



# **Presentazione alla comunità finanziaria**

*Milano, 25 Marzo 2009*

## Sommario

- ✓ **Il Gruppo**
- ✓ **Il modello di Business**
- ✓ **Le acquisizioni**
- ✓ **Financials**
- ✓ **Guidelines 2009**

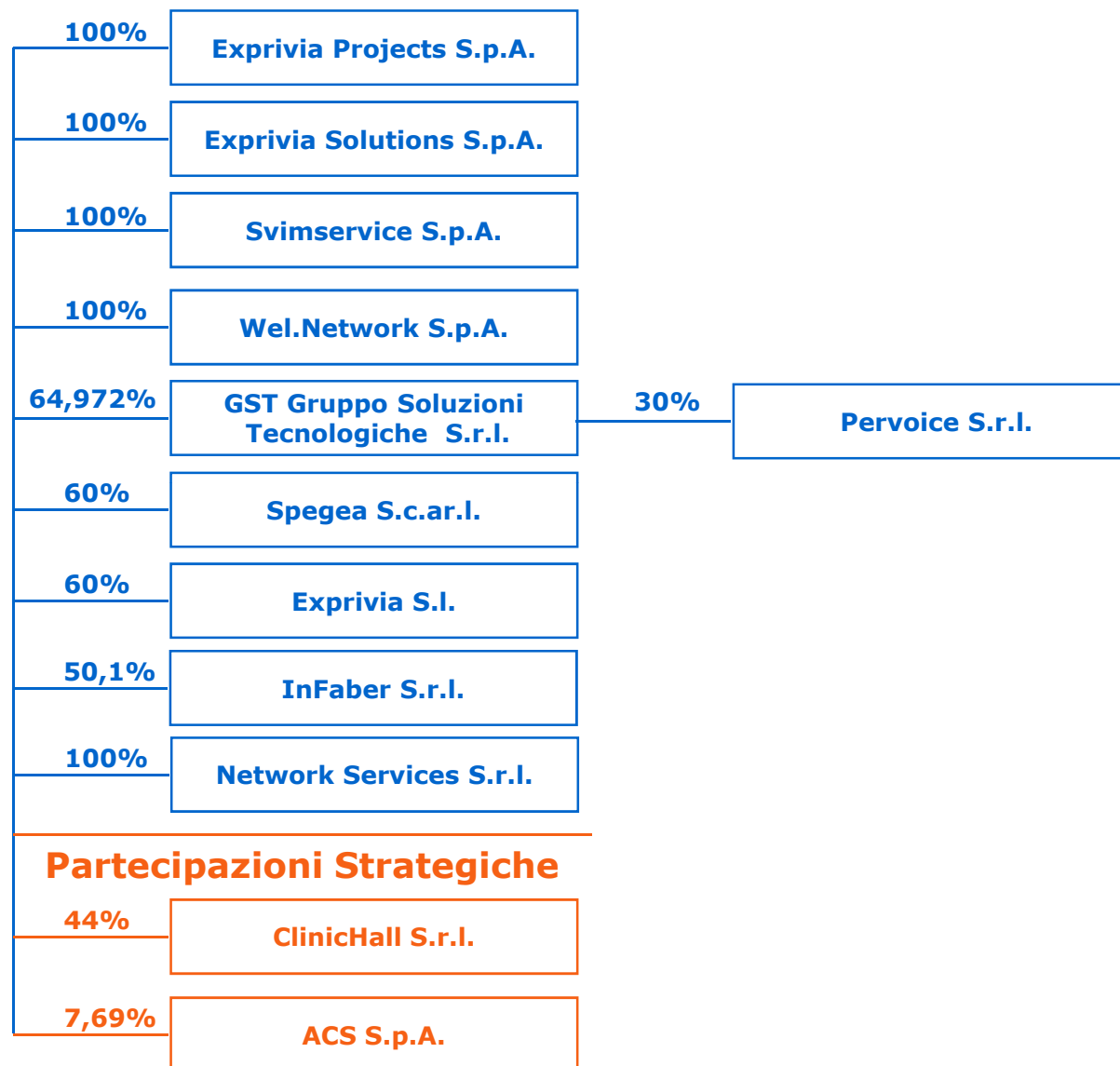
# Overview

## Il gruppo Exprivia

Exprivia SpA è una società specializzata nella progettazione e nello sviluppo di tecnologie software innovative e nella prestazione di servizi IT per il mercato bancario, industriale, telecomunicazioni, sanità e Pubblica Amministrazione.

