando le attività stesse sono rimosse dalla situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo.

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.

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati in base al criterio della competenza temporale, tenendo conto della passività residua in via capitale e del tasso effettivo applicabile nel periodo fino alla scadenza.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene deliberata la distribuzione.

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.

UTILE PER AZIONE

L'utile per azione è calcolato dividendo l'utile netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo 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.

L'utile diluito per azioni è pari all'utile per azione rettificato per tenere conto della teorica conversione di tutte le potenziali azioni, in particolare l'effetto diluitivo è conseguente al piano di stock option

VALUTE

Le operazioni in valuta sono convertite nella moneta di presentazione 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.

I bilanci delle società estere sono stati convertiti nella moneta di presentazione in base alle seguenti procedure:

- a) le attività e le passività, per ciascun bilancio presentato sono state convertite al tasso di cambio rilevato alla data di chiusura di ciascun bilancio (31 dicembre 2010);
- b) i ricavi e i costi di ciascun conto economico sono stati convertiti utilizzando il tasso di cambio medio del periodo di riferimento;
- c) tutte le risultanti differenze di cambio si contabilizzano in una voce specifica del patrimonio netto.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio annuale consolidato al 31 dicembre 2010, comprende le situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie della capogruppo Exprivia S.p.A. e delle società controllate.

Nella tabella seguente vengono riportate le società oggetto di consolidamento:

| Società | Area |
|---------------------------|---|
| Datilog S.r.l. | Industria & Media |
| Exprivia Projects S.p.A. | Industria & Media/ Pubblica Amministrazione, Trasporti e Utilities |
| Exprivia SL | Spagna e Centro America |
| Exprivia Solutions S.p.A. | Industria & Media/ Pubblica Amministrazione, Trasporti e Utilities |
| GST S.r.l. | Sanità e Medicale |
| Infaber Srl | Industria & Media |
| Gruppo ProSap | Spagna e Centro America |
| Spegea Scarl | Altri (Formazione) |
| Svimservice S.p.A. | Sanità e Medicale / Pubblica Amministrazione. Trasporti e Utilities |
| Wel.Network S.p.A. | Industria & Media/ Oil , Gas e Telecomunicazioni |

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

| Società | Sede Legale | Capitale Sociale | Risultato di periodo | Patrimonio Netto | Valore della produzione | Totale Attivo | % di possesso |
|---------------------------|---|------------------|----------------------|------------------|-------------------------|---------------|---------------|
| Datilog Srl | Cinisello Balsamo (MI) | 10.400 | (51.198) | 47.327 | 699.894 | 460.526 | 52,00% |
| Exprivia Projects S.p.A. | Roma | 242.000 | (56.940) | 198.001 | 2.839.304 | 2.909.323 | 100,00% |
| Exprivia SL | Madrid (Spagna) | 8.250 | 146.347 | 282.106 | 1.983.521 | 777.983 | 60,00% |
| Exprivia Solutions S.p.A. | Roma | 170.795 | 992.487 | 1.772.050 | 8.223.275 | 7.207.128 | 100,00% |
| GST S.r.l. | Trento | 27.500 | (147.724) | 474.967 | 2.461.485 | 2.471.306 | 63,20% |
| Gruppo ProSap | Madrid (Spagna)/Città del Messico/Città del Guatemala | 6.384 | (164.736) | 605.398 | 1.181.891 | 2.512.753 | 51,12% |
| Infaber S.r.l. | Molfetta (BA) | 110.000 | 80.908 | 316.684 | 1.256.121 | 630.275 | 50,10% |
| Spegea Sc a rl | Bari | 125.000 | 149.384 | 162.173 | 2.077.611 | 3.482.793 | 60,00% |
| Svimservice S.p.A. | Molfetta (BA) | 1.548.000 | 4.111.021 | 6.304.116 | 23.320.099 | 24.883.299 | 100,00% |
| Wel.Network S.p.A. | Piacenza | 1.500.000 | (363.989) | 913.235 | 10.827.617 | 10.255.648 | 100,00% |

Le società Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione e Al Faro Srl in liquidazione, controllate al 100%, non sono incluse nel perimetro di consolidamento in quanto non rilevanti.

L'area di consolidamento subisce una variazione rispetto al 31 dicembre 2009 per effetto delle acquisizioni della partecipazione **Datilog Srl.** e **del Gruppo Prosap**, come descritto nel paragrafo Eventi significativi.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

Ai fini della comparazione dei dati con il precedente esercizio si evidenzia che i dati dell'anno 2010 comprendono i saldi relativi alle società di nuova acquisizione (avvenute nell'esercizio 2010) come già descritto nella Relazione sulla Gestione nel paragrafo "Dati significativi del Gruppo".

Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle sono espresse in unità Euro.

ATTIVITA' NON CORRENTI

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La consistenza netta relativa alla voce **"immobili, impianti e macchinari"** ammonta a Euro 10.603.449 rispetto a Euro 10.233.350 del 31 dicembre 2009.

| Categorie | Costo storico 01/01/10 | Incres. per nuova area di consolid. | Incres. | Decres. | Costo storico al 31/12/10 | F.do amm.to al 01/01/10 | Fondo amm.to nuova area | Amm.to del periodo | Decres. | Amm.to cumulato | Valore netto al 31/12/10 |
|---------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|----------------|---------------------|--------------------------|
| Terreni | 247.716 | - | - | - | 247.716 | - | - | - | - | - | 247.716 |
| Fabbricati | 7.696.195 | - | 92.298 | - | 7.788.493 | (1.218.117) | - | (231.627) | - | (1.449.744) | 6.338.749 |
| Altre | 14.683.520 | 245.527 | 927.780 | (587.704) | 15.269.123 | (11.272.480) | (155.017) | (660.985) | 582.028 | (11.506.454) | 3.762.669 |
| Immobiliz. in corso | 96.516 | - | 157.799 | - | 254.315 | - | - | - | - | - | 254.315 |
| TOTALI | 22.723.947 | 245.527 | 1.177.877 | (587.704) | 23.559.647 | (12.490.597) | (155.017) | (892.612) | 582.028 | (12.956.198) | 10.603.449 |

La voce **"incremento per nuova area di consolidamento"**, pari a euro 245.527, è relativa all'apporto della società Datilog Srl e del Gruppo ProSAP, come già riportato nel paragrafo "Eventi significativi". In particolare la composizione della voce è riferibile principalmente a macchine ufficio elettroniche (Euro 192.409), a mobili e arredi (Euro 31.705).

L'incremento nella voce **"fabbricati"**, pari a euro 92.298, è relativo ai costi sostenuti per i lavori di ampliamento della sede di Molfetta.

La variazione nella voce **"altre"**, pari a euro 927.780, è principalmente attribuibile agli acquisti effettuati per macchine ufficio elettroniche (euro 227.468), mobili e arredi (euro 19.172), impianti e macchinari (euro 16.914) e beni in leasing (euro 644.156).

Si evidenzia che:

- relativamente ai beni in leasing finanziario, il valore netto contabile ammonta a Euro 1.163.312 ed è relativo alla categoria macchine ufficio elettroniche per Euro 968.084, alla categoria Software per Euro 59.521, alla categoria Mobili e Arredi Euro 119.819 ed infine alla categoria Autovetture aziendali per Euro 15.888. Si segnala, inoltre, che i pagamenti minimi futuri entro un anno, sono pari a Euro 292.586, mentre da uno a cinque anni, sono pari a Euro 870.726

AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITA' A VITA NON DEFINITA

La voce "avviamento e altre attività a vita non definita" riporta un saldo al 31 dicembre 2010 pari a Euro 64.931.863 rispetto a Euro 62.766.930 del 31 dicembre 2009.

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

| Categorie | Costo storico 01/01/10 | Incrementi | Totale costo storico al 31/12/10 | Svalutazioni pregresse | Svalutazioni | Totale svalutazioni | Valore netto al 31/12/10 |
|---|---------------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|
| AVVIAMENTO COSTI FUSIONE ABACO | 461.168 | - | 461.168 | - | - | - | 461.168 |
| AVVIAMENTO ACQUISIZIONE RAMO AZ AIS PS | 1.767.655 | - | 1.767.655 | - | - | - | 1.767.655 |
| AVVIAMENTO ACQUISIZIONE RAMO KSTONES | 517.714 | - | 517.714 | - | - | - | 517.714 |
| DIFFEENZA FUSIONE ETA BETA | 3.040.710 | - | 3.040.710 | - | - | - | 3.040.710 |
| DIFFERENZA FUSIONE AIS MEDICAL | 3.913.764 | - | 3.913.764 | - | - | - | 3.913.764 |
| ACQUISIZIONE RAMO AURORA | 1.316.390 | - | 1.316.390 | - | - | - | 1.316.390 |
| AVVIAMENTO AIS/ABACO | 18.631.899 | - | 18.631.899 | (227.130) | (29.442) | (256.572) | 18.375.326 |
| AVVIAMENTO FUSIONE RECO | - | - | - | - | - | - | - |
| DIFFERENZA DA CONSOLIDAMENTO | 33.695.612 | 2.306.705 | 36.002.317 | (350.852) | (112.330) | (463.182) | 35.539.136 |
| TOTALI | 63.344.912 | 2.306.705 | 65.651.617 | (577.982) | (141.772) | (719.754) | 64.931.863 |

La tabella seguente mostra il calcolo della differenza da consolidamento per ogni società consolidata.

| Società | Data di acquisto | Quota di controllo | Valore della Partecipazione | Patrimonio netto di riferimento | Svalutazioni pregresse al 01.01.10 | Svalutazioni | Differenza da consolidamento generata |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------------------|--|----------------|---|
| Datilog S.r.l. | 30/11/09 | 52% | 138.000 | 48.400 | | | 89.600 |
| Exprivia Customer Services Srl | 11/06/04 | 100% | 10.329 | (11.752) | 22.081 | | - |
| Exprivia Projects S.p.A. | 11/06/04 | 100% | 1.741.391 | 406.891 | | | 1.334.500 |
| Exprivia SL | 19/05/08 | 60% | 104.158 | 62.293 | 41.864 | | 0 |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 14/04/05 | 100% | 2.017.000 | 1.504.338 | | | 512.662 |
| GST S.r.l. | 14/04/05 | 63,2% | 625.525 | 320.948 | | | 304.577 |
| Infaber Srl | 14/04/05 | 50,1% | 77.200 | 55.110 | 22.090 | - | 0 |
| ProSap SI | 30/09/10 | 51,1% | 2.610.796 | 393.691 | | | 2.217.105 |
| Network Services Srl | 31/10/08 | 100% | 1.328.650 | 205.350 | 210.550 | 112.330 | 800.420 |
| Reco Sistemi Srl | 29/12/05 | 63,2% | 77.500 | 23.234 | 54.266 | | 0 |
| Svimservice S.p.A. | 30/11/07 | 100% | 27.030.299 | 4.721.011 | | | 22.309.288 |
| Wel.Network S.p.A. | 30/11/07 | 100% | 10.050.830 | 2.079.846 | | | 7.970.984 |
| TOTALI | | | 45.811.677 | 9.809.361 | 350.851 | 112.330 | 35.539.136 |

Si segnala che la **Differenza da consolidamento** si è generata per effetto del consolidamento integrale delle società controllate, inserite nell'area di consolidamento, attraverso l'eliminazione del valore delle partecipazioni contro il loro patrimonio netto.

Di seguito si riporta la tabella della voce "differenza da consolidamento" con le variazioni intervenute al 31 dicembre 2010 rispetto al 31 dicembre 2009.

| Società | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Datilog Srl | 89.600 | - | 89.600 |
| Exprivia Projects S.p.A. | 1.334.500 | 1.334.500 | - |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 512.662 | 512.662 | - |
| GST S.r.l. | 304.577 | 304.577 | - |
| Network Service Srl | 800.420 | 912.750 | (112.330) |
| Gruppo ProSap | 2.217.105 | | 2.217.105 |
| Svmservice S.p.A. | 22.309.289 | 22.309.289 | - |
| Wel.Network S.p.A. | 7.970.984 | 7.970.984 | - |
| TOTALI | 35.539.136 | 33.344.760 | 2.194.375 |

In particolare, il valore relativo a Gruppo Prosap deriva dal fatto che il contratto prevede l'acquisto del 51,12% ad un prezzo determinato a pronti (kEuro 1.088) in aggiunta è prevista la possibilità di due ulteriori corrispettivi da riconoscere ai venditori (earn-out) da calcolarsi sulla base dei bilanci consolidati del Gruppo ProSAP al 31/12/2012 e al 31/12/2014. La stima di tale valore è necessaria per la valorizzazione della partecipazione in base all'IFRS 3 revised par.39. La Società ha determinato l'earn-out potenziale sulla base di dati prospettici determinandolo in kEuro 1.523. Dal confronto del valore della partecipazione così determinato e la corrispondente frazione di patrimonio netto alla data di acquisizione emerge la differenza di consolidamento di keuro 2.217.

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 e allocazione dell'avviamento: Cash Generating Unit

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 che ad oggi non sono specificatamente riferibili a singole CGU, in quanto confluite trasversalmente in diverse CGU così come ad oggi risultano individuate, sono stati attribuiti alle diverse CGU in proporzione ai volumi di vendita prodotti.

La tabella seguente sintetizza l'allocazione degli avviamenti alle CGU individuate:

| Avviamento e altre attività a vita utile indefinita | Valore al 31/12/2010 | CGU BFA | CGU IM | CGU PTU | CGU OGT | CGU Sanità e Enti Locali | CGU Prosap |
|---|----------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------------------|-------------|
| AVVIAMENTO COSTI FUSIONE ABACO | € 461.168 | € 135.062 | € 137.880 | € 188.226 | | | |
| AVVIAMENTO ACQUISIZIONE RAMO AZ AIS PS | € 1.767.655 | € 517.692 | € 528.494 | € 721.469 | | | |
| AVVIAMENTO ACQUISIZIONE RAMO KSTONES | € 517.714 | € 151.623 | € 154.786 | € 211.305 | | | |
| DIFFERENZA FUSIONE ETA BETA | € 3.040.710 | € 3.040.710 | | | | | |
| DIFFERENZA FUSIONE AIS MEDICAL | € 3.913.764 | | | | | € 3.913.764 | |
| AVVIAMENTO Abaco Inf. Services) | € 14.803.902 | € 4.335.609 | € 4.426.078 | € 6.042.215 | | | |
| AVVIAMENTO (welnetwork) | € 3.571.424 | | | | € 3.571.424 | | |
| AVVIAMENTO (Aurora) | € 1.316.390 | | | | | € 1.316.390 | |
| Diff. Consolidamento Exprivia Solutions S.p.A. | € 1.313.082 | € 384.561 | € 392.586 | € 535.935 | | | |
| Diff. Consolidamento GST S.r.l. | € 304.577 | | | | | € 304.577 | |
| Diff. Consolidamento Exprivia Projects S.p.A. | € 1.334.500 | € 390.834 | € 398.989 | € 544.676 | | | |
| Diff. Consolidamento Svimservice S.p.A. | € 22.309.288 | | | | | € 22.309.288 | |
| Diff. Consolidamento Wel.Network S.p.A. | € 7.970.984 | | | | € 7.970.984 | | |
| Diff. Consolidamento Datilog Srl | € 89.600 | | € 89.600 | | | | |
| Diff. Consolidamento Prosap Group | € 2.217.105 | | | | | | € 2.217.105 |
| | € 64.931.863 | € 8.956.091 | € 6.128.415 | € 8.243.825 | € 11.542.408 | € 27.844.019 | € 2.217.105 |

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 allocato alle singole CGU ed il valore recuperabile di ciascuna CGU 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.

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. Pertanto, le proiezioni dei flussi finanziari utilizzate ai fini delle valutazioni di valore corrispondono ad un piano pluriennale su 5 anni che prevede, per il primo anno, livelli di crescita in linea con le ipotesi di budget 2011 e, per i successivi 4 anni, prudenzialmente, contenuti livelli di crescita. Considerate le precisazioni di cui sopra, il piano deve intendersi redatto strettamente ai fini del presente test e, in questo senso, approvato dall'organo amministrativo.

Assunti di base e analisi di sensitività

Si riporta nella tabella che segue la sintesi dei principali assunti di base su cui è stata basata la determinazione del valore recuperabile per tutte le CGU:

| Flussi finanziari attesi | |
|--|---|
| ESTENSIONE DEL PERIODO DI PREVISIONE ANALITICA | 5 ANNI |
| TASSO DI CRESCITA A LUNGO TERMINA (G) | 1,0% |
| DETERMINAZIONE DEL VALORE TERMINALE | Valore attuale della rendita perpetua del flusso generato nell'ultimo anno di previsione scontato del 20% |
| Tasso di attualizzazione | |
| RISK FREE RATE | 4,3% |
| EQUITY RISK PREMIUM | 4,0% |
| BETA | 1,26 |
| WACC PRE TAX | 10,96% |

E' stata effettuata un'analisi di sensitività dei risultati dell'impairment test da cui emerge che i valori in uso risultano superiori ai valori contabili anche assumendo una variazione dei parametri chiave quali:

- 📊 una variazione in aumento del costo medio ponderato del capitale di 0,50 centesimi di punti percentuali;
- 📊 una variazione in diminuzione del tasso di crescita "G" di 0,50 centesimi di punti percentuali;
- 📊 un mancato raggiungimento del 5% degli obiettivi di budget 2011 in termini di ricavi della produzione, su cui si basano le proiezioni dei flussi finanziari attesi.

Conclusioni

Dai test effettuati non è emersa alcuna perdita di valore.

ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI

Alla voce **Altre attività immateriali** figura un saldo, al netto degli ammortamenti operati, pari a Euro 3.915.834 al 31 dicembre 2010 rispetto a Euro 4.190.604 del 31 dicembre 2009.

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

| Categorie | Costo storico 01/01/10 | Incrementi al 31/12/10 | Variazione area consolidamento /Acquisizioni ramo azienda | Decrementi al 31/12/10 | Rettifiche IAS | Totale costo storico al 31/12/10 | F.do ammortam. al 01/01/10 | Variazione per acquisizioni e area consolidamento | Quota ammortam. del periodo | Decrementi | Amm.to cumulato 31/12/10 | Valore netto al 31/12/10 |
|--|------------------------|------------------------|---|------------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------|---|-----------------------------|------------|--------------------------|--------------------------|
| Costi di impianto e ampliamento | 119.588 | 0 | 0 | 0 | - | 119.588 | (119.588) | 0 | 0 | 0 | (119.588) | - |
| Sviluppo Pubblicità | 26.135.384 | 1.403.845 | 139.953 | 0 | - | 27.679.182 | (22.749.708) | 0 | (1.547.007) | | (24.296.715) | 3.382.468 |
| Brevetti e diritti utili. Opere dell'ingegno | 2.681.061 | 18.637 | 13.338 | 0 | - | 2.713.036 | (2.581.941) | (9.669) | (32.324) | 0 | (2.623.934) | 89.100 |
| Concessioni, marchi | 414.853 | 980 | 14.417 | 0 | - | 430.250 | (145.023) | (13.838) | (24.753) | 0 | (183.614) | 246.635 |
| Immobilizzazioni in corso e Acconti | 308.666 | 0 | 0 | (308.666) | - | 0 | - | - | - | - | - | 0 |
| Altre | 2.258.774 | 145.311 | 0 | 0 | - | 2.404.085 | (2.139.021) | 0 | (67.433) | 0 | (2.206.454) | 197.630 |
| TOTALI | 31.918.326 | 1.568.773 | 167.708 | (308.666) | 0 | 33.346.141 | (27.735.281) | (23.507) | (1.671.516) | 0 | (29.430.305) | 3.915.834 |

L'incremento di periodo, pari a Euro 1.568.773, è da attribuirsi principalmente per Euro 1.403.845, agli investimenti di **sviluppo** destinati alla realizzazione di applicazioni software nell'ambito bancario, medicale e manifatturiero.

PARTECIPAZIONI

Il saldo della voce "**partecipazioni**" al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 1.825.285 rispetto a Euro 1.754.752 del 31 dicembre 2009.

La composizione delle partecipazioni è descritta di seguito.

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

Il saldo al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 51.646 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009 ed è relativo al costo di acquisto della partecipazione Al Faro Srl in liquidazione non più inserita nell'area di consolidamento in quanto non rilevante.

Il Gruppo detiene la partecipazione del 100% nella società Farm Multimedia S.r.l. in Liquidazione, il cui valore contabile è stato azzerato.

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

Il saldo della voce **"partecipazioni in società collegate"**, al 31 dicembre 2010, ammonta a Euro 185.688 rispetto a Euro 306.028 del 31 dicembre 2009. La variazione intervenuta, pari a Euro 120.340, è relativa alla svalutazione della partecipazione Pervoice S.p.A. (società collegata di GST S.r.l.) a seguito della sua ricapitalizzazione.

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

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

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---------------------|----------------|----------------|------------------|
| Pervoice Srl | 149.660 | 270.000 | (120.340) |
| S2B Soc. Consortile | 36.028 | 36.028 | - |
| TOTALI | 185.688 | 306.028 | (120.340) |

PARTECIPAZIONI IN ALTRE SOCIETÀ

Il saldo della voce “partecipazioni in altre società” al 31 dicembre 2010 è pari a Euro 1.587.951 rispetto a Euro 1.397.951 del 31 dicembre 2009.