- ✓ **Anno di creazione:** Exprivia nasce nell'ottobre 2005 dalla fusione di Abaco Information Services e AISoftw@re.
- ✓ **Quotazione in Borsa:** dal 2000 quotata (come AISoftw@re) al Nuovo Mercato di Borsa Italiana e da settembre 2007 al mercato MTA segmento STAR
- ✓ **Ricavi al 31/12/2008 :** **96** Milioni di Euro
- ✓ **Risorse:** Oltre 1200 risorse di cui il 95% tecnici
- ✓ **Sedi e infrastrutture** Sede legale e operativa a Molfetta (Bari); sedi operative a Milano, Piacenza, Bari, Roma, Bologna, Trento, Vicenza, Madrid

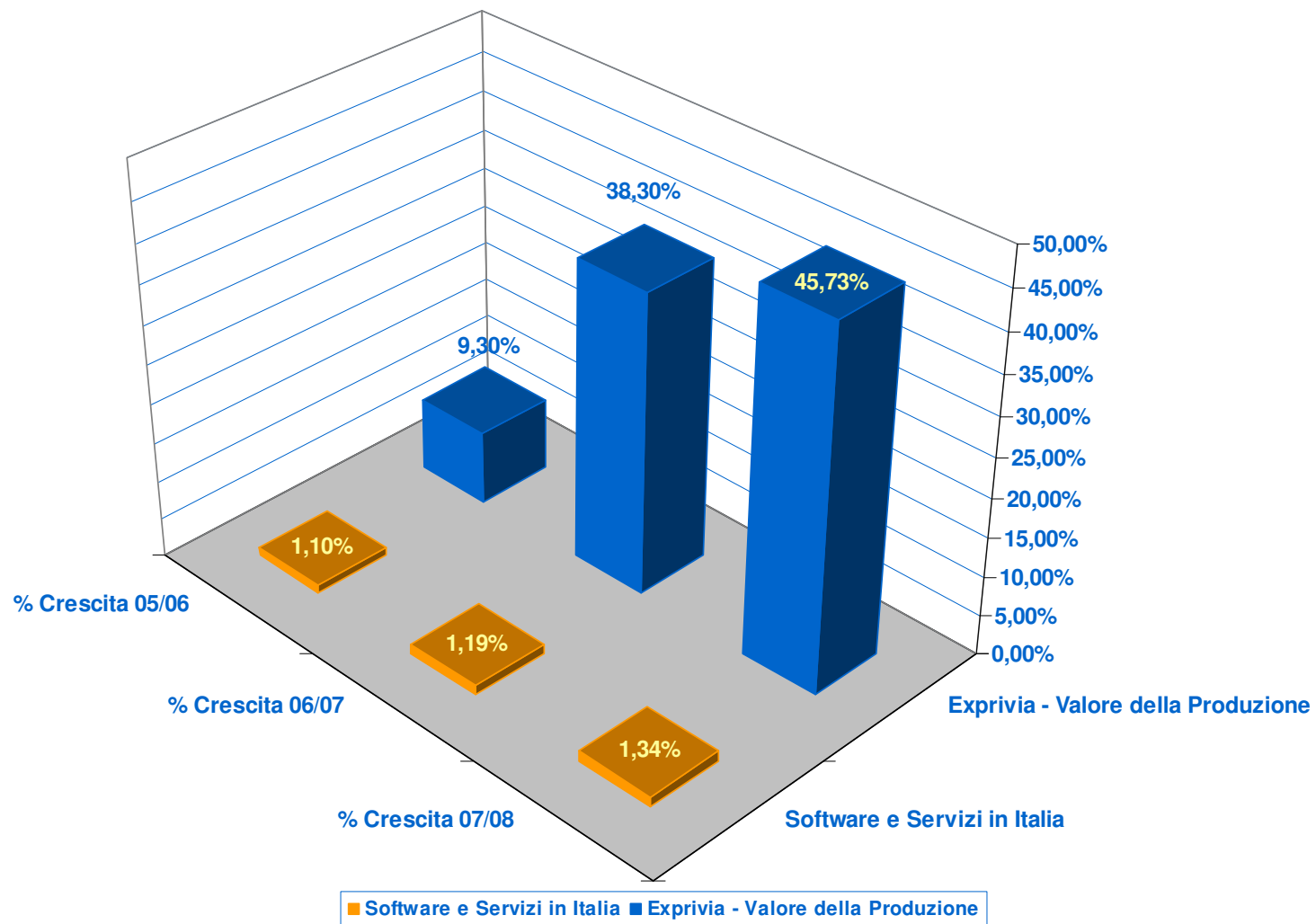
# La struttura del Gruppo



## I punti di forza

- ✔ Gruppo giovane con forte propensione all'innovazione supportato da consistenti investimenti in ricerca e sviluppo
- ✔ Risorse altamente qualificate sia a livello di competenze tecniche e applicative che di processo
- ✔ Modello di business a matrice competenze/mercati che consente di ottimizzare le risorse, massimizzare le performance con procedure di delivery UNI EN ISO 9001:2000 compliant
- ✔ Portafoglio clienti composto da medie e grandi organizzazioni pubbliche e private fidelizzati grazie a relazioni one to one che consentono di massimizzare il valore specifico prodotto per ognuno di essi

# La crescita rispetto al mercato IT



Fonte: Assinform

# Il posizionamento in Italia

## Classifica Top 100 Software e Servizi di Computerworld

Top 100 2007

Pos.	Società	Fatturato 2006 (svv e servizi)	Crescita % su 2005	Fatturato 2006	Tot. addetti (svv e servizi)	% Ricavi svv e servizi
41	ESA Software	57	-0.9%	57	290 (260)	25% 75%
42	Byte Software House	56.5	+3.7%	56.5	521 (480)	20% 80%
43	Gruppo Lombardia Informatica	56.4	+37.6%	188	600 (N.D.)	N.D.
44	TXT e-solutions	56.3	+2.7%	56.3	542 (480)	12% 89%
45	DeltaDator	56	+0.8%	85	476 (330)	20% 80%
46	Gfi OIS	53.6	+0%	62.3	N.D.	20% 80%
47	Computer VAR	50.9	+53.8%	129.1	524 (402)	24% 76%
48	NCR Italia	50	-28.6%	165	500 (N.D.)	30% 70%
49	CM Sistemi	49.9	+4.7%	49.9	534 (N.D.)	8% 92%
50	CAD IT	48	+6.7%	52.2	623 (N.D.)	30% 70%
51	Exprivia	46	+9.4%	46	700 (662)	N.D.
52	Itway	45.8	+11.7%	62	45 (N.D.)	1% 99%
53	Basilichi	44.8	+4.2%	131	393 (330)	18% 82%
54	AIVE	41.5	+15.6%	41.9	405 (N.D.)	7% 93%
55	Gruppo Fincons	40	+14.3%	40	600 (582)	0% 100%
56	Gruppo Formula	39.3	-1.5%	39.3	400 (370)	39% 61%

Exprivia: 51° posto

Top 100 2008

Pos.	Società	Fatturato 2007 (svv e servizi)	Crescita % su 2006	Fatturato 2007	Tot. addetti (svv e servizi)	% Ricavi svv e servizi
21	CSE Consorzio Servizi Bancari	150	+11.1%	150	459 (425)	
22	Dylog	146	0%	146	601 (ND)	
23	Zucchetti Group	135	+0.7%	205	1700 (1100)	15% 85%
24	Gruppo Infracom	132	+13.8%	258	1501 (1000)	10% 90%
25	Visiant	128	+4.9%	128	1285 (ND)	
26	Pride Group	114	+17.2%	114	1580 (1500)	6% 94%
27	Cappemini Italia	113	+14.1%	113	1270 (1162)	
28	Gruppo Italtel	111.4	-12.9%	543.4	2324 (587)	3% 97%
29	Gruppo TeamSystem Lince	110	+57.1%	180	800 (600)	86% 14%
30	InfoCamere	107.4	+5.3%	111.1	429 (231)	0% 100%
31	SEC Servizi	102.7	+4.8%	107.4	273 (236)	8% 92%
32	Computer Associates Italia	102.4	-0.5%	102.8	230 (ND)	90% 10%
33	Insiel	99.5	+4.7%	103.5	891 (720)	4% 96%
34	TAS	91.1	+134%	91.1	ND	
35	Infogroup	85.1	+4.9%	85.1	399 (370)	45% 55%
36	SAS	73.4	-2.3%	74.2	349 (242)	80% 20%
37	Data Management	71.2	-13%	74.5	847 (ND)	24% 76%
38	Opera21	66	+37.5%	68	660 (ND)	7% 93%
39	Exprivia	64.8	+40.8%	82.3	1179 (1110)	
40	DeltaDator	62.1	+10.9%	85.4	650 (565)	24% 76%