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

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Mo.ma | | 6.197 | (6.197) |
| Ultimo Miglio Sanitario | 2.500 | 2.500 | 0 |
| Certia | 516 | 516 | 0 |
| Conai | 9 | 9 | 0 |
| Finapi | 775 | 775 | 0 |
| Cered Software | 104 | 104 | 0 |
| Società Consortile Piano del Cavaliere | 516 | 516 | 0 |
| Consorzio Pugliatech | 2.000 | 2.000 | 0 |
| Iqs New Srl | 1.291 | 1.291 | 0 |
| Consorzio Conca Barese | 2.000 | 2.000 | 0 |
| Software Engineering Research | 12.000 | 12.000 | 0 |
| Advanced Computer Systems | 1.420.816 | 1.235.816 | 185.000 |
| Consorzio Biogene | 3.000 | 3.000 | 0 |
| SELP | 100.000 | 100.000 | 0 |
| Partecipazione Consorzio Daisy-Net | 13.939 | 1.460 | 12.479 |
| Cattolica Popolare Soc. Cooperativa | 23.491 | 23.491 | 0 |
| Distretto Produttivo dell'Informatica | 1.500 | | 1.500 |
| Banca di Credito Cooperativo | 2.461 | 2.370 | 91 |
| Partecip. ENFAPI CONFIND | 1.033 | 1.033 | 0 |
| Part. Moda Mediter | | 2.000 | (2.000) |
| Consorzio Semantic Valley | 1.500 | | 1.500 |
| TOTALI | 1.589.451 | 1.397.078 | 192.373 |

L'incremento più rilevante è attribuibile all'acquisto dell'ulteriore 8,52% della partecipazione Advanced Computer Systems, come già descritto al paragrafo “Eventi Significativi”.

La Società continua a ritenere strategica la partecipazione nella società Advanced Computer Systems (ACS), per la quale non si evidenziano perdite durevoli di valore.

ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

Il saldo della voce “crediti verso imprese controllate”, al 31 dicembre 2010, è pari a Euro 21.488 rispetto a Euro 20.388 del 31 dicembre 2009 e si riferisce ai crediti vantati nei confronti delle controllate Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione (credito interamente svalutato) e Al Faro S.r.l. in liquidazione, non più consolidate in quanto non rilevanti.

CREDITI VERSO ALTRI

Il saldo della voce “**crediti verso altri**”, al 31 dicembre 2010, è pari a Euro 148.160 rispetto a Euro 123.405 del 31 dicembre 2009. La variazione intervenuta è riportata nella tabella seguente.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Crediti per acc.do call e put | 13.333 | 13.333 | - |
| Depositi cauzionali a lungo termine | 121.056 | 82.023 | 39.033 |
| Crediti finanziari | 13.771 | 28.049 | (14.278) |
| TOTALI | 148.160 | 123.405 | 24.755 |

IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE

Il saldo della voce “**imposte differite attive**”, pari a Euro 1.204.410 rispetto a euro 1.051.270 del 31 dicembre 2009, e si riferisce ad imposte su variazioni temporanee per effetto dell’applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS ritenute recuperabili negli esercizi successivi.

ATTIVITA' CORRENTI

CREDITI COMMERCIALI E ALTRI

CREDITI VERSO CLIENTI

Il saldo dei “**crediti verso clienti**”, al netto del fondo svalutazione crediti, ammonta a Euro 52.004.102 rispetto a Euro 50.435.282 del 31 dicembre 2009.

La tabella seguente mostra il dettaglio della posta di bilancio esponendo anche il confronto con il 31 dicembre 2009.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Verso Clienti Italia | 40.369.374 | 42.988.520 | (2.619.146) |
| Verso Clienti Estero | 1.615.890 | 931.061 | 684.829 |
| Verso Clienti Enti Pubblici | 14.333.104 | 10.115.928 | 4.217.176 |
| Subtotale crediti verso clienti | 56.318.368 | 54.035.510 | 2.282.859 |
| Meno: fondo svalutazione crediti | (4.314.266) | (3.600.228) | (714.038) |
| Totale crediti verso clienti | 52.004.102 | 50.435.282 | 1.568.820 |

I crediti verso clienti sono composti come specificato di seguito.

| Dettaglio | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Verso terzi | 48.068.440 | 43.818.977 | 4.249.463 |
| Fatture da emettere a terzi | 8.249.928 | 10.216.533 | (1.966.605) |
| TOTALI | 56.318.368 | 54.035.510 | 2.282.859 |

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 prossimi mesi.

CREDITI VERSO SOCIETÀ COLLEGATE

Il saldo dei “crediti verso società collegate” ammonta a Euro 19.894 rispetto a Euro 25.000 del 31 dicembre 2009 e si riferisce ad un credito vantato dalla controllata G.S.T. S.r.l. nei confronti della sua collegata Pervice S.r.l..

CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTI

Il saldo dei “crediti verso società controllanti” ammonta a Euro 805.992 rispetto a Euro 785.766 del 31 dicembre 2009 ed è relativo al credito vantato sia dalla Capogruppo (per Euro 223.713) che dalla controllata Exprivia Solutions S.p.A. (per Euro 582.279) nei confronti della controllante Abaco Innovazione S.p.A..

CREDITI VERSO ALTRI

Il saldo dei “crediti verso altri” ammonta a Euro 10.667.126 rispetto a Euro 9.749.371 del 31 dicembre 2009. Si evidenzia che per l'esercizio 2010 i “ratei e risconti attivi” risultano riclassificati nella voce “crediti verso altri” di conseguenza si è ritenuto operare tale riclassifica anche per i dati comparativi dell'anno 2009.

Di seguito si riporta la tabella con le movimentazioni intervenute.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--|-------------------|------------------|----------------|
| Contributi CEE/ Provincia Autonoma Trento/Regione Lazio/Contr. FAR ICT | 129.222 | 475.022 | (345.800) |
| Crediti verso consorzi | 929 | 929 | 0 |
| Crediti progetto CNOS | 1.304.868 | 1.343.398 | (38.530) |
| Crediti verso MIUR | 323.330 | | 323.330 |
| Credito Fondimpresa | 35.050 | 36.296 | (1.246) |
| Crediti POR Puglia- Pugliatech | 1.079.668 | 1.121.075 | (41.407) |
| Crediti progetto Agriplan | 821.000 | 821.000 | 0 |
| Credito Lab. 8 | 698.125 | 698.125 | 0 |
| Credito SlimSafe | 451.111 | 451.111 | 0 |
| Credito PIA Innovazione | 1.974.014 | 1.974.014 | 0 |
| Credito L. 488/92 per contributi deliberati | 684.508 | 684.508 | 0 |
| Credito L. 598/94 | 202.692 | 317.745 | (115.053) |
| Crediti verso soci per partecipazioni/o scissioni | 19.109 | 31.589 | (12.480) |
| Anticipo fornitori per servizi | 616.272 | 182.714 | 433.559 |
| Crediti diversi | 96.125 | 34.281 | 61.844 |
| Crediti verso factoring | 423.775 | 461.144 | (37.369) |
| Crediti verso istituti previdenziali/INAIL | 9.081 | 5.547 | 3.533 |
| Crediti verso dipendenti | 30.225 | 43.511 | (13.286) |
| Crediti INPS per CIG | 87.198 | | |
| Depositi cauzionali | 96.385 | 110.672 | (14.287) |
| Costi competenza futuri esercizi | 1.584.439 | 956.790 | 627.649 |
| TOTALI | 10.667.126 | 9.749.471 | 830.457 |

I crediti relativi ai contributi, le cui quote incassate trovano contropartita nei “debiti verso altri” nel passivo dello Stato Patrimoniale, si riferiscono a delibere di concessioni provvisorie di ammissione alle agevolazioni. Dette poste saranno azzerate con il versamento a saldo dei contributi a seguito delle verifiche di collaudo finale da parte dei rispettivi Ministeri.

La voce “**costi competenza futuri esercizi**” per Euro 1.584.439, si riferisce prevalentemente a risconti per costi di manutenzione di competenza futuri esercizi.

CREDITI TRIBUTARI

I “**crediti tributari**” ammontano al 31 dicembre 2010 a Euro 1.032.283 rispetto a Euro 1.124.764 del 31 dicembre 2009 e sono composti come dettagliato nella tabella seguente.




| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Credito per acconto imposte- IRES | 42.622 | 35.961 | 6.661 |
| Credito per acconto imposte- IRAP | 195.201 | 42.054 | 153.147 |
| Erario conto ritenute interessi attivi | 2.756 | 32.201 | (29.445) |
| Credito imposta R&S L. 296/06 | 0 | 116.345 | (116.345) |
| Erario conto ritenute su pagamenti esteri | 85.867 | 3.590 | 82.277 |
| Crediti v'erario per IVA | 202.440 | 122.764 | 79.676 |
| Crediti su imposta sostitutiva TFR | 18.860 | 17.850 | 1.010 |
| Crediti verso Erario | 51.574 | 108.273 | (56.699) |
| Credito imposte anticipate | 344.614 | 522.035 | (177.421) |
| Crediti imposta art. 8 | 88.350 | 123.691 | (35.341) |
| TOTALI | 1.032.283 | 1.124.764 | (92.481) |

RIMANENZE

Le “**rimanenze**” ammontano a Euro 187.635 rispetto a Euro 369.852 del 31 dicembre 2009 e si riferiscono a prodotti software e hardware acquistati dalle società del Gruppo e destinati alla rivendita presumibilmente entro l'esercizio successivo.

LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

I “**lavori in corso su ordinazione**” ammontano a Euro 19.735.468 rispetto a Euro 11.016.505 del 31 dicembre 2009 e si riferiscono a commesse in corso di lavorazione; si evidenzia che tale posta si riferisce essenzialmente:

-  per Euro 7.325.356 all'avanzamento della commessa del “Nuovo Sistema Sanitario Regionale” della Regione Puglia (N-SISR Puglia)
-  per Euro 6.462.143 all'avanzamento delle commesse per la fornitura dei sistemi integrati per la gestione dei dati ed immagini in radiologia e cardiologia dell'A.S.L. di Asti
-  per Euro 2.289.385 a commesse di formazione; in relazione alla tipologia delle commesse di formazione, esse si distinguono in “commesse a rendicontazione” e “commesse a mercato”. Le prime sono rappresentate dai progetti di formazione finanziati da enti pubblici, soggetti alla rendicontazione dei costi e alla verifica degli stessi, le seconde, le commesse cosiddette “a mercato”, sono costituite dai progetti di

formazione non soggette a rendicontazione in quanto i clienti sono rappresentati da enti pubblici o società private; il valore dei lavori in corso è esposto in bilancio al lordo degli acconti corrisposti dai clienti, rilevati in un'apposita voce del passivo che ammonta al 31 dicembre 2010 ad 2.093.781.

ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

ALTRI TITOLI

Gli "altri titoli" ammontano a Euro 318 e non subiscono variazioni rispetto al 31 dicembre 2009.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

La voce "disponibilità liquide" ammonta a Euro 7.276.753 rispetto a Euro 5.988.680 del 31 dicembre 2009 ed è relativa per Euro 7.257.793 a banche attive e per Euro 18.960 ad assegni e valori in cassa.

PATRIMONIO NETTO

CAPITALE SOCIALE

Il "Capitale Sociale", interamente versato, ammonta ad Euro 26.979.658,16 ed è rappresentato da n. 51.883.958 azioni ordinarie di Euro 0,52 di valore nominale ciascuna e si incrementa di Euro 610.740 rispetto al 31 dicembre 2009 per effetto della sottoscrizione della prima tranche del piano di stock option come descritto nel paragrafo "Piano di stock option".

RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI



La "riserva da sovrapprezzo azioni", al 31 dicembre 2010, ammonta a Euro 18.081.738 rispetto a Euro 17.645.059 del 31 dicembre 2009. L'incremento, pari a Euro 436.679, è relativo alla sottoscrizione della prima tranche del piano di stock option, come già riportato nella voce "capitale sociale".

RISERVA DA RIVALUTAZIONE

La "riserva da rivalutazione", al 31 dicembre 2010, ammonta a Euro 2.907.138 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009.

ALTRE RISERVE

Il saldo delle voce "altre riserve" ammonta a Euro 7.478.094 rispetto a Euro 4.452.066 del 31 dicembre 2009 e si riferisce al seguente dettaglio:

-  Euro 621.831 "riserva legale", incrementatasi di Euro 227.343 rispetto al 31 dicembre 2009 a seguito della destinazione del 5% del risultato dell'anno precedente della Capogruppo Exprivia S.p.A., come deliberato dall'Assemblea dei Soci in data 20 aprile 2010;
-  Euro 5.373.534 per "riserva straordinaria" rispetto a Euro 3.105.075 del 31 dicembre 2009. La variazione intervenuta è attribuibile, per Euro 2.264.739 alla destinazione del risultato dell'anno 2009 della Capogruppo Exprivia S.p.A., come deliberato dall'Assemblea dei soci in data 20 aprile 2010 e per Euro 3.720 relativo al dividendo, non distribuito, inerente le azioni proprie possedute da Exprivia alla data di stacco della cedola;

- Euro 1.103.511 **“altre riserve”** rispetto a Euro 573.285 del 31 dicembre 2009. La variazione intervenuta, pari a Euro 321.629, è attribuibile a:
 - Euro 68.878 relativo al valore netto del sovrapprezzo azioni risultante dalle operazioni di acquisto e vendita delle azioni proprie
 - Euro 474.808 ed è relativa all'incremento della “riserva stock option”, istituita per evidenziare quanto relativo all'esercizio dei diritti di opzione a seguito dell'attuazione del piano di stock option, che passa da Euro 1.115.523 del 31 dicembre 2009 ad Euro 1.590.331 del 31 dicembre 2010
 - Euro -13.460 relativo a costi sostenuti per consulenze per l'esercizio del piano di stock option della prima tranche
 - Euro 101.875 **“riserva da transizioni IAS/IFRS”** derivante dalle variazioni effettuate a seguito dell'adozione degli IFRS e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009;
 - Euro 501.236 **“riserva da transizione IAS /IFRS disponibile”** è essenzialmente relativa alle riserve di rivalutazione e di transizione IAS/IFRS resisi disponibili per effetto degli ammortamenti maturati. Non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009;
 - Euro -236.486 **“riserva effetto fiscale IAS/IFRS”** rappresenta l'effetto fiscale calcolato sulle variazioni effettuate in seguito all'adozione dei principi contabili IFRS” e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009;
 - Euro 12.593 **“riserva effetto fiscale IAS/IFRS disponibile”** rappresenta l'effetto fiscale calcolato sulle variazioni effettuate in seguito all'adozione dei principi contabili IFRS” e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009.

UTILE ESERCIZI PRECEDENTI

L'**utile degli esercizi precedenti** al 31 dicembre 2010 è pari a Euro 6.243.417 rispetto a Euro 5.294.359 del 31 dicembre 2009. -

RACCORDO FRA BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO

| Descrizione | Risultato al 31/12/2009 | Altre | Patrimonio Netto al 31/12/2009 | Risultato di periodo al 31/12/2010 | Altre | Patrimonio Netto al 31/12/2010 |
|--|----------------------------|--------------------|--------------------------------------|--|------------------|--------------------------------------|
| <i>Exprivia S.p.A.</i> | 4.546.860 | (1.085.482) | 55.871.671 | 5.308.350 | (425.043) | 60.754.978 |
| Apporto delle società controllate | 4.444.572 | | 10.302.976 | 4.641.574 | | 14.944.550 |
| Svalutazioni e copertura perdite società controllate | | | 3.322.000 | | | 3.322.000 |
| Eliminazione plusvalenza cessione ramo Exprivia Projects/Eliminazione dividendi Svmservice | (3.705.058) | | (5.777.459) | (3.955.676) | | (9.733.135) |
| Eliminazione acquisti licenze intecompany/Eliminazione dividendi WelNetwork ed Exprivia Solutions S.p.A. | (294.296) | | (971.391) | (1.064.949) | | (2.036.340) |
| Eliminazione plusvalenza cessione ramo AISoftware Professional Service Srl in liquidazione | | | (1.767.655) | | | (1.767.655) |
| Ripianamento perdita Exprivia/Spegea | 49.966 | | | | | |
| Variazione perimetro di consolidamento | | | 681.073 | | 453.873 | 1.134.946 |
| Apporto patrimonio netto di terzi | | | (398.828) | | (430.332) | (829.160) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO GRUPPO | 5.042.044 | (1.085.482) | 61.262.387 | 4.929.299 | (401.502) | 65.790.184 |

PASSIVITA' NON CORRENTI

DEBITI VERSO BANCHE NON CORRENTI

Il saldo della voce “**debiti verso banche non correnti**” al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 23.031.905 rispetto a Euro 18.749.611 del 31 dicembre 2009, ed è relativo a finanziamenti a medio termine accesi 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 23.031.905) e quella corrente (Euro 6.158.672).

| Istituto finanziario | Tipologia | Importo contrattuale | Importo erogato al 31.12.10 | Data contratto | Data scadenza | Rata di rimborso | Tasso applicato | Residuo capitale al 31.12.10 | 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% | 12.857.141 | 2.571.430 | 10.285.711 |
| Banca Nazionale del Lavoro | Mutuo | 2.400.000 | 2.400.000 | 15/10/04 | 30/09/14 | semestrale | Euribor 6 mesi + 1,2% | 1.129.412 | 282.353 | 847.059 |
| Deutsche Bank | Finanziamento | 1.500.000 | 1.500.000 | 16/07/09 | 23/06/13 | trimestrale | Euribor 3 mesi + 0,9% | 1.031.250 | 375.000 | 656.250 |
| Deutsche Bank | Finanziamento | 500.000 | 500.000 | 03/12/10 | 02/06/13 | trimestrale | Euribor 3 mesi + 1,2% | 500.000 | | 500.000 |
| MPS Capital Services | Finanziamento | 1.783.332 | 1.480.166 | 05/08/03 | 05/08/13 | annuale | 0,96% | 301.717 | 301.717 | |
| Ministero dell'Università e della Ricerca | Finanziamento | 1.430.905 | 575.698 | 12/04/07 | 01/07/16 | semestrale | 0,50% | 400.545 | 88.243 | 312.302 |
| Ministero dello Sviluppo Economico | Finanziamento | 2.151.000 | 1.787.006 | 27/12/09 | 27/02/19 | annuale | 0,87% | 1.615.190 | 173.310 | 1.441.880 |
| Banca Antonveneta | Finanziamento | 5.000.000 | 5.000.000 | 04/05/10 | 10/05/17 | mensile | Euribor 3 mesi + 2,5% | 5.000.000 | 662.575 | 4.337.425 |
| BNP Paribas Lease Group | Finanziamento | 548.600 | 548.600 | 24/09/10 | 30/09/12 | trimestrale | 1,999% | 480.025 | 274.300 | 205.725 |
| Ministero dell'Università e della Ricerca | Finanziamento | 934.900 | 380.624 | 10/01/08 | 01/07/15 | semestrale | 0,50% | 312.195 | 68.772 | 243.423 |
| Cassa di Risparmio di Parme e Piacenza | Finanziamento | 380.000 | 380.000 | 21/01/09 | 21/10/12 | trimestrale | Euribor 3 mesi + 1,375% | 196.606 | 96.962 | 99.644 |
| Cassa Rurale di Aldeno e Cadine | Finanziamento | 300.000 | 300.000 | 25/09/07 | 25/09/13 | mensile | Euribor 1 mese + 0,9% | 173.982 | 61.340 | 112.642 |
| Centrobanca | Finanziamento | 2.025.228 | 1.822.705 | 28/12/04 | 05/08/16 | annuale | 0,96% | 1.118.788 | 185.671 | 933.117 |
| Cassa Depositi e Prestiti | Finanziamento | 1.244.100 | 1.119.600 | 27/07/09 | 30/06/14 | semestrale | 0,50% | 786.714 | 223.374 | 563.340 |
| Banca Popolare di Bari | Finanziamento | 138.234 | 124.413 | 27/07/09 | 30/06/14 | semestrale | 2,65% | 124.413 | 49.104 | 75.309 |
| Banca Popolare di Bari | Finanziamento | 3.000.000 | 3.000.000 | 04/12/09 | 31/12/14 | semestrale | Euribor 6 mesi + 2,5% | 3.000.000 | 662.368 | 2.337.632 |
| Cajamadrid | Finanziamento | 150.000 | 150.000 | 17/04/09 | 25/05/12 | mensile | 5,679% | 87.599 | 61.101 | 26.498 |
| Cajamadrid | Finanziamento | 75.000 | 75.000 | 30/04/10 | 25/05/13 | mensile | 5,367% | 75.000 | 21.052 | 53.948 |
| TOTALI | | | | | | | | 31.190.577 | 6.158.672 | 23.031.905 |

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 S.p.A., da Unicredit

Corporate Banking S.p.A. e da Banca Antonveneta S.p.A., 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:

- 1) 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;
- 2) 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;
- 3) 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:

- 1) un pegno di valore di secondo grado, concesso dalla società controllante Abaco Innovazione S.p.A., 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%;
- 2) un pegno sul 100% del capitale sociale di Svmservice e Wel.Network;
- 3) l'ipoteca di secondo grado sull'immobile di proprietà della Società sito in Molfetta in Viale Adriano Olivetti 11/a;
- 4) la cessione in garanzia dei crediti e indennizzi derivanti dai Contratti di Acquisizione di Wel.Network S.p.A. e Svmservice S.p.A.;
- 5) 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:

| 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> |
|----------------------------|--|---|---|---|
| 30.06.2010 | 2,9 | 0,7 | 1,0 | 3.500 |
| 31.12.2010 | 2,9 | 0,7 | 1,0 | 3.500 |
| 30.06.2011 | 2,6 | 0,6 | 1,0 | 3.800 |
| 31.12.2011 | 2,6 | 0,6 | 1,0 | 3.800 |
| 30.06.2012 | 2,2 | 0,5 | 0,9 | 3.800 |
| 31.12.2012 | 2,2 | 0,5 | 0,9 | 3.800 |
| 30.06.2013 | 2,0 | 0,5 | 0,9 | 4.200 |
| 31.12.2013 | 2,0 | 0,5 | 1,0 | 4.200 |
| 30.06.2014 | 1,8 | 0,5 | 1,0 | 4.200 |

| 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 | 1,8 | 0,5 | 1,0 | 4.200 |
| 30.06.2015 | 1,6 | 0,5 | 1,0 | 4.200 |
| 31.12.2015 | 1,6 | 0,5 | 1,0 | 4.200 |

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 mancato rispetto dei suddetti parametri e impegni previsti nel Finanziamento Medium Term determina la facoltà da parte delle banche finanziatrici di richiedere ad Exprivia il rimborso immediato, circostanza che comporterebbe effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Exprivia e del Gruppo nel suo complesso.