Exprivia: 39° posto

In due anni Exprivia è salita di 12 posizioni tra le società di software e servizi in Italia

# Il modello di business

---

# Il modello di business

## COMPETENZE

- ✓ ERP & Extended ERP
- ✓ Business Intelligence
- ✓ SOA
- ✓ ECM
- ✓ Video Recognition
- ✓ Video Collaboration & Remotization
- ✓ IMS
- ✓ Identity & Access Management Security
- ✓ Asset Management & Software Distribution
- ✓ Server Consolidation e Virtualizzazione

## MERCATI

- ✓ Banche, Finanza e Assicurazioni
- ✓ Industria, Telco e Media
- ✓ PAC, Trasporti e Utilities
- ✓ Sanità ed Enti Locali

## SOLUZIONI

- ✓ Soluzione per il presidio del rischio di credito
- ✓ Soluzione per la trading room
- ✓ Soluzione per la radiologia e Medicali
- ✓ Soluzioni per gestione di sistemi informativi Sanitari
- ✓ Soluzione per il trattamento di informazioni non strutturate



## Il modello dei servizi

Exprivia si propone al mercato con la sua capacità di erogare **un insieme di servizi**, di alta qualità e competitività in cui il valore aggiunto è espresso da un'accurata pianificazione del giusto mix di profili professionali, dalla selezione delle competenze adeguate ai servizi da erogare, dal rispetto del delivery e dalla valorizzazione delle esperienze aziendali ed individuali.



Il **centro di eccellenza di R&S** di Exprivia, dislocato a Molfetta su una superficie di 1500 mq, è focalizzato sulla valutazione e sperimentazione dei più innovativi metodi di sviluppo e ingegnerizzazione del software a servizio della struttura produttiva sia per l'evoluzione dei prodotti proprietari che per le attività di consulenza ai clienti.



Exprivia sviluppa l'attività di ricerca anche in stretta collaborazione con l'Università di Bari, in particolare con il laboratorio denominato SER-LAB (Software Engineering Research Laboratory), e l'Università Tor Vergata di Roma.

***Investimenti in ricerca e sviluppo di competenza dell'anno 2008  
sono pari a Euro 3,6 Milioni realizzati con 43 risorse***

## La competitività con il nearshoring

I clienti, nell'attuale contesto recessivo, stanno manifestando sempre più intensamente l'esigenza di razionalizzare e ridurre i costi IT.

Exprivia risponde a questa richiesta con un modello di erogazione dei propri servizi in modalità nearshoring, che realizza grazie ad una serie di asset localizzati presso la sede produttiva di Molfetta:

- ✓ Minore costo del lavoro e delle infrastrutture
- ✓ Risorse umane con elevate competenze tecniche e basso turnover
- ✓ Vicinanza a un bacino universitario di eccellenza
- ✓ Supporto finanziario agli investimenti in ricerca e sviluppo industriale

.. che le ha consentito di raddoppiare in un anno il fatturato di tali servizi.

Questo modello consente di sfruttare la collaborazione fra diversi territori per rispondere con efficacia alle sfide poste dall'attuale crisi economica.

## Alcune referenze



Oltre 400 clienti di cui l'60% del fatturato proveniente dai primi 20 clienti di cui il primo rappresenta il 11,19% del fatturato consolidato mentre il secondo il 9,95%.

## Le iniziative 2007-2008

### Le acquisizioni 2007...



Il 30 Novembre 2007 Exprivia ha acquisito il **100% di Wel.Network SpA** per un controvalore di Euro 9,5 Milioni.