Si informa che in data 27 agosto 2010 la Società e il pool di banche con capofila BNL hanno modificato di comune accordo i parametri finanziari previsti nel Finanziamento Medium Term, in linea con il nuovo Piano Industriale 2010 – 2013 presentato dalla Società.

Si evidenzia inoltre che, nell'ambito delle pattuizioni relative al Finanziamento Medium Term, Exprivia ha ceduto in garanzia a BNL l'eventuale indennizzo che il venditore di Wel.Network fosse tenuto a corrispondere ad Exprivia a seguito di accertate violazioni in materia fiscale e tributaria (vedi quanto riportato nella voce "Fondi rischi e oneri") così come previsto dal Contratto Wel.Network; la riscossione di tale indennizzo ed il suo conseguente trasferimento a BNL, andrebbero a riduzione del debito residuo sul Finanziamento Medium Term. Nel caso in cui tale indennizzo venisse invece corrisposto direttamente alla Wel.Network, non rientrerebbe nella garanzia ceduta a BNL e resterebbe nella totale disponibilità di Wel.Network stessa.

In aggiunta a quanto sopra, sono previste specifiche limitazioni ed obblighi a carico di Exprivia S.p.A. quali, inter alia:

- 1) l'impegno a mantenere, direttamente o indirettamente per il tramite di società dalla stessa controllate, una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Svmservice e di Wel.Network;
- 2) il mantenimento in essere delle coperture assicurative rispetto alla propria attività ed ai propri beni in conformità alla buona pratica commerciale, con primarie compagnie di assicurazione e comunque corrispondenti a quelle attualmente in essere;
- 3) l'impegno a non costituire, senza il preventivo consenso delle banche finanziatrici, vincoli reali o di natura contrattuale di qualunque genere a garanzia di obbligazioni proprie e/o di terzi, sui beni materiali ovvero immateriali ovvero sulle proprie partecipazioni societarie o su propri crediti;
- 4) l'impegno a non vendere, cedere, trasferire, permutare, o comunque disporre in alcun modo dei beni di proprietà, fatto salvo il caso in cui l'atto di disposizione (i) abbia ad oggetto uno o più cespiti obsoleti e azioni proprie; o (ii) non sia di valore superiore a Euro 3.000.000,00 per singolo atto di disposizione;
- 5) l'impegno a non effettuare distribuzione di dividendi per tutta la durata del Finanziamento Medium Term in misura superiore al 50% dell'utile netto, sempre che, anche a seguito della distribuzione di dividendi, siano rispettati tutti i parametri finanziari previsti dal finanziamento medesimo;

Exprivia e le altre società del Gruppo Exprivia non potranno effettuare alcuna operazione straordinaria, ivi incluse operazioni di fusione, scissione, ristrutturazione societaria, effettuare conferimenti, acquisizioni di società, aziende o rami d'azienda, modificare la propria compagine sociale, fatto salvo per le operazioni già deliberate dal consiglio di amministrazione della Società e per le operazioni straordinarie preventivamente autorizzate per iscritto dalle banche finanziatrici.

Ai sensi del Finanziamento Medium Term, Exprivia si impegna inoltre a far sì che l'obbligo di rimborso di eventuali finanziamenti soci (presenti o futuri) da essi ricevuti, sotto qualsiasi forma tecnica, siano interamente postergati e subordinati all'integrale rimborso del finanziamento medesimo.

Il Finanziamento Medium Term prevede, infine, clausole cosiddette di cross default, in virtù delle quali il verificarsi di determinati eventi previsti da altri contratti di finanziamento quali cause di inadempimento degli stessi (come il mancato rimborso delle somme erogate ovvero la decadenza dal beneficio del termine) è considerato inadempimento anche del Finanziamento Medium Term; tali eventi possono quindi avere come conseguenza la scadenza anticipata ed il conseguente obbligo di rimborso anche del Finanziamento Medium Term. Un inadempimento di tale contratto di finanziamento potrebbe poi ulteriormente determinare la scadenza anticipata (acceleration) di altri finanziamenti che prevedono clausole di cross acceleration o di cross default.

Mutuo Ipotecario BNL

Mutuo per Euro 2.400.000 sottoscritto originariamente da Abaco Innovazione S.p.A. in data 15 ottobre 2004 finalizzato al supporto finanziario per la realizzazione di fabbricati industriali, e successivamente assunto da Exprivia a seguito di fusione per incorporazione con Abaco Information Services avvenuta il 15 ottobre 2005, società alla quale Abaco Innovazione S.p.A. aveva precedentemente conferito il ramo aziendale contenente tutte le proprie attività industriali.

Tale finanziamento è assistito da garanzia ipotecaria di primo grado sugli immobili di Exprivia siti in Molfetta in Viale Adriano Olivetti 11/a, per un ammontare massimo di Euro 6.700.000.

Il debito residuo al 31 dicembre 2010 ammonta complessivamente ad Euro 1.129.412 di cui Euro 282.353 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 847.059 da rimborsare negli anni 2012-2014 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Finanziamento Deutsche Bank

Finanziamento di Euro 1.500.000 sottoscritto in data 23.06.2008 con erogazione avvenuta in data 20.08.2008; è in corso il piano di rimborso in rate trimestrali, con decorrenza 23 ottobre 2009 e termine 23 giugno 2013.

Il tasso applicato è l'euribor 3 mesi + spread 0,90.

Il debito residuo al 31 dicembre 2010 ammonta complessivamente ad Euro 1.031.250, di cui 375.000 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 656.250 da rimborsare negli anni 2012-2013 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

Finanziamento Deutsche Bank

Finanziamento di Euro 500.000 sottoscritto in data 03.12.2010 con erogazione avvenuta in data 09.12.2010; il rimborso avverrà in un'unica soluzione entro il 02.06.2012.

Il tasso applicato è l'euribor 3 mesi + spread 1,20.

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

Credito agevolato MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.

Finanziamento deliberato per Euro 1.783.332 e sottoscritto originariamente da Abaco in data 5 agosto 2003 ed erogato per Euro 1.480.166 alla data del 31 dicembre 2008; esso è finalizzato al supporto finanziario per la realizzazione di un progetto di ricerca e sviluppo ai sensi della misura 2.1.a Pacchetto Integrato di Agevolazioni – PIA Innovazione – prevista dal P.O.N. "Sviluppo imprenditoria locale" primo bando; ha scadenza il 5 agosto 2011 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso agevolato dello 0,96% annuale ed è stato successivamente assunto da Exprivia a seguito di fusione per incorporazione con Abaco Information Services come in precedenza già descritto.

Tale finanziamento è stato concesso ai sensi del Decreto di concessione provvisorio n.127.336 del 5 agosto 2003 del Ministero delle Attività Produttive, Direzione Generale per il coordinamento degli incentivi alle imprese.

Il debito residuo al 31 dicembre 2010 ammonta ad Euro 301.717 da rimborsare entro il 05.08.2011 (ed iscritto nelle passività a breve).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

Credito 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 575.698 alla data del 31 dicembre 2010; 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 2016 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 2010 ammonta complessivamente ad Euro 400.545, di cui Euro 88.243 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 312.302 da rimborsare negli anni 2012-2015 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

Credito agevolato Ministero dello Sviluppo Economico – Istituto Finanziario Centrobanca POR PUGLIA

Finanziamento deliberato per Euro 2.151.000 ed erogato per Euro 1.787.006 alla data del 31.12.2010; 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 2010 ammonta complessivamente ad Euro 1.615.190, di cui Euro 173.310 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 1.441.880 da rimborsare negli anni 2012-2019 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

Finanziamento Antonveneta

Finanziamento di Euro 5.000.000 sottoscritto in data 04.05.2010 con erogazione avvenuta in data 01.06.2010; la prima rata avrà scadenza il 10.02.2011 e l'ultima il 10.05.2017.

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

Il finanziamento è occorso per l'investimento iniziale della commessa verso il cliente ASL Asti.

Il debito al 31 dicembre 2010 ammonta complessivamente ad Euro 5.000.000, di cui 662.575 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 4.337.425 da rimborsare negli anni 2012-2017 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

BNP Paribas Lease Group

Finanziamento di Euro 548.600 sottoscritto in data 24.09.2010 con erogazione avvenuta in data 1 ottobre 2010; il rimborso è previsto in otto rate trimestrali con inizio 31.12.2010 e termine 30.09.2012.

Il tasso nominale applicato è l'1,999%.

Il debito al 31 dicembre 2010 ammonta complessivamente ad Euro 480.025, di cui 274.300 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 205.725 da rimborsare nel 2012 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

Credito agevolato Ministero dell'Università e della Ricerca

Finanziamento deliberato per Euro 934.900 sottoscritto da Exprivia Solutions S.p.A. in data 10 gennaio 2008 ed erogato per Euro 380.624 alla data del 31 dicembre 2010; 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 2010 ammonta complessivamente ad Euro 312.195, di cui Euro 68.772 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 243.423 da rimborsare negli anni 2012-2016 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

Finanziamento Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A.

Finanziamento per Euro 380.000 sottoscritto da Wel.Network in data 21 ottobre 2008 finalizzato alla ristrutturazione finanziaria della società; esso ha scadenza il 21 ottobre 2012 ed è gravato da interessi passivi al tasso Euribor a tre mesi con spread dell'1,375%.

Il debito residuo al 31 dicembre 2010 ammonta complessivamente ad Euro 196.606, di cui Euro 96.962 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 99.944 da rimborsare nell'anno 2012 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Finanziamento Cassa Rurale di Aldeno e Cadine – Banca di Credito Cooperativo

Mutuo chirografario per Euro 300.000 sottoscritto da GST in data 25 settembre 2007 finalizzato al supporto finanziario di investimenti straordinari della società; esso ha scadenza il 25 dicembre 2012 ed è gravato da interessi passivi al tasso Euribor mensile con spread dello 0,9%.

Il debito residuo al 31 dicembre 2010 ammonta complessivamente ad Euro 173.982, di cui Euro 61.340 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 112.642 da rimborsare negli anni 2012-2013 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Credito agevolato Centrobanca S.p.A.

Finanziamento deliberato per Euro 2.025.228, sottoscritto da Svimservice in data 28 dicembre 2004 finalizzato al supporto finanziario per la realizzazione di un progetto di ricerca e sviluppo ai sensi della legge di finanziamento 46/82 F.I.T - 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 2010 ammonta complessivamente ad Euro 1.118.788, di cui Euro 185.671 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 933.117 da rimborsare nel corso degli anni 2012-2016 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

Finanziamento agevolato Cassa Depositi e Prestiti/ Finanziamento Banca Popolare di Bari

Finanziamento n. 10673/5672 sottoscritto in data 27/07/2009 da Svimservice per la realizzazione di un Programma di Sviluppo contraddistinto con il progetto n. A 20/1469/P 29921-13 per un importo di Euro 1.535.960,00.

Tale Finanziamento e' stato così concesso:

- a) Finanziamento Agevolato n. B 69758/01 Euro 1.244.100,00 dalla Cassa Depositi e Prestiti,
- b) Finanziamento Bancario n. B 69758 Euro 138.236,40 dalla Banca Popolare di Bari.

In data 14 aprile 2009 è stata disposta una prima erogazione in conto di Euro 1.244.102,76 del Finanziamento (di cui Euro 1.119.690,00 a valere sul Finanziamento Agevolato ed Euro 124.412,76 a valere sul Finanziamento Bancario).

I piani di ammortamento in linea capitale sono così articolati:

Finanziamento Agevolato rimborsabile in 10 rate semestrali, prima scadenza 31/12/2009 di Euro 110.715,11

Finanziamento Bancario rimborsabile in 5 rate semestrali, prima scadenza 30/06/2012.

Sugli importi erogati a valere sull'ammontare del Finanziamento Agevolato maturano interessi, pagabili in via semestrale posticipata, al tasso fisso nominale dello 0.50% annuo.

Sugli importi erogati a valere sull'ammortamento del Finanziamento Bancario maturano interessi, pagabili in via semestrale posticipata nella misura iniziale del 5,30% nominale annuo da dividere per due ai fini del calcolo del tasso semestrale.

Il debito residuo al 31 dicembre 2010, relativo al Finanziamento Agevolato, ammonta complessivamente ad Euro 786.714, di cui Euro 223.374 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 563.340 da rimborsare nel corso degli anni 2012-2014 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il debito residuo al 31 dicembre 2010, ammonta complessivamente ad Euro 124.413, di cui Euro 49.104 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 75.309 da rimborsare nel corso degli anni 2012-2014 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Finanziamento Banca Popolare di Bari

Il contratto di finanziamento di Euro 3.000.000 è stato sottoscritto in data 04.12.2009 con erogazione avvenuta in data 08.01.2010; la prima rata avrà scadenza il 30.06.2011 e l'ultima il 31.12.2014.

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

Il finanziamento è occorso per l'investimento iniziale della commessa verso il cliente Regione Puglia.

Il debito residuo al 31 dicembre 2010, ammonta complessivamente ad Euro 3.000.000, di cui Euro 662.368 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 2.337.632 da rimborsare nel corso degli anni 2012-2014 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

Finanziamento Cajamadrid

Finanziamento per Euro 75.000 sottoscritto da ProSap SL in data 30 aprile 2010 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso del 5,367%.

Il debito residuo al 31 dicembre 2010 ammonta complessivamente ad Euro 75.000, di cui Euro 21.052 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 53.948 da rimborsare nell'anno 2012 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Finanziamento Cajamadrid

Finanziamento per Euro 150.000 sottoscritto da ProSap SL in data 17 aprile 2009 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso del 5,679%.

Il debito residuo al 31 dicembre 2010 ammonta complessivamente ad Euro 87.599, di cui Euro 61.101 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 26.498 da rimborsare nel corso degli anni 2012 e 2013 (ed iscritti nelle passività a lungo).

ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE

Il saldo delle “**altre passività finanziarie**” al 31 dicembre 2010 è pari a Euro 2.710.020 rispetto a Euro 234.559 del 31 dicembre 2009. Di seguito la tabella con il dettaglio della voce.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Debiti per acquisto partecipazioni | 1.957.996 | | 1.957.996 |
| Debiti verso fornitori | 650.282 | | 650.282 |
| Debiti tributari e previdenziali | 101.742 | 234.559 | (132.817) |
| TOTALI | 2.710.020 | 234.559 | 2.475.461 |

La voce “**debito per acquisto di partecipazioni**” si riferisce al pagamento differito del saldo e all'earn out relativo alla partecipazione ProSap . In conformità al principio contabile internazionale IFRS 3 il costo della partecipazione in Prosap Group è stato determinato sulla base del corrispettivo pattuito (Euro 1.088.000 di cui Euro 435.200 da liquidare nei prossimi esercizi) e della stima delle componenti aggiuntive di prezzo previste nel contratto di acquisizione (Euro 1.522.796). La stima delle componenti aggiuntive di prezzo si basa sulla valutazione fatta dalla Direzione Aziendale circa il ragionevole grado di raggiungimento da parte di Prosap degli obiettivi reddituali da cui dipende il riconoscimento del corrispettivo potenziale

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

La voce “**debiti tributari e previdenziali**” si riferisce al pagamento di debiti previdenziali e tributari di anni precedenti, relativamente alla quota oltre i 12 mesi, per i quali sono in corso le rateizzazioni.

FONDO PER RISCHI E ONERI



Il “**fondo per rischi e oneri**”, al 31 dicembre 2010, è pari Euro 2.183.592 rispetto ad Euro 1.491.372 del 31 dicembre 2009; di seguito si illustra il dettaglio della composizione della voce:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Fondo altri rischi | | 100.000 | (100.000) |
| Fondo copertura perdita | 87.294 | 170.929 | (83.635) |
| Fondo rischi su magazzino / lavori in corso | 542.960 | 100.000 | 442.960 |
| Fondo rischi contenzioso fiscale | 777.692 | 200.000 | 577.692 |
| Fondi rischi personale | 48.276 | 91.876 | (43.600) |
| Fondo rischi su contributi | 521.495 | 599.370 | (77.875) |
| Fondo rischi su cartelle esattoriali | 205.875 | 229.197 | (23.322) |
| TOTALI | 2.183.592 | 1.491.372 | 692.220 |

L'accantonamento di Euro 87.294 relativo al **"fondo copertura perdite"** è istituito nei confronti delle controllate Farm Multimedia Srl in liquidazione (per Euro 35.648) e Al Faro Srl in liquidazione (per Euro 51.646).

L'accantonamento di Euro 542.960 relativo al **"fondo rischi su magazzino e lavori in corso"** è riferito ad eventuali rischi di collaudo lavori in corso.

L'accantonamento di Euro 777.692 è relativo al **"fondo rischi su contenzioso fiscale"**, diviso come segue:

-  Euro 754.370 a fronte del verbale di constatazione emesso dalla Guardia di Finanza in data 18 dicembre 2007, in cui venivano contestate indebite detrazioni per quote di ammortamento sugli avviamenti, contributi sui progetti di ricerca finanziati, sopravvenienze passive, oneri di ristrutturazione .
-  Al riguardo si segnala che lo stesso verbale della Guardia di Finanza del 18 dicembre 2007 conteneva i rilievi aventi ad oggetto le quote di svalutazione sulle partecipazioni Infusion e AISoftw@re Technology & Solutions, a fronte dei quali l'Agenzia delle Entrate di Milano 3, in data 29 dicembre 2008, ha prodotto "Avvisi di accertamento" per gli esercizi 2002 e 2003 e, in data 25 marzo 2009, per l'esercizio 2004 aventi ad oggetto identiche contestazioni. A fronte degli avvisi di accertamento la società ha depositato distinti ricorsi alla Commissione Tributaria Provinciale di Milano, i quali hanno avuto accoglimento in positivo alle rispettive udienze di primo grado tenutesi l'8.4.2010 e il 4.10.2010. Relativamente agli esercizi 2005 e 2006, l'Agenzia delle Entrate di Bari ha notificato, in data 30 luglio 2010, i relativi "Avvisi di accertamento", per i quali la Società ha depositato distinti ricorsi alla Commissione Tributaria Provinciale di Bari.
-  Euro 23.322, per imposte, sanzioni ed interessi eventualmente dovuti in esito al contenzioso tributario instaurato dalla società Wel.Network S.p.A. alla quale in data 18 Dicembre 2009 è stato notificato Avviso di Accertamento da parte dell' Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale di Piacenza – Ufficio Controlli relativo all'esercizio 2004. L'atto è direttamente conseguente alla verifica fiscale a carattere generale relativamente al periodo di imposta 2004 e ad ispezione documentale ai soli fini I.v.a. per i periodi d'imposta 2005 e 2006. Le attività ispettive si erano concluse con la notifica di processo verbale di constatazione il giorno 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. A tali contestazioni la società rispondeva con un'ampia memoria depositata in data 25 ottobre 2007 allegata allo stesso verbale da parte dell'Agenzia delle Entrate, nella quale venivano puntualmente respinti i rilievi con adeguata illustrazione delle operazioni eseguite. Il ricorso è tutt'ora pendente e la società Wel. Network è assolutamente fiduciosa di dimostrare in sede giudiziale l' estraneità a qualsiasi comportamento fraudolento. Nel dicembre 2010 è stato notificato avviso di accertamento per l'anno 2005 avente ad oggetto solo uno dei rilievi già oggetto del primo. Per quest'ultimo accertamento sono ancora



pendenti i termini per proporre ricorso che è in preparazione da parte dei professionisti incaricati. Anche per l'annualità 2005, come per la successiva, la società è assolutamente estranea a qualsiasi comportamento fraudolento ed è pienamente convinta di poter dimostrare la legittimità dei propri comportamenti nelle sedi giudiziali competenti. Sulla base dei pareri ottenuti dai professionisti incaricati di seguire i suddetti contenziosi, gli Amministratori non hanno ritenuto di dover costituire ulteriori specifici accantonamenti

Si segnala inoltre che è in corso presso il Tribunale di Avezzano un procedimento ex D. Lgs. 231/01, per una presunta responsabilità indiretta e concorrente di Exprivia per i fatti ascritti alla sua controllata Aisoftw@re Professional Services in liquidazione con il PVC GdF 383/2006, avente ad oggetto "Recupero agevolazioni della legge 407 per gli anni 2002 – 2005". All'udienza del 23.02.2010 il Giudice ha accolto l'eccezione di prescrizione di tutti i fatti precedenti al settembre 2004 lasciando viva una sola imputazione a carico di Exprivia. Contestualmente il GUP aveva accolto l'eccezione di nullità dell'avviso di garanzia sollevata dalla Aisoftw@re Professional per difetto di avvertimento ex art. 57 DLgs. 231/01 disponendo la restituzione degli atti alla Procura della Repubblica per quanto di propria competenza. Da questo esito dell'udienza del 23 febbraio 2010 si deve rilevare l'insussistenza di rischi, meritevoli di accantonamento, per Exprivia S.p.A., data l'esiguità del valore dell'unico reato non prescritto pari a 170,00 Euro.

L'accantonamento di Euro 48.276 relativo al **"fondo rischi personale"** si riferisce a stanziamenti effettuati a fronte di contenziosi in essere con ex dipendenti.

L'accantonamento di Euro 521.495 relativo al **"fondo rischi su contributi"** si riferisce a stanziamenti effettuati a fronte di eventuali mancati riconoscimenti di contributi a seguito di collaudi sui progetti di ricerca.

L'accantonamento di Euro 205.875, relativo al **"fondo rischi su cartelle esattoriali"**, è diviso come segue:

-  Euro 190.000 si riferisce allo stanziamento effettuato a fronte di cartella esattoriale in contestazione tra l'Agenzia delle Entrate di Bari e Abaco Innovazione e riguarda il mancato riconoscimento di un credito di imposta relativo all'anno 2000. La competenza della cartella è stata riflessa in Exprivia S.p.A in relazione agli obblighi derivanti dal conferimento del complesso aziendale da Abaco Innovazione S.p.A. ad Abaco Information Services S.r.l., successivamente incorporata nella società AISoftw@re oggi Exprivia S.p.A.. Il ricorso è stato respinto in primo e in secondo grado; attualmente pende innanzi alla Corte di Cassazione.
-  Euro 15.875 per l'accantonamento della tassa rifiuti anni precedenti per la quale sono in corso verifiche con l'ente emittente;

Con riferimento alla società AISoftw@re Professional Services Srl già in Liquidazione e deconsolidata, essa risulta Cancellata nel corso del 2010, pertanto risultano abbandonati i contenziosi pendenti nello stato descritto in nota al bilancio semestrale al 30 giugno 2010.

FONDI RELATIVI AL PERSONALE

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO

Il fondo TFR, calcolato secondo quanto previsto dallo IAS 19, ammonta al 31 dicembre 2010 a Euro 7.743.743 rispetto a Euro 7.440.413 del 31 dicembre 2009. Il fondo è al netto delle quote versate alla Tesoreria INPS e ai Fondi di Pensione di Categoria.




Si segnala che l'accantonamento dell'esercizio, pari a Euro 2.805.969, comprende anche Euro 184.064 relativo al puro costo previdenziale (service cost), Euro 319.565 inerente la componente finanziaria determinatasi per effetto dell'applicazione dei tassi di attualizzazione (interest cost) e per Euro 83.989 le differenze attuariali (actuarial gains/losses).

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 seno 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 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 maturata alla data di valutazione. Si evidenzia che nelle elaborazioni si è tenuto conto dell'imposta annuale dell'11% che grava sulla rivalutazione del Fondo TFR.

La metodologia può essere riassunta nei seguenti punti:

-  proiezione, per ciascun dipendente in essere al 31/12/2010, del "TFR" maturato fino all'epoca stimata del pensionamento;
-  determinazione, per ciascun dipendente in essere al 31/12/2010 e per ciascun anno fino all'epoca stimata del pensionamento, dei pagamenti probabilizzati del "TFR" che dovranno essere effettuati dalla società a cui appartiene il dipendente in caso di licenziamento, richieste di anticipo, dimissioni volontarie, invalidità, pensionamento e morte;
-  attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato.

IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

Il "fondo per imposte differite" ammonta a Euro 1.332.934 rispetto a Euro 1.490.874 del 31 dicembre 2009, e si riferisce all'accantonamento fatto sulle variazioni temporanee intervenute per effetto dell'applicazione dei principi contabili IFRS, ritenute recuperabili nei prossimi esercizi.

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 per azione è calcolato dividendo l'utile netto del periodo risultante dal bilancio annuale consolidato, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo 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 al 31 dicembre 2010, l'utile per azione di base è pari a Euro 0,0961 mentre l'utile per azione diluito è di Euro 0,0924; i dettagli di calcolo sono riportati nella tabella seguente:

| Utile (Euro) | 31/12/2010 |
|---|------------|
| Utile per la determinazione dell'utile per azione di base (Utile Netto di spettanza degli azionisti della controllante) | 4.930.299 |
| Utile per la determinazione dell'utile per azione di base | 4.930.299 |
| Numero di azioni | 31/12/2010 |
| Numero azioni ordinarie al 1 gennaio 2010 | 50.709.458 |
| Saldo al 31 dicembre 2010- sottoscrizione prima trache piano stock option | 1.174.500 |
| Numero medio ponderato di azioni ordinarie per il calcolo dell'utile base | 51.292.215 |
| Utile per azione (Euro) | 31/12/2010 |
| Utile (perdita) per azione di base | 0,0961 |
| Utile (perdita) per azione diluito (*) | 0,0924 |

(*) Ai fini del calcolo dell'utile per azione diluito, si precisa che l'effetto diluitivo è conseguente al piano di stock option come precisato nella Relazione nel paragrafo "Piano di Stock Option".

PASSIVITÀ CORRENTI

DEBITI VERSO BANCHE CORRENTI

I "debiti verso banche correnti" ammontano, al 31 dicembre 2010 a Euro 24.002.467, rispetto a Euro 26.497.575 del 31 dicembre 2009, e si riferiscono, per Euro 6.158.672 alla quota corrente dei debiti per finanziamenti e mutui (come già ampiamente descritto alla voce "debiti verso banche non correnti") e per Euro 17.844.795 per debiti di conto corrente verso primari istituti di credito.

DEBITI VERSO FORNITORI

I "debiti verso fornitori" ammontano a Euro 11.382.040 rispetto a Euro 14.529.852 del 31 dicembre 2009.

ANTICIPI SU LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

ACCONTI

La voce "acconti" al 31 dicembre 2010 è pari a Euro 5.381.166, rispetto a Euro 4.298.097 del 31 dicembre 2009 e si riferisce principalmente ad anticipi ricevuti da clienti a fronte di commesse in corso di lavorazione.

ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE

DEBITI VERSO COLLEGATE

Il saldo della voce "debiti verso collegate" è pari a Euro 18.079 rispetto a Euro 75.000 del 31 dicembre 2009, si riferisce al debito nei confronti della collegata Pervoice Srl.

DEBITI VERSO ALTRI

Il saldo della voce “**debiti verso altri**” ammonta a Euro 7.035.483 rispetto a Euro 4.104.789 al 31 dicembre 2009; di seguito si riporta la tabella con il dettaglio della voce:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Prodotti derivati | 366.907 | 440.021 | (73.114) |
| Debiti verso soci | 100.000 | | 100.000 |
| Anticipo PIA Innovazione/Formazione | 1.341.445 | 1.341.445 | 0 |
| Anticipo L. 598/94 | 0 | 95.324 | (95.324) |
| Anticipo progetto CNOS | 525.377 | 525.377 | 0 |
| Anticipo POR Puglia | 1.000.328 | 378.240 | 622.088 |
| Debiti verso Factoring | 3.526.138 | 1.324.382 | 2.201.756 |
| Anticipo progetto FAR ICT | 175.288 | | 175.288 |
| TOTALI | 7.035.483 | 4.104.789 | 2.930.694 |

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 2010.

| Istituto Bancario | Data Contratto | Data Scadenza | Tipo Operazione | Importo Nozionale | Valore mark to market al 31/12/2010 | Variazione di periodo |
|-------------------|----------------|---------------|-----------------|-------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| Unicredit | 05/04/2005 | 05/04/2010 | IRS | 6.000.000 | 0 | 54.755 |
| Unicredit | 27/11/2008 | 30/11/2015 | IRS | 1.902.500 | 4.177 | 434 |
| Banco di Napoli | 19/01/2007 | 23/01/2012 | IRS | 2.000.000 | (110.389) | 3.551 |
| B.N.L. | 30/11/2008 | 30/11/2015 | IRS | 3.841.500 | (260.695) | 14.374 |
| TOTALI | | | | | (366.907) | 73.114 |

DEBITI TRIBUTARI

Il saldo della voce “**debiti tributari**” ammonta a Euro 8.801.872 rispetto a Euro 6.456.388 del 31 dicembre 2009, nella tabella seguente si riporta la composizione della voce comparata con i dati dell’esercizio precedente.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Debiti verso Erario per IVA | 4.200.829 | 4.256.036 | (55.207) |
| Debiti verso Erario per IRAP | 373.448 | 280.236 | 93.211 |
| Debiti verso Erario per IRES | 2.480.641 | 410.000 | 2.070.641 |
| Debiti verso Erario per IRPEF dipendenti | 1.110.195 | 1.121.088 | (10.892) |
| Debiti verso Erario per IRPEF autonomi | 51.800 | 32.956 | 18.845 |
| Debiti verso Erario per tassazione straordinari | 15.107 | 24.903 | (9.796) |
| Debiti verso Erario per IRPEF collaboratori | 32.031 | 31.982 | 49 |
| Debiti verso Erario | 248.167 | 67.126 | 181.041 |
| Debiti verso Erario per IRPEF TFR | 74.094 | 47.354 | 26.740 |
| Debiti verso Erario per add. Regionale e Comunale | 5.438 | 5.300 | 138 |
| Debiti verso Erario per tassa rifiuti | 1.190 | 6.037 | (4.847) |
| Debiti tributari per interessi e sanzioni | 208.932 | 173.372 | 35.561 |
| TOTALI | 8.801.872 | 6.456.388 | 2.345.484 |

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 3.337.532; di seguito si riporta la tabella con le movimentazioni intervenute nel corso del periodo comparate con quelle del 31 dicembre 2009:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---|------------------|------------------|------------------|
| INPS c/contributi | 2.438.699 | 2.641.208 | (202.509) |
| Debiti v/fondi pensioni e integrativi | 159.423 | 158.960 | 463 |
| Altri Enti Previdenziali e assistenziali | 58.157 | 58.509 | (352) |
| Contributi su ratei ferie e festività e competenze maturate | 657.975 | 595.411 | 62.563 |
| Debiti per sanzioni e interessi | - | 16.210 | (16.210) |
| INAIL c/contributi | 23.277 | 18.656 | 4.622 |
| TOTALI | 3.337.532 | 3.488.954 | (151.422) |

ALTRI DEBITI

Il saldo della voce “altri debiti” ammonta a Euro 10.799.883 rispetto a Euro 9.432.289 del 31 dicembre 2009. Si evidenzia che all’interno della voce, al 31 dicembre 2010, sono stati riclassificati i ratei e risconti passivi e conseguentemente si è ritenuto opportuno operare la stessa riclassificazione per l’anno 2009.

Di seguito si riporta la tabella con evidenza delle variazioni intervenute nel corso del periodo comparata con quello del 31 dicembre 2009:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Debiti verso dipendenti/collaboratori per note spese | 20.518 | 53.421 | (32.903) |
| Amministratori compensi da liquidare | 32.705 | 15.997 | 16.708 |
| Dipendenti/Collaboratori per competenze maturate | 4.126.027 | 2.195.225 | 1.930.802 |
| Debiti per acquisto partecipazioni | 14.273 | 16.710 | (2.437) |
| Ferie/premi/ festività maturate/13a - 14a | 2.530.772 | 2.365.995 | 164.777 |
| Debiti verso Associazioni | 16.844 | 16.049 | 795 |
| Anticipi da factoring | - | 359.089 | (359.089) |
| Debiti verso partner per gare | 222.362 | 148.815 | 73.547 |
| Debiti diversi | 273.606 | 220.746 | 52.860 |
| Interessi ed altri costi di competenza esercizio | 263.502 | 243.524 | 19.978 |
| Manutenzione/Servizi/ Contributi competenza futuri esercizi | 3.267.733 | 3.796.717 | (528.984) |
| TOTALI | 10.799.883 | 9.432.289 | 1.367.594 |

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci di costi e ricavi che compongono il Conto Economico, redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) relativi all'anno 2010 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Come già riportato nella Relazione sulla Gestione nei "Dati Significativi di Gruppo", si evidenzia, ai fini della comparazione con i dati relativi all'esercizio precedente, che i dati relativi all'esercizio 2010 includono le nuove società acquisite Datilog S.r.l. (a partire dal 01.01.2010) e ProSap S.L. (a partire dal 01.10.2010).

RICAVI DELLA PRODUZIONE

RICAVI

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni** nell'esercizio 2010 sono pari a Euro 85.278.639 rispetto a Euro 81.793.288 dell'anno 2009. Per i dettagli e la relativa informativa per segmenti di attività sui ricavi delle vendite e delle prestazioni (comprensivi delle variazioni delle rimanenze in corso su ordinazione), secondo quanto previsto dallo IFRS 8, si rimanda al paragrafo "L'andamento dei risultati del Gruppo Exprivia" della Relazione.

Di seguito il dettaglio dei ricavi delle vendite e delle prestazioni (Euro 85.278.639), comprensivo delle variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione (Euro - 43.509) e delle variazioni dei lavori in corso su ordinazione (Euro 11.427.049) relativi all'esercizio 2010, comparati con i dati dell'esercizio 2009, ripartiti per tipologia di attività (valori in K Euro).

| Gruppo Exprivia (valori in K €) | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni % |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| BL Banche, Finanza e Assicurazioni | 11.646 | 10.054 | 16% |
| BL Industria & Media | 13.104 | 11.599 | 13% |
| BL PAC, Trasporti & Utilities | 14.142 | 14.781 | -4% |
| BL Oil, Gas e Telecomunicazioni | 11.867 | 12.760 | -7% |
| BU Sanità ed Enti Locali | 40.778 | 34.124 | 19% |
| <i>Area Spagna e Centro America</i> | <i>3.164</i> | <i>1.184</i> | <i>167%</i> |
| <i>Altro</i> | <i>1.960</i> | <i>1.234</i> | <i>59%</i> |
| Totale | 96.662 | 85.737 | 13% |

Di seguito il dettaglio dei ricavi relativi all'anno 2010, comparati con i dati dell'anno 2009, ripartiti per tipologia di attività (valori in K €).

| Gruppo Exprivia (valori in K €) | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni % |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| Progetti e servizi | 77.953 | 69.860 | 12% |
| Manutenzioni | 5.870 | 5.472 | 7% |
| HWW SW terze parti | 6.072 | 5.606 | 8% |
| Licenze proprietarie | 4.807 | 3.564 | 35% |
| Altro | 1.960 | 1.234 | 59% |
| Totale | 96.662 | 85.737 | 13% |

ALTRI PROVENTI

ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli “**altri ricavi e proventi**”, nell’esercizio 2010 ammontano a Euro 1.559.632 rispetto a Euro 1.331.435 dello stesso periodo dell’esercizio precedente. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Altri proventi di gestione | 1.252.636 | 1.061.872 | 190.764 |
| Penalità su clienti/risarcimento danni | - | 14.645 | (14.645) |
| Affitti attivi verso società collegate | 42.483 | 57.106 | (14.624) |
| Spese viaggi e trasferte da riaddebitare a clienti | 8.578 | 30.045 | (21.467) |
| Altri ricavi | 164.915 | 96.299 | 68.617 |
| Indennità di mancato preavviso | 12.750 | 36.630 | (23.880) |
| Proventi da assegnazione auto dipendenti | 46.279 | 33.170 | 13.109 |
| Plusvalenze patrimoniali | 31.991 | 1.667 | 30.324 |
| TOTALI | 1.559.632 | 1.331.435 | 228.197 |

CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

I “**contributi in conto esercizio**”, nell’esercizio 2010, ammontano a Euro 587.118 rispetto a Euro 1.274.318 dell’esercizio 2009 e si riferiscono a contributi e crediti d’imposta di competenza del periodo o autorizzati nel periodo e sono relativi a progetti di ricerca e sviluppo.

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE, SEMILAVORATI E FINITI

Il saldo della voce “**variazione delle rimanenze di prodotti incorso di lavorazione e semilavorati e finiti**”, nell’esercizio 2010, ammonta a Euro -43.509 rispetto a Euro -321.163 dello stesso periodo dell’esercizio precedente, e si riferisce alle variazioni di prodotti finiti relativi al settore medicale, in capo alla capogruppo e alla sue controllate GST e Svimservice.

VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Il saldo della voce “**variazione dei lavori in corso su ordinazione**”, nell’esercizio 2010, ammonta a Euro 11.427.049 rispetto a Euro 4.264.641 dello stesso periodo del 2009. La variazione è attribuibile principalmente all’avanzamento delle commesse per la fornitura dei sistemi integrati per la gestione dei dati ed immagini in radiologia e cardiologia dell’A.S.L. di Asti.

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONE PER LAVORI INTERNI

Il saldo della voce “**incrementi di immobilizzazione per lavori interni**” nell’esercizio 2010 è pari a Euro 1.236.959 rispetto a Euro 1.776.928 dell’esercizio 2009 e si riferisce principalmente ai costi sostenuti nel corso dell’esercizio per lo sviluppo di prodotti in ambito Bancario, Sanità e Manifatturiero.

COSTI DELLA PRODUZIONE

MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Il saldo della voce “**materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**” nell’esercizio 2010 ammonta a Euro 8.263.281 rispetto a Euro 4.967.791 dello stesso periodo dell’esercizio precedente. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Acquisto prodotti hw-sw | 5.449.319 | 4.117.004 | 1.332.315 |
| Acquisto manutenzione hw-sw | 1.998.445 | 469.496 | 1.528.949 |
| Acquisto apparecchiatura per impianti | 52.259 | 56.931 | (4.672) |
| Cancelleria e materiale consumo vario | 119.974 | 76.386 | 43.588 |
| Carburanti e lubrificanti | 141.270 | 114.023 | 27.247 |
| Trasporto e noli su acquisti | 6.216 | 6.985 | (769) |
| Acquisti merce vari | 92.456 | 16.729 | 75.727 |
| Servizi garanzia attività ns. clienti | 276.582 | 110.236 | 166.346 |
| TOTALI | 8.263.281 | 4.967.791 | 3.168.798 |

L’incremento delle voci “**acquisti prodotti hw-sw**” e “**acquisti manutenzione hw-sw**” sono da attribuire principalmente all’acquisto dei beni e servizi per l’esecuzione delle commesse in corso di lavorazione.

COSTI DEL PERSONALE

Il saldo della voce “**costi del personale**” ammonta complessivamente, nell’anno 2010 a Euro 54.758.498 rispetto a Euro 52.030.885 dell’esercizio 2009, di seguito tabella con il dettaglio della voce

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Retribuzioni e compensi | 40.546.908 | 38.913.962 | 1.632.946 |
| Oneri Sociali | 10.672.275 | 10.014.085 | 658.190 |
| Trattamento di fine rapporto | 2.805.969 | 2.385.606 | 420.363 |
| Altri costi del personale | 733.346 | 717.232 | 16.114 |
| TOTALI | 54.758.498 | 52.030.885 | 2.727.613 |

Il numero delle risorse del gruppo al 31 dicembre 2010 risulta essere pari a 1.394 unità, di cui 1.312 dipendenti e 82 collaboratori, rispetto alle 1255 unità (1181 dipendenti e 74 collaboratori) presenti al 31 dicembre 2009.

ALTRI COSTI

ALTRI COSTI PER SERVIZI

Il saldo consolidato della voce “**altri costi per servizi**” nell’esercizio 2010 ammonta a Euro 17.350.622 rispetto a Euro 14.850.512 dell’esercizio 2009. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Consulenze tecniche e commerciali | 7.101.879 | 5.295.773 | 1.806.106 |
| Consulenze amministrative/societarie/legali | 1.048.546 | 1.102.070 | (53.523) |
| Consulenze a società correlate | 15.065 | (0) | 15.065 |
| Servizio elaborazione dati | 1.544.498 | 1.105.923 | 438.575 |
| Emolumenti sindaci | 234.585 | 233.064 | 1.521 |
| Spese viaggi e trasferte | 2.631.882 | 2.478.113 | 153.769 |
| Altri costi del personale | 245.873 | 242.710 | 3.163 |
| Utenze | 968.461 | 984.535 | (16.074) |
| Spese pubblicità/Spese rappresentanza | 400.395 | 320.984 | 79.411 |
| Manutenzione varia/ hw / sw | 714.168 | 488.626 | 225.542 |
| Assicurazioni | 268.843 | 287.624 | (18.781) |
| Costi personale interinale | 1.275.321 | 1.267.990 | 7.331 |
| Altri costi | 901.106 | 1.043.101 | (141.995) |
| TOTALI | 17.350.622 | 14.850.512 | 2.500.110 |

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 2010 riconosciuti alla società di revisione.

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

| Tipologia di servizi | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario | Corrispettivi anno 2010 |
|------------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------|
| Revisione contabile | PKF Italia S.p.A. | Exprivia S.p.A. (Capogruppo) | 106.000 |
| Altri servizi ⁽¹⁾ | PKF Italia S.p.A. | Exprivia S.p.A. (Capogruppo) | 102.000 |
| Revisione contabile | PKF Italia S.p.A. | Exprivia Projects S.p.A. | 14.812 |
| Revisione limitata | PKF Italia S.p.A. | Exprivia SL | 2.500 |
| Revisione contabile | PKF Italia S.p.A. | Exprivia Solutions S.p.A. | 24.353 |
| Revisione contabile | PKF Italia S.p.A. | Gruppo Soluzioni Tecnologiche S.r.l. - GST | 11.767 |
| Revisione limitata | PKF Italia S.p.A. | InFaber S.r.l. | 2.500 |
| Revisione contabile | PKF Italia S.p.A. | Spegea S. c.a.r.l. | 11.403 |
| Revisione contabile | PKF Italia S.p.A. | Svimservice S.p.A. | 26.081 |
| Revisione contabile | PKF Italia S.p.A. | Wel.Network S.p.A. | 21.837 |
| TOTALI | | | 323.252 |

(1) Prestazioni professionali in relazione all'attività di "Due Diligence"

COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Il saldo consolidato della voce "costi per godimento beni di terzi" nell'esercizio 2010 ammonta a Euro 2.290.743 rispetto a Euro 1.665.855 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
| Affitti passivi | 881.261 | 979.795 | (98.534) |
| Noleggio/leasing auto | 633.080 | 516.512 | 116.568 |
| Noleggio altri beni | 627.273 | 78.387 | 548.886 |
| Diritti di licenza | 133.806 | 70.232 | 63.574 |
| Canoni leasing | 15.324 | 16.388 | (1.064) |
| Altri costi | - | 4.542 | (4.542) |
| TOTALI | 2.290.743 | 1.665.855 | 624.888 |

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Il saldo consolidato della voce “**oneri diversi di gestione**” nell’esercizio 2010 ammonta a Euro 968.489 rispetto a Euro 1.670.928 dell’esercizio 2009, nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Quote associative | 89.443 | 73.636 | 15.807 |
| Libri e riviste | 31.921 | 33.924 | (2.003) |
| Imposte e tasse | 127.624 | 120.423 | 7.201 |
| Bolli | 32.106 | 30.769 | 1.337 |
| Sanzioni e multe | 32.534 | 42.877 | (10.343) |
| Erogazioni liberali | 53.193 | 41.168 | 12.025 |
| Altri oneri di gestione | 321.552 | 536.282 | (214.730) |
| Spese e commissioni bancarie | 212.359 | 293.675 | (81.316) |
| Perdite su crediti | 10.161 | 358.315 | (348.154) |
| Spese varie | 57.005 | 20.969 | 36.037 |
| Penali e danni | - | 113.047 | (113.047) |
| Minusvalenze da alienazioni | 590 | 5.843 | (5.253) |
| TOTALI | 968.489 | 1.670.928 | (702.439) |

RIMANENZE E ACCANTONAMENTI

Il saldo consolidato delle voci “**rimanenze e accantonamenti**” nell’esercizio 2010 ammonta a Euro 1.161.810 rispetto a euro 360.877 dell’esercizio 2009. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--|------------------|----------------|----------------|
| Accantonamento copertura perdite | - | 126.646 | (126.646) |
| Accantonamento rischi svalutazione rimanenze/lavori in corso | 542.960 | - | 542.960 |
| Accantonamento rischi contenzioso fiscale | 554.370 | - | 554.370 |
| Accantonamento rischi cause legali con dipendenti | - | 152.506 | (152.506) |
| Accantonamento rischi collaudi progetto ricerca | 64.480 | 81.725 | (17.245) |
| TOTALI | 1.161.810 | 360.877 | 800.933 |

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

AMMORTAMENTI

Gli “**ammortamenti**” ammontano a Euro 2.593.572 rispetto a Euro 2.559.620 dell’esercizio 2009 e si riferiscono ad Euro 1.701.761 relativi agli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e ad Euro 891.811 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 DELLE IMMOBILIZZAZIONI

Le “**altre svalutazioni delle immobilizzazioni**” ammontano ad Euro 301.345 rispetto a Euro 520.193 dell’esercizio 2009.

SVALUTAZIONI CREDITI COMPRESI NELL’ATTIVO CIRCOLANTE

Il saldo delle “**svalutazioni**” ammonta a Euro 480.103 rispetto a Euro 323.452 dell’esercizio 2009, e si riferisce a svalutazione dei crediti ritenuti inesigibili.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

PROVENTI DA ALTRE PARTECIPAZIONI

Il saldo della voce “**proventi da partecipazioni da altre**” nell’esercizio 2010 ammonta a Euro 951 rispetto a Euro 972 dell’esercizio 2009.

PROVENTI FINANZIARI DIVERSI

Il saldo della voce “**proventi finanziari diversi**” nell’esercizio 2010 ammonta a Euro 33.052 rispetto a Euro 132.166 dello stesso periodo del 2009. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio della voce.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
| Interessi attivi bancari | 10.139 | 32.332 | (22.193) |
| Proventi da derivati finanziari | - | 78.860 | (78.860) |
| Interessi attivi da titoli | 1.144 | 1.813 | (669) |
| Altri interessi attivi | 21.294 | 18.621 | 2.673 |
| Arrotondamenti attivi | 475 | 540 | (65) |
| TOTALI | 33.052 | 132.166 | (99.114) |

INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

Il saldo della voce “**interessi e altri oneri finanziari**” nell’esercizio 2010 ammonta a Euro 1.994.217 rispetto a Euro 2.216.346 dello stesso periodo dell’esercizio precedente. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Interessi passivi bancari | 685.514 | 747.780 | (62.266) |
| Interessi su mutui e finanziamenti | 831.448 | 1.003.717 | (172.269) |
| Altri interessi | 229.862 | 129.197 | 100.665 |
| Oneri prodotti finanziari e vari | 232.686 | 335.513 | (102.827) |
| Arrotondamenti | 2.208 | 139 | 2.069 |
| Imposta sostitutiva su finanziamenti | 12.500 | - | 12.500 |
| TOTALI | 1.994.218 | 2.216.346 | (222.128) |

PROVENTI/ ONERI DA IMPRESE CONTROLLANTI

Il saldo della voce “**proventi da imprese controllanti**” nell’esercizio 2010 ammonta a Euro 13.491 e si riferisce agli interessi maturati dalla controllante Abaco Innovazione S.p.A. su un finanziamento in essere con la controllata Exprivia Solutions S.p.A.

UTILI E PERDITE SU CAMBI

Nell’esercizio 2010 si registrano “**utili su cambi**” pari a Euro 28.023.

IMPOSTE SUL REDDITO

Nell’esercizio 2010 le “**imposte sul reddito**” ammontano a Euro 5.029.426 e si riferiscono all’accantonamento delle tasse, di cui Euro 2.599.699 per IRES, Euro 2.434.051 per IRAP, Euro 18.445 per imposte differite, Euro -22.769 per imposte anticipate.

Di seguito si espone la tabella relativa alla riconciliazione tra l’onere teorico IRES risultante dal bilancio e l’onere fiscale teorico:

| Descrizione | Importo | Imposte |
|---|-------------------|------------------|
| Risultato ante imposte | 9.958.725 | |
| Imposta teorica | 27,5% | 2.738.649 |
| Variazioni fiscali nette | 1.097.453 | |
| Imponibile fiscale | 11.056.178 | |
| Imposta sul reddito | | 3.040.449 |
| Utilizzo perdite fiscali | (1.467.955) | (403.688) |
| Perdite fiscali acquisite dal consolidato fiscale | (134.772) | (37.062) |
| IRES DELL'ESERCIZIO | | 2.599.699 |

Si segnala che la Capogruppo Exprivia S.p.A. 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 S.p.A. il reddito imponibile o la perdita fiscale rilevando un debito/credito nei confronti della società consolidante, pari all’ires di competenza.

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude, nell'esercizio 2010, con un utile consolidato, dopo le imposte, di Euro 4.929.299.



INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 dicembre 2010 risulta pari a – 39,7 Milioni di Euro rispetto ai – 39,2 Milioni di Euro al 31/12/2009. La variazione di 0,5 Milioni di Euro, è da attribuirsi essenzialmente ai seguenti fattori:

- per 4,6 Milioni di Euro al flusso di cassa positivo derivante dall'attività corrente e finanziaria
- per 5,1 Milioni di Euro al flusso di cassa utilizzato per gli investimenti.

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER E DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

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

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2010.

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, 2 marzo 2011

Il Presidente e Amministratore Delegato



(Dott. Domenico Favuzzi)

Il Direttore Amministrativo e Finanziario



(Rag. Pietro Sgobba)

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione di Exprivia S.p.A.

La Capogruppo Exprivia S.p.A, 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.

Tale attività industriale si rivolge alle stesse aree di business, e quindi mercati, coperti dall'insieme del Gruppo con cui si identifica completamente.

Pertanto, per le seguenti aree di informativa , che sono state trattate in maniera integrata a livello di Gruppo, si rimanda alla precedente Relazione sulla Gestione del Bilancio Consolidato:

- 📄 Organi Sociali
- 📄 Exprivia: one step ahead;
- 📄 I valori e principi;
- 📄 Il business model di Exprivia;
- 📄 L'Andamento del mercato di riferimento nell'anno 2010;
- 📄 I mercati;
- 📄 Investimenti;
- 📄 Eventi e sponsorizzazioni;
- 📄 Rischi e Incertezze;
- 📄 Eventi significativi;
- 📄 Eventi successivi al 31 dicembre 2010;
- 📄 Exprivia in Borsa;
- 📄 Risorse Umane;
- 📄 Modello Organizzativo di gestione e di controllo ex D. Lgs. 231/2001
- 📄 Certificazioni di qualità del Gruppo;
- 📄 Documento Programmatico sulla sicurezza ex D. Lgs. 196/2003;
- 📄 Evoluzione prevedibile della gestione

I DATI SIGNIFICATIVI

Nella tabella seguente sono riportati sinteticamente i risultati dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari come emergono dal Bilancio d'esercizio.

| | dati progressivi | |
|---|-------------------------|-------------------|
| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Totale ricavi produzione | 59.128.728 | 47.368.353 |
| di cui ricavi netti e variazione dei lavori in corso su ordinazione | 56.104.534 | 43.716.087 |
| di cui incrementi di immobiliz.per lavori int. | 993.374 | 1.387.218 |
| di cui altri ricavi e contributi | 2.030.820 | 2.265.048 |
| Differenza tra costi e ricavi della produzione (EBITDA) | 5.481.005 | 5.235.134 |
| % su ricavi della produzione | 9,27% | 11,05% |
| Risultato operativo netto (EBIT) | 3.400.295 | 3.244.394 |
| % su ricavi della produzione | 5,75% | 6,85% |
| Risultato netto | 5.308.350 | 4.546.860 |
| Patrimonio netto | 60.754.978 | 55.871.671 |
| Totale attivo | 134.649.978 | 121.847.294 |
| Capitale sociale | 26.979.658 | 26.368.918 |
| Capitale circolante netto (1) | 18.884.856 | 18.349.498 |
| Cash flow (2) | 7.322.682 | 6.525.356 |
| Capitale fisso (3) | 79.767.098 | 77.211.590 |
| Investimenti | 4.411.450 | 3.324.716 |
| Disponibilità liquide /titoli (a) | 3.645.308 | 1.126.385 |
| Debiti finanziari a breve termine (b) | (14.292.015) | (18.930.377) |
| Debiti finanziari a medio/lungo termine (c) | (18.586.352) | (16.347.304) |
| Posizione finanziaria netta (4) | (29.233.059) | (34.151.296) |

(1) - Il "capitale circolante netto" è calcolato come somma del totale attività correnti, meno disponibilità liquide, meno totale passività correnti più debiti verso banche correnti

(2) - Il **Cash flow** è calcolato come somma del risultato netto rettificato degli ammortamenti variazioni TFR

(3) - Il "capitale fisso" è uguale al totale attività non correnti

(4) - **Posizione finanziaria netta** = a - (b + c)

Di seguito si riporta una tabella con i principali indicatori economici della società relativi all'esercizio 2010 confrontati con l'esercizio 2009

| Exprivia | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Indice ROE (Risultato netto/Capitale netto) | 8,74% | 8,14% |
| Indice ROI (Reddito operativo/Cap. inv. Netto) | 3,69% | 3,62% |
| Indice ROS (Reddito operativo/Ricavi netti) | 7,31% | 7,85% |
| Oneri finanziari/Utile d'esercizio | 26,71% | 39,46% |

Di seguito si riporta una tabella con i principali indicatori finanziari e patrimoniali della società relativi al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009.

| Exprivia | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ind. Finanz. Netto/Capitale Netto | 0,48 | 0,61 |
| Rapp. Ind. (Totale passivo/Capitale Netto) | 2,22 | 2,18 |

Exprivia ha chiuso l'esercizio 2009 con **ricavi della produzione** pari a Euro 59,1 milioni rispetto a Euro 47,4 dell'esercizio 2009.

L' **EBITDA** si attesta ad un valore pari a Euro 5,5 milioni rispetto a Euro 5,2 milioni dell'esercizio 2009.

L' **EBIT** si attesta ad Euro 3,4 milioni rispetto ad Euro 3,2 milioni dell'esercizio 2009.

Infine l'**utile netto** è pari a Euro 5,3 milioni di Euro rispetto a Euro 4,5 milioni dell'esercizio 2009.

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2010 risulta pari a -29,2 Milioni di Euro rispetto ai - 34,1 Milioni di Euro al 31 dicembre 2009, ed è costituita per il 65% da debiti a medio-lungo termine e finanziamenti a tasso agevolato. La variazione positiva di 4,9 Milioni di Euro deriva dal flusso di cassa positivo dell'attività corrente e finanziaria pari a 9,4 Milioni di Euro, e dagli impieghi per investimenti pari a 4,5 Milioni di Euro.

Il **Patrimonio Netto** al 31 dicembre 2010 è pari a Euro 60,8 milioni rispetto a Euro 55,9 milioni del 31 dicembre 2009.

AZIONI PROPRIE

Al 31 dicembre 2010 Exprivia non deteneva azioni proprie.

AZIONI DI EXPRIVIA DETENUTE DIRETTAMENTE DAI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Al 31 dicembre 2010 il Dott. Domenico Favuzzi, Presidente e Amministratore Delegato di Exprivia S.p.A. , deteneva direttamente 267.734 azioni Exprivia e indirettamente, attraverso la moglie Valeria Savell, 7000 azioni. Inoltre n. 10.000 azioni Exprivia erano detenute dal vicepresidente Ing. Dante Altomare e 134.998 azioni dal consigliere indipendente Dott. Giorgio De Porcellinis.

Gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione, nonché i rispettivi coniugi non separati legalmente ovvero i figli minori non detengono direttamente o indirettamente azioni di Exprivia S.p.A.

RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO

Con 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 S.p.A. con le imprese incluse sia nell'area di consolidamento che quelle escluse perché non rilevanti, 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 e quelle non consolidate perché non rilevanti.

Crediti di natura commerciale

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Exprivia Projects S.p.A. | 188.646 | 571.814 | (383.168) |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 440.201 | 652.454 | (212.253) |
| GST S.r.l. | 65.495 | 121.136 | (55.641) |
| Infaber S.r.l. | 54.445 | (22.853) | 77.298 |
| Wel.Network S.p.A. | 5.510.108 | 4.655.950 | 854.158 |
| Svimservice S.p.A. | 437.288 | 173.900 | 263.388 |
| Spegea S.c. a.r.l. | 93.763 | 92.151 | 1.612 |
| Datilog S.r.l. | 12.797 | | |
| TOTALI | 6.802.743 | 6.244.552 | 545.394 |

Crediti di natura finanziaria

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Exprivia Projects S.p.A. | 824.197 | 346.110 | 478.087 |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 353.467 | 353.467 | - |
| GST S.r.l. | 2.318 | 48.726 | (46.408) |
| Infaber S.r.l. | 42.080 | 61.988 | (19.908) |
| ProSap SI | 300.000 | | 300.000 |
| Wel.Network S.p.A. | (80.455) | (184.358) | 103.903 |
| Svimservice S.p.A. | 33.812 | (307.377) | 341.189 |
| Spegea S.c. a.r.l. | 100.000 | 100.000 | - |
| TOTALI | 1.575.419 | 418.556 | 1.156.863 |

Debiti di natura commerciale

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Exprivia Projects S.p.A. | 23.882 | 7.326 | 16.556 |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 264.969 | 422.212 | (157.243) |
| Datilog S.r.l. | 14.100 | | 14.100 |
| GST S.r.l. | 135.201 | 443.989 | (308.788) |
| Wel.Network S.p.A. | 1.087.121 | 890.605 | 196.516 |
| Svimservice S.p.A. | 14.441 | 23.011 | (8.570) |
| Spegea S.c. a.r.l. | 52.084 | 37.835 | 14.249 |
| TOTALI | 1.591.798 | 1.824.978 | (233.180) |

Debiti di natura finanziaria

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Exprivia Solutions S.p.A. | 446.416 | 1.221.470 | (775.054) |
| Svimservice S.p.A. | 50.000 | 50.000 | |
| TOTALI | 496.416 | 1.271.470 | (775.054) |

Costi di natura commerciale

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Exprivia Projects S.p.A. | 123.914 | 72.725 | 51.189 |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 2.708.945 | 2.587.586 | 121.359 |
| GST S.r.l. | 273.050 | 379.340 | (106.290) |
| Infaber S.r.l. | | 32.523 | (32.523) |
| Wel.Network S.p.A. | 2.324.308 | 1.081.489 | 1.242.819 |
| Svimservice S.p.A. | 23.329 | 23.011 | 318 |
| Spegea S.c. a.r.l. | 66.389 | 35.087 | 31.302 |
| Datilog S.r.l. | 10.000 | | 10.000 |
| TOTALI | 5.529.935 | 4.211.761 | 1.318.174 |

Costi di natura finanziaria

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------------------|--------------|---------------|----------------|
| Exprivia Solutions S.p.A. | 9.395 | 13.564 | (4.169) |
| Svimservice S.p.A. | 500 | 1.500 | (1.000) |
| TOTALI | 9.895 | 15.064 | (5.169) |

Ricavi di natura commerciale

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Exprivia Projects S.p.A. | 352.767 | 701.496 | (348.729) |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 1.561.702 | 1.253.031 | 308.671 |
| GST S.r.l. | 49.877 | 112.800 | (62.923) |
| Infaber S.r.l. | 181.615 | 137.543 | 44.072 |
| Wel.Network S.p.A. | 5.234.714 | 5.008.791 | 225.923 |
| Svimservice S.p.A. | 659.857 | 340.000 | 319.857 |
| Spegea S.c. a.r.l. | 131.406 | 170.095 | (38.689) |
| Datilog S.r.l. | 9.377 | | 9.377 |
| TOTALI | 8.181.315 | 7.723.756 | 457.559 |

Proventi/Oneri di natura finanziaria

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Exprivia Projects S.p.A. | 14.481 | 14.896 | (415) |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 1.108.955 | 14.890 | 1.094.065 |
| Wel.Network S.p.A. | | 324.296 | (324.296) |
| Svimservice S.p.A. | 3.955.676 | 3.705.057 | 250.619 |
| TOTALI | 5.079.112 | 4.059.139 | 1.019.973 |

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni compiute da Exprivia S.p.A. con le parti correlate, 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 due 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 e finanziaria posti in essere con le parti correlate.

Crediti di natura commerciale

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------|------------|---------------|-----------------|
| Axception Srl | | 25.000 | (25.000) |
| TOTALI | | 25.000 | (25.000) |

Ricavi di natura commerciale

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|---------------|------------|---------------|-----------------|
| Axception Srl | | 25.000 | (25.000) |
| TOTALI | | 25.000 | (25.000) |

Debiti di natura commerciale

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|----------------|---------------|------------|---------------|
| Pervice S.p.A. | 18.079 | | 18.079 |
| TOTALI | 18.079 | | 18.079 |

Costi di natura commerciale

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazione |
|----------------|---------------|------------|---------------|
| Pervice S.p.A. | 15.065 | | 15.065 |
| TOTALI | 15.065 | | 15.065 |

Bilancio di Exprivia S.p.A.

EXPRIVIA – STATO PATRIMONIALE

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | |
| Immobili, Impianti e macchinari | 7.586.445 | 7.729.685 |
| Terreni e Fabbricati | 6.586.465 | 6.725.794 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 96.516 | 96.516 |
| Altri beni | 903.465 | 907.376 |
| Avviamento e altre attivita' a vita non definita | 26.215.203 | 26.215.203 |
| Avviamento | 26.215.203 | 26.215.203 |
| Altre Attivita' Immateriali | 2.840.549 | 3.171.297 |
| Attivita' Immateriali | 42.204 | 38.676 |
| Costi di ricerca e sviluppo | 2.798.345 | 3.132.621 |
| Partecipazioni | 41.756.174 | 38.816.095 |
| Partecipazioni in imprese controllate | 40.298.483 | 37.549.687 |
| Partecipazioni in altre imprese | 1.457.691 | 1.266.409 |
| Altre Attivita' Finanziarie | 366.800 | 366.800 |
| Crediti verso imprese controllate | 353.467 | 353.467 |
| Crediti verso altri esigibili | 13.333 | 13.333 |
| Imposte differite Attive | 1.001.927 | 912.510 |
| Imposte anticipate/differite | 1.001.927 | 912.510 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 79.767.098 | 77.211.590 |

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| ATTIVITA' CORRENTI | | |
| Crediti Commerciali e altri | 41.402.857 | 40.571.690 |
| Crediti verso Clienti | 24.411.969 | 25.717.699 |
| Crediti verso imprese controllate | 7.999.879 | 6.309.641 |
| Crediti verso imprese collegate | | 25.000 |
| Crediti verso imprese controllanti | 223.713 | 216.978 |
| Crediti v/altri | 8.550.422 | 7.916.463 |
| Crediti tributari | 216.874 | 385.909 |
| Rimanenze | 110.062 | 197.904 |
| Rimanenze | 110.062 | 197.904 |
| Lavori in corso su ordinazione | 9.724.336 | 2.739.407 |
| Lavori in corso su ordinazione | 9.724.336 | 2.739.407 |
| Attivita' Finanziarie Correnti | 318 | 318 |
| Altri Titoli | 318 | 318 |
| Disponibilita' Liquide | 3.645.308 | 1.126.385 |
| Banche Attive | 3.643.257 | 1.122.224 |
| Assegni e Valori in cassa | 2.052 | 4.161 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 54.882.880 | 44.635.704 |
| TOTALE ATTIVITA' | 134.649.978 | 121.847.294 |

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale Sociale | 26.979.658 | 26.368.918 |
| Capitale Sociale | 26.979.658 | 26.368.918 |
| Azioni Proprie | | (48.370) |
| Azioni proprie | | (48.370) |
| Riserva da Sovraprezzo | 18.081.738 | 17.645.059 |
| Sovraprezzo azioni | 18.081.738 | 17.645.059 |
| Riserva da Rivalutazione | 2.907.138 | 2.907.138 |
| Riserva da rivalutazione | 2.907.138 | 2.907.138 |
| Altre Riserve | 7.478.093 | 4.452.066 |
| Riserva Legale | 621.831 | 394.488 |
| Riserva Straordinaria | 5.373.534 | 3.105.075 |
| Altre Riserve | 1.103.510 | 573.285 |
| Riserva da transizione IAS | 101.875 | 101.875 |
| Riserva IAS disponibile | 501.236 | 501.236 |
| Effetto Fiscale IAS | (223.893) | (223.893) |
| Utile/Perdite dell'esercizio | 5.308.350 | 4.546.860 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 60.754.978 | 55.871.671 |

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | |
| Debiti v/banche non correnti | 18.586.352 | 16.347.304 |
| Debiti v/banche non correnti | 18.586.352 | 16.347.304 |
| Altre Passivita' Finanziarie | 2.328.160 | 424.578 |
| Debiti verso controllate | 50.000 | 50.000 |
| Debiti tributari e previdenziali oltre l'esercizio | 71.972 | 117.428 |
| Debiti per acquisto partecipazioni | 1.957.996 | |
| Debiti verso fornitori oltre l'esercizio | 248.192 | 257.150 |
| Fondi per Rischi e Oneri | 2.000.047 | 1.073.552 |
| Altri accantonamenti | 2.000.047 | 1.073.552 |
| Fondi Relativi al Personale | 3.329.384 | 3.265.909 |
| Trattamento di fine rapporto subordinato | 3.329.384 | 3.265.909 |
| Imposte Differite Passive | 1.006.325 | 1.081.232 |
| Fondi per imposte differite | 1.006.325 | 1.081.232 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 27.250.269 | 22.192.574 |

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| PASSIVITA' CORRENTI | | |
| Debiti v/banche correnti | 14.292.015 | 18.930.377 |
| Debiti v/banche quota corrente | 14.292.015 | 18.930.377 |
| Debiti v/Fornitori | 6.471.783 | 6.388.726 |
| Debiti verso fornitori | 6.471.783 | 6.388.726 |
| Anticipi su lavori in corso su ordinazione | 3.282.558 | 1.950.000 |
| Acconti | 3.282.558 | 1.950.000 |
| Altre Passivita' Finanziarie | 8.131.105 | 5.826.855 |
| Debiti verso imprese controllate | 2.038.213 | 3.046.448 |
| Debiti verso imprese collegate | 18.079 | |
| Debiti verso altri | 6.074.813 | 2.780.407 |
| Debiti Tributari | 5.434.747 | 2.775.151 |
| Debiti tributari | 5.434.747 | 2.775.151 |
| Altre Passivita' Correnti | 9.032.523 | 7.911.941 |
| Debiti v/istituti previdenza e sicurezza sociale | 1.949.246 | 1.831.378 |
| Altri debiti | 7.083.277 | 6.080.563 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 46.644.731 | 43.783.050 |
| TOTALE PASSIVITA' | 134.649.978 | 121.847.294 |

EXPRIVIA – CONTO ECONOMICO

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| RICAVI | 46.532.988 | 41.343.161 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 46.532.988 | 41.343.161 |
| ALTRI PROVENTI | 2.030.820 | 2.265.048 |
| Altri ricavi e proventi | 1.552.121 | 1.209.983 |
| Contributi in conto esercizio | 478.699 | 1.055.066 |
| VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI E PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE | 10.564.919 | 3.760.144 |
| Variaz. rimanenze prodotti in corso di lavor., sem | (87.842) | 165.329 |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | 9.659.388 | 2.207.597 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 993.374 | 1.387.218 |
| TOTALE RICAVI PRODUZIONE | 59.128.728 | 47.368.353 |
| MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO UTILIZZATI | 7.355.180 | 3.853.238 |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 7.355.180 | 3.853.238 |
| COSTI CONNESSI AI BENEFICI PER I DIPENDENTI | 29.399.482 | 26.636.498 |
| Retribuzioni e compensi | 21.881.509 | 20.221.826 |
| Oneri sociali | 5.624.170 | 5.008.720 |
| Trattamento di fine rapporto | 1.494.865 | 1.087.596 |
| Altri costi del Personale | 398.939 | 318.357 |
| ALTRI COSTI | 16.893.060 | 11.661.689 |
| Altri costi per servizi | 13.793.216 | 10.063.638 |
| Costi per godimento beni di terzi | 1.568.937 | 885.530 |
| Oneri diversi di gestione | 412.057 | 588.489 |
| Rimanenze e Accantonamenti | 1.118.850 | 124.032 |
| TOTALE COSTI PRODUZIONE | 53.647.723 | 42.151.426 |
| DIFFERENZA TRA COSTI E RICAVI DELLA PRODUZIONE | 5.481.005 | 5.216.928 |

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI | 2.080.710 | 2.040.747 |
| Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni immateriali | 1.365.876 | 1.332.928 |
| Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni materiali | 579.483 | 597.681 |
| Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 5.497 | 50.007 |
| Svalutaz. crediti compresi nell'attivo circolante | 129.854 | 60.131 |
| RISULTATO OPERATIVO | 3.400.295 | 3.176.180 |
| PROVENTI E ONERI FINANZIARI | (3.687.525) | (2.347.759) |
| Proventi da partecipazioni da controllate | (5.050.625) | (4.029.353) |
| Proventi da imprese controllate | (28.487) | (29.786) |
| Proventi diversi dai precedenti con separata indicazione | (7.096) | (96.431) |
| Interessi e altri oneri finanziari | 1.417.722 | 1.794.073 |
| Oneri da imprese controllate | 9.895 | 15.064 |
| Utile e perdita su cambi | (28.934) | (1.325) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 7.087.820 | 5.523.939 |
| IMPOSTE SUL REDDITO | 1.779.470 | 977.079 |
| IRES | 701.794 | (1.509.878) |
| IRAP | 1.242.000 | 1.050.000 |
| Imposte differite | (74.907) | 466.863 |
| Imposte anticipate | (89.417) | 970.095 |
| UTILE O PERDITA D'ESERCIZIO | 5.308.350 | 4.546.860 |

TABELLA MOVIMENTAZIONI PATRIMONIO NETTO EXPRIVIA




| Operazioni | Capitale Sociale | Azioni proprie | Riserva da sovrapprezzo azioni | Riserva da rivalutazione | Riserva legale | Altre riserve | Utili (Perdite) portati a nuovo | Utile (Perdita) del periodo | Totale Patrimonio Netto |
|---|-------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Saldo al 31/12/2008 | 26.368.918 | (312.211) | 17.645.059 | 2.907.138 | 158.861 | 1.780.367 | (850.407) | 4.712.567 | 52.410.293 |
| Riclassificazione risultato esercizio precedente | | | | | 235.628 | 3.626.532 | 850.407 | (4.712.567) | - |
| Storno valore sovr. Azioni dal valore nominale | | 123.323 | | | | (123.323) | | | - |
| Distribuzione Dividendi | | | | | | (2.021.458) | | | (2.021.458) |
| Acquisto azioni proprie | | (72.682) | | | | (49.139) | | | (121.821) |
| Vendita azioni proprie | | 213.200 | | | | 272.531 | | | 485.731 |
| Stock Option | | | | | | 572.065 | | | 572.065 |
| Risultato al 31/12/09 | | | | | | | | 4.546.860 | 4.546.860 |
| Saldo al 31/12/2009 | 26.368.918 | (48.370) | 17.645.059 | 2.907.138 | 394.489 | 4.057.576 | - | 4.546.860 | 55.871.671 |
| Destinazione del risultato anno precedente | | | | | 227.342 | 4.319.518 | | (4.546.860) | |
| Distribuzione Dividendi | | | | | | (2.051.058) | | | (2.051.058) |
| Stock Option | | | | | | 474.808 | | | 474.808 |
| Aumento per effetto della sottoscrizione prima tranche stock option | 610.740 | | 436.679 | | | | | | 1.047.419 |
| Costi sostenuti per esercizio prima tranche stock option | | | | | | (13.460) | | | (13.460) |
| Acquisto azioni proprie | | (204.464) | | | | (156.183) | | | (360.647) |
| Vendita azioni proprie | | 252.834 | | | | 225.060 | | | 477.894 |
| Risultato al 31/12/10 | | | | | | | | 5.308.350 | 5.308.350 |
| Saldo al 31/12/2010 | 26.979.658 | | 18.081.738 | 2.907.138 | 621.831 | 6.856.261 | - | 5.308.350 | 60.754.977 |

EXPRIVIA – RENDICONTO FINANZIARIO

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| Operazioni di gestione reddituale: | | |
| - Utile (perdita) | 5.308.350 | 4.546.860 |
| - Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni | 1.950.856 | 1.930.609 |
| - Accantonamento T.F.R. | 1.494.865 | 1.087.596 |
| - Anticipi/Pagamenti T.F.R. | (1.431.389) | (1.039.709) |
| - Rettifiche di valore di attività finanziarie | | |
| Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale | 7.322.682 | 6.525.356 |
| Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante: | | |
| - Variazione delle rimanenze, lavori in corso e acconti | (5.564.528) | 980.850 |
| - Variazione crediti verso clienti | 1.305.730 | (8.116.891) |
| - Variazione crediti verso società controllanti/controllate/collegate/correlate | (1.671.973) | (445.371) |
| - Variazione crediti verso altri | (464.923) | (1.170.618) |
| - Variazione debiti verso fornitori | 83.057 | 1.107.255 |
| - Variazione debiti verso società controllanti/controllate/collegate/correlate | (990.156) | 1.903.422 |
| - Variazione debiti tributari e previdenziali | 2.777.464 | 244.189 |
| - Variazione debiti verso altri | 4.291.623 | (184.777) |
| - Variazione Accantonamento fondi rischi | 2.755.171 | 575.904 |
| Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante | 2.521.465 | (5.106.037) |
| Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente | 9.844.147 | 1.419.319 |
| Attività di investimento: | | |
| - Variazione immobilizzazioni materiali | (436.243) | (821.507) |
| - Variazione immobilizzazioni immateriali | (1.035.129) | (2.709.750) |
| - Variazione delle immobilizzazioni finanziarie | (3.029.496) | (705.969) |
| Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti | (4.500.867) | (4.237.226) |
| Attività finanziarie: | | |
| - Variazione patrimonio netto | (425.043) | (1.085.482) |
| Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie | (425.043) | (1.085.482) |
| Incrementi (decrementi) di cassa | 4.918.237 | (3.903.389) |
| Banche e cassa attive all'inizio dell'anno | 1.126.385 | 3.113.367 |
| Banche e cassa passive all'inizio dell'anno | (35.277.681) | (33.361.274) |
| Banche e cassa attive alla fine del periodo | 3.645.308 | 1.126.385 |
| Banche e cassa passive alla fine del periodo | (32.878.368) | (35.277.681) |
| Incrementi (decrementi) di liquidità | 4.918.237 | (3.903.389) |

Nota integrativa al Bilancio Exprivia S.p.A. al 31 Dicembre 2010

Si rimanda a quanto contenuto nella Nota Integrativa al bilancio consolidato del Gruppo Exprivia per quanto concerne la illustrazione nella presente Nota Integrativa al bilanci di esercizio di Exprivia S.p.A. dei seguenti punti:

-  riferimenti normativi
-  dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali IFRS
-  criteri di valutazione

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

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.

ATTIVITÀ NON CORRENTI



IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Il saldo della voce “immobili, impianti e macchinari” ammonta, al netto degli ammortamenti praticati, a Euro 7.586.445 rispetto a Euro 7.729.685 del 31 dicembre 2009.

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

| Categorie | Costo storico 01/01/10 | Incres. | Decres. | Costo storico al 31/12/10 | F.do amm.to al 01/01/10 | Amm.to del periodo | Decres. | Amm.to cumulato | Valore netto al 31/12/10 |
|------------------------|---------------------------|----------------|---------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|---------|--------------------|-----------------------------|
| Terreni | 247.716 | - | - | 247.716 | - | - | - | - | 247.716 |
| Fabbricati | 7.696.195 | 92.298 | - | 7.788.493 | (1.218.117) | (231.627) | - | (1.449.744) | 6.338.749 |
| Altre | 5.210.531 | 343.945 | - | 5.554.476 | (4.303.156) | (347.856) | - | (4.651.012) | 903.464 |
| Immobiliz. in corso | 96.516 | - | - | 96.516 | - | - | - | - | 96.516 |
| TOTALI | 13.250.957 | 436.243 | | 13.687.200 | (5.521.273) | (579.483) | | (6.100.756) | 7.586.445 |

L'incremento del periodo, pari a Euro 436.243, è principalmente da attribuirsi:

-  ai costi sostenuti per i lavori di ampliamento della sede di Molfetta - via A. Olivetti 11/A (per Euro 92.298);
-  all'acquisto di macchine ufficio elettroniche per Euro 274.672, di cui Euro 148.440 acquistati con contratti di leasing finanziario. Si evidenzia che relativamente ai beni in leasing finanziario, il valore netto contabile ammonta a Euro 504.915 ed è relativo alla categoria macchine ufficio elettroniche per € 259.628, alla categoria Software per € 42.588, alla categoria Mobili e Arredi per € 32.349 ed infine alla categoria Autovetture aziendali per € 13.444. Si segnala, inoltre, che i pagamenti minimi futuri entro un anno sono pari a Euro 168.494, mentre da uno a cinque anni sono pari a Euro 248.192.

AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITA' A VITA NON DEFINITA

AVVIAMENTO

Il saldo dell'**avviamento** al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 26.215.203, invariato rispetto al 31 dicembre 2009.

Nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

| Categorie | Costo storico 01/01/10 | Incrementi | Rettifiche per deconsolid. IAS | Totale costo storico al 31/12/10 | F.do ammortam. al 01/01/10 | Amm.to cumulato | Valore netto al 31/12/10 |
|---|---------------------------|------------|-----------------------------------|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| AVVIAMENTO COSTI FUSIONE ABACO | 461.166 | - | - | 461.166 | - | - | 461.166 |
| AVVIAMENTO ACQUISIZIONE RAMO AZ AIS PS | 1.767.655 | - | - | 1.767.655 | - | - | 1.767.655 |
| AVVIAMENTO ACQUISIZIONE RAMO KSTONES | 517.714 | - | - | 517.714 | - | - | 517.714 |
| DIFFERENZA FUSIONE ETA BETA | 3.040.712 | - | - | 3.040.712 | - | - | 3.040.712 |
| DIFFERENZA FUSIONE AIS MEDICAL | 3.913.766 | - | - | 3.913.766 | - | - | 3.913.766 |
| ACQUISIZIONE RAMO AURORA | 1.316.389 | - | - | 1.316.389 | - | - | 1.316.389 |
| AVVIAMENTO ACQUISIZIONE RAMO EX. PROJECTS | 600.000 | - | - | 600.000 | - | - | 600.000 |
| AVVIAMENTO | 14.597.803 | - | - | 14.597.803 | - | - | 14.597.801 |
| TOTALI | 26.215.205 | | - | 26.215.205 | - | - | 26.215.203 |

Per quanto riguarda i valori degli avviamenti, delle differenze di fusione iscritti in bilancio e delle considerazioni sull'impairment test, si rimanda a quanto riportato nella nota integrativa del consolidato.

ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI

Il saldo della voce "**altre attività immateriali**" ammonta, al netto degli ammortamenti praticati, a Euro 2.840.549 rispetto a Euro 3.171.297 del 31 dicembre 2009.

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

| Categorie | Costo storico 01/01/10 | Incrementi al 31/12/10 | Decrementi al 31/12/10 | Totale costo storico al 31/12/10 | F.do ammortam. al 01/01/10 | Quota ammortam. del periodo | Decrementi | Amm.to cumulato 31/12/10 | Valore netto al 31/12/10 |
|--|------------------------------|---------------------------|---------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Ricerca e Sviluppo | 22.416.612 | 993.373 | - | 23.409.985 | (19.283.991) | (1.327.649) | - | (20.611.640) | 2.798.345 |
| Brevetti e diritti util. Opere dell'ingegno | 2.359.088 | - | - | 2.359.088 | (2.359.088) | - | - | (2.359.088) | - |
| Concessioni, marchi | 46.063 | - | - | 46.063 | (44.869) | (736) | - | (45.605) | 458 |
| Altre | 2.080.839 | 41.755 | - | 2.122.594 | (2.043.357) | (37.491) | - | (2.080.848) | 41.746 |
| TOTALI | 26.902.602 | 1.035.128 | | 27.937.730 | (23.731.305) | (1.365.876) | - | (25.097.181) | 2.840.549 |

La voce più significativa riguarda gli investimenti di **sviluppo** destinati alla realizzazione di applicazioni software e di infrastrutture di software factory. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nella "Relazione del Bilancio Consolidato" nel Paragrafo "Investimenti".

PARTECIPAZIONI

Il saldo delle "**partecipazioni**" al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 41.756.174 rispetto a Euro 38.816.095 rispetto al 31 dicembre 2009.

La composizione della voce è dettagliata nei paragrafi seguenti.

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

Il saldo della voce “partecipazioni in imprese controllate “ al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 40.298.483 rispetto a Euro 37.549.687 al 31 dicembre 2009; di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Datilog S.r.l. | 138.000 | | 138.000 |
| Exprivia Projects S.p.A. | 1.241.391 | 1.241.391 | |
| Exprivia S.L. | 104.158 | 104.158 | |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 1.328.650 | 1.328.650 | |
| GST S.r.l. | 625.525 | 625.525 | |
| Infaber Srl | 77.200 | 77.200 | |
| ProSap | 2.610.796 | | 2.610.796 |
| Spegea S.c.a r.l. | 300.000 | 300.000 | |
| Swimervice S.p.A. | 24.464.884 | 24.464.884 | |
| WelNetwork S.p.A. | 9.407.879 | 9.407.879 | |
| TOTALI | 40.298.483 | 37.549.687 | 2.748.796 |

In conformità al principio contabile internazionale IFRS 3 il costo della partecipazione in Prosap Group è stato determinato sulla base del corrispettivo pattuito (Euro 1.088.000) e della stima delle componenti aggiuntive di prezzo previste nel contratto di acquisizione (Euro 1.522.796). La stima delle componenti aggiuntive di prezzo si basa sulla valutazione fatta dalla Direzione Aziendale circa il ragionevole grado di raggiungimento da parte di Prosap degli obiettivi reddituali da cui dipende il riconoscimento del corrispettivo potenziale.

I valori delle partecipazioni sono stati esaminati nell’ambito della formazione del Bilancio Consolidato e pertanto i valori emergenti dal bilancio consolidato, nel caso avessero evidenziato voci a vita indefinita, questi sono stati assoggettati a verifica del valore di recupero (impairment test). A seguito di tali verifiche, come evidenziato nella Nota Integrativa del Bilancio Consolidato, non sono state riscontrate situazioni che richiedessero l’adeguamento dei valori espressi dalle partecipazioni stesse.

Si segnala che la Wel.Network spa, nell’esercizio al 31 dicembre 2010, ha registrato una perdita che ha ricondotto la stessa nella fattispecie regolata dall’art. 2446 del Codice Civile. Gli amministratori della controllata hanno proposto il rinvio a nuovo della suddetta perdita considerandola recuperabile già a partire dall’esercizio 2011 tenuto conto delle previsioni di budget e delle iniziative di sviluppo avviate. Sostenuti ulteriormente dagli impairment test effettuati in linea con quanto esposto nel paragrafo precedente, non si ravvisano i presupposti per procedere all’adeguamento del valore di iscrizione della controllata.

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 | Valore della produzione | Totale Attivo | % di possesso |
|---------------------------|------------------------|------------------|----------------------|------------------|-------------------------|---------------|---------------|
| Datilog S.r.l. | Cinisello Balsamo (MI) | 10.400 | (51.198) | 47.327 | 699.894 | 460.526 | 52,00% |
| Exprivia Projects S.p.A. | Roma | 242.000 | (56.940) | 198.001 | 2.839.304 | 2.909.323 | 100,00% |
| Exprivia SL | Madrid (Spagna) | 8.250 | 146.347 | 282.106 | 1.983.521 | 777.983 | 60,00% |
| Exprivia Solutions S.p.A. | Roma | 170.795 | 883.502 | 1.663.065 | 8.223.275 | 7.207.128 | 100,00% |
| GST S.r.l. | Trento | 27.500 | (147.724) | 474.967 | 2.461.485 | 2.471.306 | 64,97% |
| Infaber S.r.l. | Molfetta (BA) | 110.000 | 80.908 | 316.684 | 1.256.121 | 630.275 | 50,10% |
| ProSap | Madrid (Spagna) | 6.384 | 28.962 | 605.398 | 4.551.259 | 2.512.753 | 51,12% |
| Spegea Sc a rl | Bari | 125.000 | 149.384 | 162.173 | 2.077.611 | 3.482.793 | 60,00% |
| Svmservice S.p.A. | Bari | 1.548.000 | 4.111.021 | 6.304.116 | 23.320.099 | 24.883.299 | 100,00% |
| Wel.Network S.p.A. | Piacenza | 1.500.000 | (363.989) | 913.235 | 10.827.617 | 10.255.648 | 100,00% |

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Il saldo della voce “partecipazioni in altre imprese” al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 1.457.691 rispetto a Euro 1.266.409 al 31 dicembre 2009.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Advanced Computer Systems | 1.420.816 | 1.235.816 | 185.000 |
| Cered Software | 104 | 104 | |
| Consorzio Biogene | 3.000 | 3.000 | |
| Consorzio Conca Barese | 2.000 | 2.000 | |
| Consorzio Pugliatech | 2.000 | 2.000 | |
| Consorzio Daisy-Net | 13.939 | 1.459 | 12.480 |
| Finapi | 775 | 775 | |
| Iqs New Srl | 1.291 | 1.291 | |
| Mo.ma | | 6.197 | (6.197) |
| Società Consortile Piano del Cavaliere | 516 | 516 | |
| Software Engineering Research | 12.000 | 12.000 | |
| Ultimo Miglio Sanitario | 1.250 | 1.250 | |
| TOTALI | 1.457.691 | 1.266.409 | 191.283 |

La Società continua a ritenere strategica la partecipazione nella società Advanced Computer Systems (ACS), per la quale non si evidenziano perdite durevoli di valore. Inoltre in data 23 Luglio 2010 Exprivia ha colto l'opportunità di incrementare la propria partecipazione, così come già descritto nella Relazione sulla Gestione al paragrafo “Eventi significativi”.

ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE

Il saldo della voce “**crediti verso società controllate**” al 31 dicembre 2010 ammonta ad Euro 353.467 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009, e si riferisce ad un finanziamento a medio-lungo termine concesso alla controllata Exprivia Solutions S.p.A..

CREDITI VERSO ALTRI

Il saldo della voce “**crediti verso altri**” al 31 dicembre 2010 è pari a Euro 13.333 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009.

IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE

Il saldo della voce “**imposte differite attive**” al 31 dicembre 2010 è pari a Euro 1.001.927 rispetto a Euro 912.510 al 31 dicembre 2009, e si riferisce ad imposte su variazioni temporanee per effetto dell'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, ritenute recuperabili negli esercizi successivi..

ATTIVITA' CORRENTI

CREDITI COMMERCIALI E ALTRI

CREDITI VERSO CLIENTI

I “**crediti verso clienti**” passano da Euro 25.717.699 al 31 dicembre 2009 ad un totale di Euro 24.411.969 al 31 dicembre 2010 e sono iscritti fra le attività al netto di Euro 1.558.749 quale rettifica per rischi di inesigibilità.

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

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Verso Clienti Italia | 22.509.540 | 25.483.662 | (2.974.122) |
| Verso Clienti Estero | 948.144 | 267.713 | 680.431 |
| Verso Clienti Enti Pubblici | 2.513.034 | 1.442.478 | 1.070.556 |
| Subtotale crediti verso clienti | 25.970.718 | 27.193.853 | (1.223.135) |
| Meno: fondo svaltazione crediti | (1.558.749) | (1.476.154) | (82.595) |
| Totale crediti verso clienti | 24.411.969 | 25.717.699 | (1.305.730) |

| Dettaglio | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Verso terzi | 21.195.058 | 22.621.596 | (1.426.538) |
| Fatture da emettere a terzi | 4.775.660 | 4.572.257 | 203.403 |
| TOTALI | 25.970.718 | 27.193.853 | (1.223.135) |

Si riporta di seguito la composizione dei crediti per data di scadenza:

| 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 |
| 21.195.057 | 15.541.578 | 5.653.480 | 474.023 | 1.042.420 | 566.778 | 552.259 | 231.490 | 453.163 | 330.616 | 2.011.728 |
| 100,0% | 73,3% | 26,7% | 2,2% | 4,9% | 2,7% | 2,6% | 1,1% | 2,1% | 1,6% | 9,5% |

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

Il saldo dei “crediti verso imprese controllate” al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 7.999.879 rispetto a Euro 6.309.641 dell’esercizio precedente.

Il dettaglio delle voci è riportato nella tabella seguente:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Exprivia Projects S.p.A. | 1.012.843 | 917.923 | 94.919 |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 440.201 | 652.454 | (212.253) |
| Infaber Srl | 96.525 | 39.135 | 57.391 |
| GST Srl | 67.813 | 169.862 | (102.049) |
| Svimservice S.p.A. | 471.100 | (133.477) | 604.577 |
| WelNetwork S.p.A. | 5.429.653 | 4.471.594 | 958.059 |
| Spegea S. c. a.r.l. | 168.947 | 192.150 | (23.202) |
| ProSap | 300.000 | | 300.000 |
| Datilog Srl | 12.797 | | 12.797 |
| TOTALI | 7.999.879 | 6.309.641 | 1.690.239 |

I crediti verso società controllate sono regolamentati tutti da accordi quadro e si riferiscono, principalmente a riaddebiti dei servizi di corporate e logistici, e alla fornitura di risorse specialistiche tra le società del Gruppo.

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI

Il saldo dei “crediti verso imprese controllanti” al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 223.713 rispetto a Euro 216.978 del 31 dicembre 2009 e si riferisce essenzialmente al credito proveniente dal conferimento di Abaco Innovazione S.p.A. (già Abaco Software & Consulting S.p.A.) in Exprivia S.p.A.

CREDITI VERSO ALTRI

I “crediti verso altri” al 31 dicembre 2010 ammontano ad Euro 8.550.422 rispetto a Euro 7.916.463 del 31 dicembre 2009.

Si evidenzia che per l’esercizio 2010 i “ratei e risconti attivi” risultano riclassificati nella voce “crediti verso altri” di conseguenza si è ritenuto operare tale riclassifica anche per i dati comparativi dell’anno 2009.

Di seguito si evidenzia il relativo dettaglio con le rispettive variazioni:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Crediti verso consorzi | 929 | 929 | |
| Crediti progetto CNOS | 1.304.868 | 1.343.398 | (38.530) |
| Credito Regione Puglia - Progetto SDI | 35.050 | | |
| Credito Fondimpresa | | 36.296 | (36.296) |
| Crediti POR Puglia- Pugliatech | 1.079.668 | 1.121.075 | (41.407) |
| Crediti progetto Agriplan | 821.000 | 821.000 | |
| Credito Lab. 8 | 698.125 | 698.125,00 | |
| Credito SlimSafe | 451.111 | 451.111,00 | |
| Credito PIA Innovazione | 1.747.890 | 1.747.890 | |
| Credito L. 488/92 per contributi deliberati | 684.508 | 684.508 | |
| Credito L. 598/94 | 202.692 | 317.745 | (115.053) |
| Crediti verso soci per partecipazioni/o scissioni | 19.109 | 31.589 | (12.480) |
| Anticipo fornitori per servizi | 293.727 | 101.950 | 191.777 |
| Crediti diversi | 2.392 | 6.634 | (4.242) |
| Crediti verso dipendenti | 7.750 | 17.896 | (10.146) |
| Depositi cauzionali | 27.381 | 34.173 | (6.792) |
| Costi competenza futuri esercizi | 1.174.222 | 502.144 | 672.078 |
| TOTALI | 8.550.422 | 7.916.463 | 598.909 |

CREDITI TRIBUTARI

I "crediti tributari" al 31 dicembre 2010 ammontano a Euro 216.874 rispetto a Euro 385.909 del 31 dicembre 2009, come di seguito dettagliato e confrontato con lo stesso periodo dello scorso esercizio:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Erario conto ritenute interessi attivi | 2.236 | 31.808 | (29.572) |
| Credito imposta R&S L. 296/06 | | 116.345 | (116.345) |
| Erario conto ritenute su pagamenti esteri | 85.867 | 3.590 | 82.277 |
| Crediti v/erario per IVA | 19.150 | 24.453 | (5.303) |
| Crediti su imposta sostitutiva TFR | 11.304 | 12.070 | (766) |
| Crediti verso Erario | 9.967 | 73.952 | (63.985) |
| Credito d'imposta art. 8 | 88.350 | 123.691 | (35.341) |
| TOTALI | 216.874 | 385.909 | (169.035) |

RIMANENZE

Il saldo delle **“rimanenze”** al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 110.062 rispetto a Euro 197.904 del 31 dicembre 2009 e si riferisce a prodotti software e hardware, relativi al settore medicale, acquistati dalla società e destinati alla rivendita.

LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Il saldo dei **“lavori in corso su ordinazione”** al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 9.724.336 rispetto a Euro 2.739.407 del 31 dicembre 2009 e si riferisce al valore delle commesse in corso di lavorazione valutate sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati. Il rilevante incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto all'acquisizione di due importanti commesse di durata pluriennale nel settore della Sanità.

ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

ALTRI TITOLI

Il saldo della voce **“altri titoli”** al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 318 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009 e si riferisce ad azioni nei confronti della società Brainspark Plc..

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Il saldo delle **“disponibilità liquide”** ammonta al 31 dicembre 2010 a Euro 3.645.308 rispetto a Euro 1.126.385 del 31 dicembre 2009 e si riferisce per Euro 3.643.257 al saldo delle banche attive e per Euro 2.052 al denaro in cassa.

PATRIMONIO NETTO

CAPITALE SOCIALE

Il **“Capitale Sociale”**, interamente versato, ammonta ad Euro 26.979.658,16 ed è rappresentato da n. 51.883.958 azioni ordinarie di Euro 0,52 di valore nominale ciascuna e si incrementa di Euro 610.740 rispetto al 31 dicembre 2009 per effetto della sottoscrizione della prima tranche del piano di stock option come descritto nel paragrafo “Eventi significativi”.

RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI











La **“riserva da sovrapprezzo azioni”** al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 18.081.738 rispetto a Euro 17.645.059 del 31 dicembre 2009. L'incremento, pari a Euro 436.679, è relativo alla sottoscrizione della prima tranche del piano di stock option, come già riportato nella voce **“capitale sociale”**.

RISERVA DA RIVALUTAZIONE

La **“riserva da rivalutazione”** al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 2.907.138 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009; la riserva è relativa all'adeguamento al fair value del fabbricato di proprietà di Exprivia S.p.A..

ALTRE RISERVE

Il saldo delle voce **“altre riserve”** ammonta a Euro 7.478.093 rispetto a Euro 4.452.066 del 31 dicembre 2009 e si riferisce al seguente dettaglio:

-  Euro 621.831 **“riserva legale”**, incrementatasi di Euro 227.343 rispetto al 31 dicembre 2009 a seguito della destinazione del 5% del risultato dell'anno precedente della Capogruppo Exprivia S.p.A., come deliberato dall'Assemblea dei Soci in data 20 aprile 2010;
-  Euro 5.373.534 per **“riserva straordinaria”** rispetto a Euro 3.105.075 del 31 dicembre 2009. La variazione intervenuta è attribuibile, per Euro 2.264.739 alla destinazione del risultato dell'anno 2009 della Capogruppo Exprivia S.p.A., come deliberato dall'Assemblea dei soci in data 20 aprile 2010 e per Euro 3.720 relativo al dividendo, non distribuito, inerente le azioni proprie possedute da Exprivia alla data di stacco della cedola;
-  Euro 1.103.510 **“altre riserve”** rispetto a Euro 573.285 del 31 dicembre 2009. La variazione intervenuta, pari a Euro 530.225, è attribuibile a:
-  Euro 68.877 relativo al valore netto del sovrapprezzo azioni risultante dalle operazioni di acquisto e vendita delle azioni proprie
-  Euro 474.808 ed è relativa all'incremento della **“riserva stock option”**, istituita per evidenziare quanto relativo all'esercizio dei diritti di opzione a seguito dell'attuazione del piano di stock option, che passa da Euro 1.115.523 del 31 dicembre 2009 ad Euro 1.590.331 del 31 dicembre 2010
-  Euro -13.460 relativo a costi sostenuti per consulenze per l'esercizio del piano di stock option della prima tranche
-  Euro 101.875 **“riserva da transizioni IAS/IFRS”** derivante dalle variazioni effettuate a seguito dell'adozione degli IFRS e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009;
-  Euro 501.236 **“riserva da transizione IAS /IFRS disponibile”** è essenzialmente relativa alle riserve di rivalutazione e di transizione IAS/IFRS resisi disponibili per effetto degli ammortamenti maturati. Non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009;
-  Euro -236.486 **“riserva effetto fiscale IAS/IFRS”** rappresenta l'effetto fiscale calcolato sulle variazioni effettuate in seguito all'adozione dei principi contabili IFRS” e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009;
-  Euro 12.593 **“riserva effetto fiscale IAS/IFRS disponibile”** rappresenta l'effetto fiscale calcolato sulle variazioni effettuate in seguito all'adozione dei principi contabili IFRS” e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2009.

PASSIVITA' NON CORRENTI

DEBITI VERSO BANCHE NON CORRENTI

Il saldo dei **“debiti verso banche non correnti”** al 31 dicembre 2010 è pari a Euro 18.586.352 rispetto a Euro 16.347.304 dello scorso esercizio, ed è relativo per Euro 17.739.293 a finanziamenti a medio/lungo termine, e per Euro 847.059 al mutuo acceso per l'immobile di proprietà della società.

Per maggiori dettagli si rimanda alla **“Nota Integrativa del bilancio consolidato”** nella voce **“debiti verso banche non correnti”**.

ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE

DEBITI VERSO CONTROLLATE

Il saldo della voce **“debiti verso controllate”** è pari a Euro 50.000 e non subisce variazioni rispetto all'esercizio precedente; si riferisce al deposito cauzionale versato dalla controllata Svimservice S.p.A. in relazione al contratto di locazione della sede operativa/amministrativa di Molfetta.

DEBITI TRIBUTARI E PREVIDENZIALI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO

Il saldo della voce **“debiti tributari e previdenziali esigibili oltre l'esercizio”**, pari Euro 71.972 rispetto a Euro 117.428 del 31 dicembre 2009, si riferisce alla quota di competenza futura della rateizzazione in corso del debito verso l'Ente Previdenziale.

DEBITI PER ACQUISTO PARTECIPAZIONI

Il saldo della voce **“debiti per acquisto partecipazioni”**, pari a Euro 1.957.996, si riferisce per Euro 435.200 al saldo dell'acquisizione del 51,12% di Prosap da erogare nei prossimi esercizi, e per Euro 1.522.796 all'earn out che si è stimato di dover corrispondere ai soci venditori di Prosap nel 2012 al raggiungimento di obiettivi fissati in sede di acquisizione (per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nel paragrafo Partecipazioni in imprese controllate).

DEBITI VERSO FORNITORI OLTRE L'ESERCIZIO





Il saldo della voce **“debiti verso fornitori oltre l'esercizio”**, pari Euro 248.192 rispetto a Euro 257.150 del 31 dicembre 2009, si riferisce alla quota di competenza futura del debito verso società di leasing. Si segnala che per comparazione il saldo al 31 dicembre 2009, riportato tra i debiti verso fornitori entro l'esercizio, è stato riclassificato nella suddetta voce .

FONDI PER RISCHI E ONERI

ALTRI ACCANTONAMENTI

Il saldo della voce **“altri accantonamenti”** al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 2.000.047 rispetto ad 1.073.552 del 31 dicembre 2009.

Il dettaglio della voce è così composto:

-  Euro 190.000 per il mancato riconoscimento da parte dell'Agenzia delle Entrate e contro Abaco Innovazione di un credito di imposta relativo all'anno 2000; la competenza di detta cartella è stata riflessa in Exprivia S.p.A. in relazione agli obblighi derivanti dal conferimento del complesso aziendale da Abaco Innovazione S.p.A. ad Abaco Information Services S.r.l. e successivamente incorporata nella società. La Commissione Tributaria Regionale, alla quale la società aveva fatto ricorso, ha respinto lo stesso ricorso; la società si è attivata per il successivo grado di appello;
-  Euro 505.295 per l'accantonamento di eventuali mancati riconoscimenti di contributi a seguito di collaudi sui progetti di ricerca.
-  Euro 754.370 a fronte del verbale di constatazione emesso dalla Guardia di Finanza in data 18 dicembre 2007, in cui venivano contestate indebite detrazioni per quote di ammortamento sugli avviamenti, contributi sui progetti di ricerca finanziati, sopravvenienze passive, oneri di ristrutturazione .
-  Al riguardo si segnala che lo stesso verbale della Guardia di Finanza del 18 dicembre 2007 conteneva i rilievi aventi ad oggetto le quote di svalutazione sulle partecipazioni Infusion e AISoftw@re Technology & Solutions, a fronte dei quali l'Agenzia delle Entrate di Milano 3, in data 29 dicembre 2008, ha prodotto “Avvisi di accertamento” per gli esercizi 2002 e 2003 e, in data 25

marzo 2009, per l'esercizio 2004 aventi ad oggetto identiche contestazioni. A fronte degli avvisi di accertamento la società ha depositato distinti ricorsi alla Commissione Tributaria Provinciale di Milano, i quali hanno avuto accoglimento in positivo alle rispettive udienze di primo grado tenutesi l'8.4.2010 e il 4.10.2010. Relativamente agli esercizi 2005 e 2006, l'Agenzia delle Entrate di Bari ha notificato, in data 30 luglio 2010, i relativi "Avvisi di accertamento", per i quali la Società ha depositato distinti ricorsi alla Commissione Tributaria Provinciale di Bari.

Sulla base dei pareri ottenuti dai professionisti incaricati di seguire per conto della società il contenzioso in essere, gli Amministratori di Exprivia hanno ritenuto congruo l'accantonamento appostato a bilancio.

- 📄 Euro 500.000 per l'accantonamento rischi sui lavori in corso di ordinazione.
- 📄 Euro 15.875 per l'accantonamento della tassa rifiuti anni precedenti per la quale sono in corso verifiche con l'ente emittente;
- 📄 Euro 34.507 per l'accantonamento rischi di cause legali in corso con dipendenti

Si segnala inoltre che è in corso presso il Tribunale di Avezzano un procedimento ex D. Lgs. 231/01, per una presunta responsabilità indiretta e concorrente di Exprivia per i fatti ascritti alla sua controllata Aisoftw@re Professional Services in liquidazione con il PVC GdF 383/2006, avente ad oggetto "Recupero agevolazioni della legge 407 per gli anni 2002 – 2005". All'udienza del 23.02.2010 il Giudice ha accolto l'eccezione di prescrizione di tutti i fatti precedenti al settembre 2004 lasciando viva una sola imputazione a carico di Exprivia. Contestualmente il GUP aveva accolto l'eccezione di nullità dell'avviso di garanzia sollevata dalla Aisoftw@re Professional per difetto di avvertimento ex art. 57 DLgs. 231/01 disponendo la restituzione degli atti alla Procura della Repubblica per quanto di propria competenza. Da questo esito dell'udienza del 23 febbraio 2010 si deve rilevare l'insussistenza di rischi, meritevoli di accantonamento, per Exprivia S.p.A., data l'esiguità del valore dell'unico reato non prescritto pari a 170,00 Euro.

FONDI RELATIVI AL PERSONALE

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO

Il saldo del "fondo trattamento di fine rapporto" al 31 dicembre 2010 è pari a Euro 3.329.384 rispetto a Euro 3.265.909 del 31 dicembre 2009.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Esistenza iniziale | 3.265.909 | 3.218.023 | 47.886 |
| Utilizzi dell'esercizio | (203.755) | (14.084) | (189.671) |
| Trasferimento fondo a Tesoreria INPS e Fondi Pensione | (1.227.635) | (1.025.626) | (202.009) |
| Accantonamento dell'esercizio | 1.494.865 | 1.087.596 | 407.269 |
| Totale fine esercizio | 3.329.384 | 3.265.909 | 63.475 |

Il fondo TFR è stato ricalcolato secondo la metodologia finanziaria attuariale prevista dallo IAS 19.

Si segnala che l'accantonamento dell'esercizio, pari a Euro 1.494.865, comprende Euro 138.801 inerente la componente finanziaria determinatasi per effetto dell'applicazione dei tassi di attualizzazione (interest cost) e per Euro 37.286 le differenze attuariali (actuarial gains/losses).

Si precisa inoltre che relativamente alla metodologia utilizzata per il calcolo attuariale si rimanda a quanto riportato nella "Nota Integrativa del Bilancio Consolidato".

IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

FONDI PER IMPOSTE DIFFERITE

Il “**fondo per imposte differite**” al 31 dicembre 2010 ammonta ad Euro 1.006.325 rispetto a Euro 1.081.232 del 31 dicembre 2009 e rappresenta lo stanziamento di imposte (IRES e IRAP) calcolato sulle variazioni temporanee per la valutazione delle poste di bilancio secondo i principi contabili internazionali IFRS.

PASSIVITA' CORRENTI

DEBITI VERSO BANCHE CORRENTI

Il saldo dei “**debiti verso banche correnti**” al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 14.292.015 e si riferisce per Euro 4.728.918 alla quota corrente dei debiti per finanziamenti e mutui (come già riportato nella voce “**debiti verso banche non correnti**”) e per Euro 9.563.097 ai debiti bancari verso primari istituti di credito sorti per la gestione corrente della attività.

DEBITI VERSO FORNITORI

Il saldo dei “**debiti verso fornitori**” al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 6.471.783 rispetto a Euro 6.388.726 del 31 dicembre 2009.

Si riporta di seguito il dettaglio dei debiti per periodo di scadenza, al netto delle fatture da ricevere:

| Importo Debiti | di cui | | scaduto da giorni | | | | | | | |
|-------------------|-----------|-----------|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | a scadere | scaduto | 1 - 30 | 31- 60 | 61 - 90 | 91-120 | 121-180 | 181-270 | 271-365 | oltre |
| 4.325.529 | 2.237.277 | 2.088.251 | 197.021 | 285.684 | 326.776 | 352.037 | 218.247 | 288.925 | 68.507 | 351.053 |
| 100,0% | 51,7% | 48,3% | 4,6% | 6,6% | 7,6% | 8,1% | 5,0% | 6,7% | 1,6% | 8,1% |

ANTICIPI SU LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

ACCONTI

Il saldo, pari a Euro 3.282.558 rispetto a Euro 1.950.000 al 31 dicembre 2009, si riferisce ad anticipi ricevuti da clienti a fronte di commesse in corso di lavorazione.

ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE

DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

I “**debiti verso controllate**” ammontano a Euro 2.038.213 rispetto a Euro 3.046.448 del 31 dicembre 2009 e nella tabella seguente se ne riporta la composizione.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| GST S.r.l. | 135.201 | 443.990 | (308.789) |
| Exprivia Projects S.p.A. | 23.882 | 7.326 | 16.556 |
| Exprivia Solutions S.p.A. | 711.385 | 1.643.682 | (932.297) |
| Swimservice S.p.A. | 14.441 | 23.011 | (8.570) |
| Wel.Network S.p.A. | 1.087.121 | 890.605 | 196.516 |
| Spegea S.c. a r.l. | 52.084 | 37.834 | 14.250 |
| Datilog Srl | 14.100 | | 14.100 |
| TOTALI | 2.038.213 | 3.046.448 | (1.008.235) |

DEBITI VERSO IMPRESE COLLEGATE

Il saldo della voce “**debiti verso collegate**”, pari a Euro 18.079, è verso la società Pervoice S.p.A. nell’ambito di un rapporto di consulenza tecnica.

DEBITI VERSO ALTRI

Il saldo dei “**debiti verso altri**” ammonta a Euro 6.074.813 rispetto a Euro 2.780.407 del 31 dicembre 2009. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Prodotti derivati | 366.907 | 440.021 | (73.114) |
| Anticipo PIA Innovazione/Formazione | 1.341.446 | 1.341.446 | |
| Anticipo L. 598/94 | | 95.324 | (95.324) |
| Anticipo progetto CNOS | 525.377 | 525.377 | |
| Anticipo POR Puglia | 1.000.328 | 378.240 | 622.088 |
| Debiti verso Factoring | 2.840.755 | | 2.840.755 |
| TOTALI | 6.074.813 | 2.807.408 | 3.267.405 |

Si riassume di seguito le caratteristiche identificative dei derivati finanziari, valutati a Fair value con effetto a conto economico, ed il valore Mark to Market al 31.12.2010.

| Istituto Bancario | Data Contratto | Data Scadenza | Tipo Operazione | Importo Nozionale | Valore mark to market al 31/12/10 |
|-------------------|----------------|---------------|-----------------|-------------------|-----------------------------------|
| Unicredit | 27/11/2008 | 30/11/2015 | IRS | 1.902.500 | 4.177 |
| Banco di Napoli | 19/01/2007 | 23/01/2012 | IRS | 2.000.000 | (110.389) |
| B.N.L. | 30/11/2008 | 30/11/2015 | IRS | 3.841.500 | (260.695) |
| TOTALI | | | | | (366.907) |

DEBITI TRIBUTARI

Il saldo dei “**debiti tributari**” ammonta a Euro 5.434.747 rispetto a Euro 2.775.151 del 31 dicembre 2009. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Debiti verso Erario per IVA | 1.770.362 | 1.587.815 | 182.547 |
| Debiti verso Erario per IRAP | 314.686 | (19.590) | 334.276 |
| Debiti verso Erario per IRES | 2.480.641 | 410.000 | 2.070.641 |
| Debiti verso Erario per IRPEF dipendenti | 609.883 | 606.780 | 3.103 |
| Debiti verso Erario per IRPEF autonomi | 14.691 | 12.164 | 2.527 |
| Debiti verso Erario per tassazione straordinari | 11.796 | (20) | 11.816 |
| Debiti verso Erario per IRPEF collaboratori | 17.419 | 14.872 | 2.547 |
| Debiti verso Erario per IRPEF TFR | 22.291 | (227) | 22.518 |
| Debiti verso Erario per add. Regionale e Comunale | 2.516 | 3.048 | (532) |
| Debiti verso Erario per tassa rifiuti | 1.190 | 6.037 | (4.847) |
| Debiti tributari per interessi e sanzioni | 189.272 | 154.272 | 35.000 |
| TOTALI | 5.434.747 | 2.775.151 | 2.659.596 |

ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

Il saldo dei “debiti verso istituti previdenziali” ammonta a Euro 1.949.246 rispetto a Euro 1.831.378 del 31 dicembre 2009 . Nella tabella seguente si riporta la composizione e la movimentazione dell'anno 2010 rispetto a quella dell'esercizio precedente.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|----------------|
| INPS c/contributi | 1.315.992 | 1.238.908 | 77.084 |
| Debiti v/fondi pensioni | 41.991 | 49.331 | (7.340) |
| INPS c/contributi rateizzati | 45.456 | 45.456 | |
| Debiti verso altri istituti previdenziali | 51.552 | 51.922 | (370) |
| Contributi su ratei ferie e festività/13a-14a | 457.050 | 399.416 | 57.634 |
| INPS c/contributi collaboratori | 26.623 | 34.059 | (7.436) |
| INAIL c/contributi | 10.582 | 12.286 | (1.704) |
| TOTALI | 1.949.246 | 1.831.378 | 117.868 |

ALTRI DEBITI

Gli “altri debiti” ammontano a Euro 7.083.277 rispetto a Euro 6.080.563 del 31 dicembre 2009.

Si evidenzia che per l'esercizio 2010 i “ratei e risconti passivi” risultano riclassificati nella voce “crediti verso altri” di conseguenza si è ritenuto operare tale riclassifica anche per i dati comparativi dell'anno 2009.



Di seguito si riporta la tabella con la composizione delle voci:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti verso dipendenti/collaboratori per note spese | 3.489 | 2.887 | 602 |
| Amministratori compensi da liquidare | 24.789 | 6.098 | 18.691 |
| Dipendenti/Collaboratori per competenze maturate | 2.263.232 | 1.068.545 | 1.194.687 |
| Debiti per acquisto partecipazioni | 13.273 | 16.710 | (3.437) |
| Ferie/premi/ festività maturate/13a - 14a | 1.556.710 | 1.362.128 | 194.582 |
| Debiti verso Associazioni | 7.670 | 6.925 | 745 |
| Debiti diversi | 80.434 | 26.965 | 53.469 |
| Interessi ed altri costi di competenza esercizio | 230.055 | 216.364 | 13.691 |
| Contributi competenza futuri esercizi | 2.903.625 | 3.373.941 | (470.316) |
| TOTALI | 7.083.277 | 6.080.563 | 1.002.714 |

INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2010 risulta pari a -29,2 Milioni di Euro rispetto ai -34,1 Milioni di Euro al 31 dicembre 2009.

La variazione positiva di 4,9 Milioni di Euro è da attribuirsi essenzialmente:

-  al flusso di cassa positivo dell'attività corrente e finanziaria pari a 9,4 Milioni di Euro
-  agli impieghi per investimenti pari a 4,5 Milioni di Euro.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci di costi e ricavi che compongono il Conto Economico, redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle sono espresse in unità Euro.

RICAVI DELLA PRODUZIONE

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I “ricavi delle vendite e delle prestazioni” dell’esercizio 2010 ammontano a Euro 46.532.988 rispetto a Euro 41.343.161 dell’esercizio 2009.

Nella tabella seguente si riporta il dettaglio dei “ricavi delle vendite e delle prestazioni (comprensivi delle “variazioni rimanenze prodotti in corso di lavorazione” e delle variazioni dei lavori in corso), divisi per settori di attività.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Hardware e Impianti | 3.736.262 | 1.565.188 | 2.171.074 |
| Licenze, software e Prodotti | 1.917.549 | 2.698.538 | (780.989) |
| Sviluppo Progetti | 36.190.128 | 32.975.987 | 3.214.141 |
| Manutenzioni | 3.635.476 | 2.978.184 | 657.292 |
| Servizi | 1.053.574 | 1.125.265 | (71.691) |
| TOTALI | 46.532.988 | 41.343.161 | 5.189.828 |

ALTRI PROVENTI

ALTRI RICAVI E PROVENTI

Il saldo della voce “altri ricavi e proventi” dell’esercizio 2010 ammonta a Euro 1.552.121 rispetto a Euro 1.209.983 dell’esercizio precedente. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Altri proventi di gestione | 1.020.236 | 621.410 | 398.826 |
| Affitti attivi | 303.900 | 250.000 | 53.900 |
| Altri ricavi | 44.803 | 34.758 | 10.045 |
| Indennità di mancato preavviso | 12.750 | 35.031 | (22.281) |
| Proventi da assegnazione auto dipendenti | 40.996 | 26.517 | 14.479 |
| Proventi da personale in distacco | 128.436 | 242.217 | (113.781) |
| Plusvalenze patrimoniali | 1.000 | 50 | 950 |
| TOTALI | 1.552.121 | 1.209.983 | 342.138 |

CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

Il saldo della voce “**contributi in conto esercizio**” del 2010 ammonta a Euro 478.699 rispetto a Euro 1.055.066 dell'esercizio precedente. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Contributo art. 8 L. 388/2000 | 19.229 | 24.042 | - |
| Contributo progetto CNOS | 12.219 | 15.267 | (3.048) |
| Contributo Fondimpresa | 10.217 | 32.076 | (21.859) |
| Contributo L. 488/92 | 22.945 | 31.245 | (8.300) |
| Contributo PIA Innovazione | 24.814 | 25.981 | (1.167) |
| Contributo POR Pugliatech | 12.952 | 14.489 | (1.537) |
| Contributo Lab. 8 | 39.920 | 157.844 | (117.924) |
| Contributo SlimSafe | 210.999 | 38.467 | 172.532 |
| Contributo Agriplan | 87.107 | 140.359 | (53.252) |
| Contributo Progetto SDI | 35.050 | - | 35.050 |
| Contributo di imposta R&S L. 296/06 | - | 571.634 | (571.634) |
| Contributo imposta nuove ass. L. 244 art. 1 | 3.247 | 3.662 | (415) |
| TOTALI | 478.699 | 1.055.066 | (571.554) |

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI E PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE

VARIAZIONE RIMANENZE PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE

Il saldo della voce “**variazione delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione**” ammonta a Euro - 87.842 si riferisce a prodotti della Business Line Sanità e Medica.

VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Il saldo della voce “**variazione dei lavori in corso su ordinazione**” ammonta a Euro 9.659.388 e si riferisce a progetti in corso di lavorazione di competenza dell'esercizio.

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Il saldo della voce “**incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**” che si registra nelle capitalizzazioni di progetti a investimento pluriennale è pari a Euro 993.374 rispetto a Euro 1.387.218 dell'esercizio 2009, si riferisce ai costi sostenuti nel corso dell'esercizio per lo sviluppo di progetti nel settore bancario (Euro 281.137), nel settore medicale (Euro 712.237).

COSTI DELLA PRODUZIONE

MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO UTILIZZATI

I costi per “**materie prime e materiali di consumo utilizzati**” registrati nell’esercizio 2010 sono pari a Euro 7.355.180 rispetto a Euro 3.853.238 dell’esercizio precedente. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Acquisto prodotti hw-sw | 4.859.034 | 3.139.112 | 1.719.922 |
| Acquisto manutenzione hw-sw | 1.950.350 | 429.620 | 1.520.730 |
| Acquisto apparecchiatura per impianti | 52.259 | 56.931 | (4.672) |
| Cancelleria e materiale consumo vario | 39.322 | 30.209 | 9.113 |
| Carburanti e lubrificanti | 79.603 | 63.688 | 15.915 |
| Trasporto e noli su acquisti | 6.138 | 6.788 | (650) |
| Acquisti merce vari | 91.892 | 16.654,00 | 75.238 |
| Servizi garanzia attività ns. clienti | 276.582 | 110.236 | 166.346 |
| TOTALI | 7.355.180 | 3.853.238 | 3.501.942 |

COSTI CONNESSI AI BENEFICI PER I DIPENDENTI

Il saldo della voce “**costi connessi ai benefici per dipendenti**” ammonta complessivamente a Euro 29.399.482 rispetto a Euro 26.636.498 dell’esercizio 2009 e si riferiscono per Euro 21.881.509 a retribuzioni e compensi, per Euro 5.624.170 ad oneri sociali, per Euro 1.494.865 al trattamento di fine rapporto, per 398.939 ad altri costi personale.

Il numero delle risorse al 31 dicembre 2010 risulta essere pari a 652 unità, di cui 611 dipendenti e 41 collaboratori, rispetto alle 602 unità (550 dipendenti e 52 collaboratori) presenti al 31 dicembre 2009.

ALTRI COSTI

ALTRI COSTI PER SERVIZI

Il saldo della voce “**altri costi per servizi**” dell’esercizio 2010 ammonta a Euro 13.793.216 contro Euro 10.063.638 dell’esercizio precedente, ed è così analizzabile:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Consulenze tecniche e commerciali | 4.068.690 | 2.138.573 | 1.930.117 |
| Consulenze amministrative/societarie/legali | 729.780 | 632.441 | 97.339 |
| Consulenze a società infragruppo | 5.407.055 | 3.942.367 | 1.464.688 |
| Emolumenti sindaci | 118.462 | 105.742 | 12.720 |
| Spese viaggi e trasferte | 1.757.245 | 1.634.877 | 122.368 |
| Altri costi del personale | 179.218 | 149.450 | 29.768 |
| Utenze | 591.929 | 524.326 | 67.603 |
| Spese pubblicità/Spese rappresentanza | 250.729 | 188.173 | 62.556 |
| Manutenzione varia/ hw / sw | 76.654 | 43.924 | 32.730 |
| Assicurazioni | 162.613 | 155.036 | 7.577 |
| Altri costi | 450.841 | 548.729 | (97.888) |
| TOTALI | 13.793.216 | 10.063.638 | 3.729.578 |

In relazione a quanto richiesto dalla delibera Consob n. 11.520 del 1 Luglio 1998, relativa ai compensi riconosciuti agli Amministratori e ai Sindaci della capogruppo per lo svolgimento delle proprie funzioni anche nelle altre imprese incluse nell'area di consolidamento, si rimanda a quanto riportato nella "Relazione sul Governo Societario" acclusa al presente bilancio.

COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Il saldo della voce "costi per godimento beni di terzi" ammonta a Euro 1.568.937 rispetto a Euro 885.530 dell'esercizio precedente, ed è composto come indicato nella tabella seguente:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|-----------------------|------------------|----------------|----------------|
| Affitti passivi | 539.588 | 578.607 | (39.019) |
| Noleggio/leasing auto | 360.126 | 263.562 | 96.564 |
| Noleggio altri beni | 571.305 | 1.899 | 569.406 |
| Diritti di licenza | 95.111 | 37.852 | 57.259 |
| Canoni leasing | 2.807 | 3.610 | (803) |
| TOTALI | 1.568.937 | 885.530 | 683.407 |

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli "oneri diversi di gestione" dell'esercizio 2010 ammontano a Euro 412.057 rispetto a Euro 588.489 dell'esercizio precedente, e sono composti come indicato nella tabella seguente:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Quote associative | 48.115 | 34.340 | 13.775 |
| Libri e riviste | 4.855 | 9.809 | (4.954) |
| Imposte e tasse | 40.927 | 39.626 | 1.301 |
| Bolli | 19.251 | 20.810 | (1.559) |
| Sanzioni e multe | 26.465 | 36.692 | (10.227) |
| Erogazioni liberali | 23.180 | 24.907 | (1.727) |
| Altri oneri di gestione | 147.761 | 232.344 | (84.583) |
| Spese e commissioni bancarie | 96.727 | 187.167 | (90.440) |
| Spese varie | 4.776 | 2.794 | 1.982 |
| TOTALI | 412.057 | 588.489 | (176.432) |

RIMANENZE E ACCANTONAMENTI

Le “rimanenze e accantonamenti” ammontano a Euro 1.118.850 rispetto a Euro 124.032 dell’esercizio precedente, e sono composti come indicato nella tabella seguente:

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--|------------------|----------------|----------------|
| Accantonamento perdite | | 50.000 | (50.000) |
| Accantonamento rischi svalutazione rimanenze / lavori in corso | 500.000 | - | 500.000 |
| Accantonamento rischi contenzioso fiscale | 554.370 | - | 554.370 |
| Accantonamento rischi cause legali con dipendenti | - | 8.507 | (8.507) |
| Accantonamento rischi collaudi progetto ricerca | 64.480 | 65.525 | (1.045) |
| TOTALI | 1.118.850 | 124.032 | 994.818 |

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Il saldo della voce “ammortamenti e svalutazioni” ammonta a Euro 2.080.710 rispetto a Euro 2.040.747 dell’esercizio precedente e comprendono le quote di competenza dell’esercizio degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali e delle svalutazioni. Il dettaglio della posta e il confronto con l’esercizio 2009 è riportato nella tabella seguente.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Amm.to immobilizzazioni immateriali | 1.365.876 | 1.332.928 | 32.948 |
| Amm.to immobilizzazioni materiali | 579.483 | 597.681 | (18.198) |
| Svalutazione crediti | 129.854 | 60.131 | 69.723 |
| Altre svalutazione delle immobilizzazioni | 5.497 | 50.007 | (44.510) |
| TOTALI | 2.080.710 | 2.040.747 | 39.963 |

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 1.365.876, sono dettagliati al paragrafo delle Immobilizzazioni Immateriali della presente nota integrativa.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari a Euro 579.483, sono dettagliati al paragrafo delle Immobilizzazioni Materiali della presente nota integrativa.

La svalutazione crediti, pari a Euro 129.854, è relativa all'accantonamento al fondo per crediti ritenuti inesigibili.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

PROVENTI DA PARTECIPAZIONI CONTROLLATE

I “**proventi da partecipazioni controllate**” ammontano a Euro 5.050.625 rispetto a Euro 4.029.353 dell'esercizio precedente e si riferiscono alla distribuzione dei dividendi, di competenza della gestione di Exprivia S.p.A. distribuiti dalle controllate Svimservice S.p.A.(per Euro 3.955.676) ed Exprivia Solutions S.p.A.(per Euro 1.094.949).

PROVENTI DA IMPRESE CONTROLLATE

I “**proventi da imprese controllate**” ammontano a Euro 28.487 rispetto a Euro 29.786 dell'esercizio 2009, e si riferiscono agli interessi maturati sul rapporto di “cash pooling” in essere con le controllate Exprivia Projects S.p.A. ed Exprivia Solutions S.p.A., ed interessi sul finanziamento a medio- lungo termine in essere con la controllata Exprivia Solutions S.p.A.

PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI CON SEPARATA INDICAZIONE

I “**proventi diversi dai precedenti con separata indicazione**” ammontano a Euro 7.096 rispetto a Euro 96.431 dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|---------------------------------|--------------|---------------|-----------------|
| Interessi attivi bancari | 4.966 | 13.742 | (8.776) |
| Proventi da derivati finanziari | | 78.860 | (78.860) |
| Altri interessi attivi | 2.038 | 3.622 | (1.584) |
| Arrotondamenti attivi | 92 | 207 | (115) |
| TOTALI | 7.096 | 96.431 | (89.335) |

INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

Gli “**interessi e altri oneri finanziari**” ammontano a Euro 1.417.722 rispetto a Euro 1.794.073 dell’esercizio precedente. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Interessi passivi bancari | 424.567 | 494.223 | (69.656) |
| Interessi su mutui e finanziamenti | 700.287 | 936.538 | (236.251) |
| Altri interessi | 106.532 | 32.270 | 74.262 |
| Oneri prodotti finanziari e vari | 173.109 | 331.042 | (157.933) |
| Arrotondamenti | 727 | | 727 |
| Imposta sostitutiva su finanziamenti | 12.500 | | 12.500 |
| TOTALI | 1.417.722 | 1.794.073 | (376.351) |

ONERI FINANZIARI VERSO CONTROLLATE

Gli “**oneri finanziari verso controllate**” ammontano a Euro 9.895 rispetto a Euro 15.064 e si riferiscono principalmente agli interessi relativi al rapporto di cash pooling in essere con la controllata Exprivia Solutions S.p.A..

UTILE/PERDITE SU CAMBI

Il saldo della voce “**utile/perdite su cambi**” ammonta ad Euro 28.934 e si riferisce al differenziale positivo dei cambi in relazione alle transazioni commerciali con l’estero.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL’ESERCIZIO

Le “**imposte sul reddito dell’esercizio**” ammontano a Euro 1.779.470 rispetto a Euro 977.079 del 2009. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci.

| Descrizione | 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variazioni |
|--------------------|------------------|----------------|----------------|
| Ires | 701.794 | (1.509.878) | 2.211.672 |
| Irap | 1.242.000 | 1.050.000 | 192.000 |
| Imposte differite | (74.907) | 466.863 | (541.770) |
| Imposte anticipate | (89.417) | 970.095 | (1.059.512) |
| TOTALI | 1.779.470 | 977.079 | 802.390 |

L’incremento dell’Ires è da attribuirsi all’esaurimento del beneficio derivante dall’utilizzo delle perdite fiscali pregresse.

Di seguito si espone la tabella relativa alla riconciliazione tra l’onere teorico IRES risultante dal bilancio e l’onere fiscale teorico:




| Descrizione | Importo | Imposte |
|---|------------------|------------------|
| Risultato ante imposte | 7.133.883 | |
| Imposta teorica | 27,5% | 1.961.818 |
| Variazioni fiscali nette | (4.447.133) | (1.222.962) |
| Imponibile fiscale | 2.686.750 | |
| Imposta sul reddito | | 738.856 |
| Utilizzo perdite fiscali società consolidante | (134.772) | (37.062) |
| IRES DELL'ESERCIZIO | | 701.794 |

RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude con un utile, dopo le imposte, di Euro 5.308.350 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale.

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

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato, proponendo di destinare l'utile di Euro 5.308.350 a:

| | |
|--|-------------------|
|  a Riserva Legale | Euro 2.400.000,00 |
|  Dividendi da distribuire | Euro 2.075.358,32 |
|  Riserva Straordinaria | Euro 832.991,68 |

Molfetta, 2 marzo 2011

Il Presidente e Amministratore Delegato



(Dott. Domenico Favuzzi)



Il Direttore Amministrativo e Finanziario



(Rag. Pietro Sgobba)

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

I sottoscritti Domenico Favuzzi – Amministratore Delegato e Pietro Sgobba – Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società Exprivia S.p.A. attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

-  l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'Impresa e
-  l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010.

Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio:

- 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, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze.

Molfetta, 2 marzo 2011

Il Presidente e Amministratore Delegato



(Dott. Domenico Favuzzi)

Il Direttore Amministrativo e Finanziario



(Rag. Pietro Sgobba)