Società specializzata nei servizi professionali erogati sugli applicativi SAP con una particolare penetrazione nel settore Industria ed Energy, a cui si affianca una cospicua attività di rivendita di licenze software di terze parti (Business Object e IBM-Ascential)



Il 30 Novembre 2007 Exprivia ha acquisito il **100% di Svimservice SpA** per un controvalore di Euro 22 Milioni nel 2007 + 4 milioni di Euro nel 2008 subordinati al raggiungimento di un EBITDA prefissato.

Specializzazione nel campo dell'IT applicata al settore Sanitario, con un orientamento verso lo sviluppo e la gestione di sistemi informativi basati su tecnologie Web, oltre che nel campo dei sistemi informativi e delle applicazioni software per la pubblica amministrazione locale (P.A.L.).

### ...e le iniziative 2008



Il 19 Maggio 2008, Exprivia ha sottoscritto un aumento di capitale in **SPEGEA S.c.a r.l.** acquisendo il possesso del 60% della società per un controvalore di 300 Mila Euro. Spegea è una Scuola di perfezionamento in gestione aziendale, nata 26 anni fa, su iniziativa della Confindustria di Bari con il sostegno di banche e istituzioni.



Il 30 luglio 2008 Exprivia ha sottoscritto un aumento di capitale in **Exprivia SI** di Madrid acquisendo il possesso del 60% della società per un controvalore di circa 100 Mila Euro. La società startup opera nella fornitura di servizi sui sistemi informativi gestionali ospedalieri.



Il 5 settembre Exprivia ha investito nel mercato delle soluzioni MES per il settore manifatturiero con la trasformazione di Aemedi S.r.l, società controllata da Exprivia SpA, in **InFaber**. Nella stessa data è stato deliberato un aumento di capitale di cui Exprivia ha sottoscritto 45 Mila Euro mantenendo il controllo del 50,1% della società.

La società nata dalla trasformazione di Aemedi S.r.l., ha come obiettivo l'ampliamento e l'integrazione dell'attuale offerta Exprivia per il mercato industria basata su "soluzioni e servizi" relativa a temi Gestionali (ERP, SCM, CRM, HR e Business Intelligence) e Tecnologici (EAI, Infrastructure Management System) sia in Italia che all'estero.



Il 31 Ottobre 2008 Exprivia ha sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 100% di Network Services S.r.l., società controllata interamente da Abaco Innovazione S.p.A dal 2004 per un controvalore di Euro 950 Mila a cui potranno aggiungersi Euro 350 Mila come earn-out.

Network Services Srl è una società specializzata nello sviluppo di progetti software ed erogazione di servizi professionali principalmente su piattaforma SAP.

### RAMO AURORA SIEMENS

- ✓ In data **23 Marzo 2009** Exprivia SpA ha comunicato al mercato di aver presentato a Siemens S.p.A. un'offerta vincolante per l'acquisizione del ramo aziendale Aurora (appartenente al settore Healthcare).
- ✓ Focalizzata sulla vendita di licenze e sui servizi di delivery e di assistenza relativi al prodotto proprietario "AuroraWeb", un sistema **HIS (Hospital Information System)** integrato.
- ✓ Presente sul mercato dal 1995 con un parco clienti costituito da circa 30 primarie aziende sanitarie ed ospedaliere distribuite su tutto il territorio nazionale.
- ✓ Il ramo d'azienda Aurora è costituito da **21 dipendenti** dislocati fra la sedi di Roma e Milano e ha registrato **nel 2008 ricavi per circa 3,6 Milioni di Euro**
- ✓ **INVESTIMENTO EXPRIVIA:** Euro 2,1 milioni di Euro (che sarà rettificato in base allo sbilancio patrimoniale di cessione), con pagamento in cash facendo ricorso ai flussi di cassa ordinari e pertanto senza l'accensione di un nuovo finanziamento

## **I risultati al 31/12/2008**

## Risultati al 31/12/2008

<i>(K Euro)</i>	<b>31-12-2008</b>	<b>31-12-2007</b>	<b>Variazione %</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	95.931	65.829	45,73%
<b>EBITDA</b>	15.232	10.098	50,84%
<b>EBIT</b>	12.234	7.863	55,59%
<b>RISULTATO NETTO (UTILE)</b>	<b>6.895</b>	<b>3.483</b>	97,96%

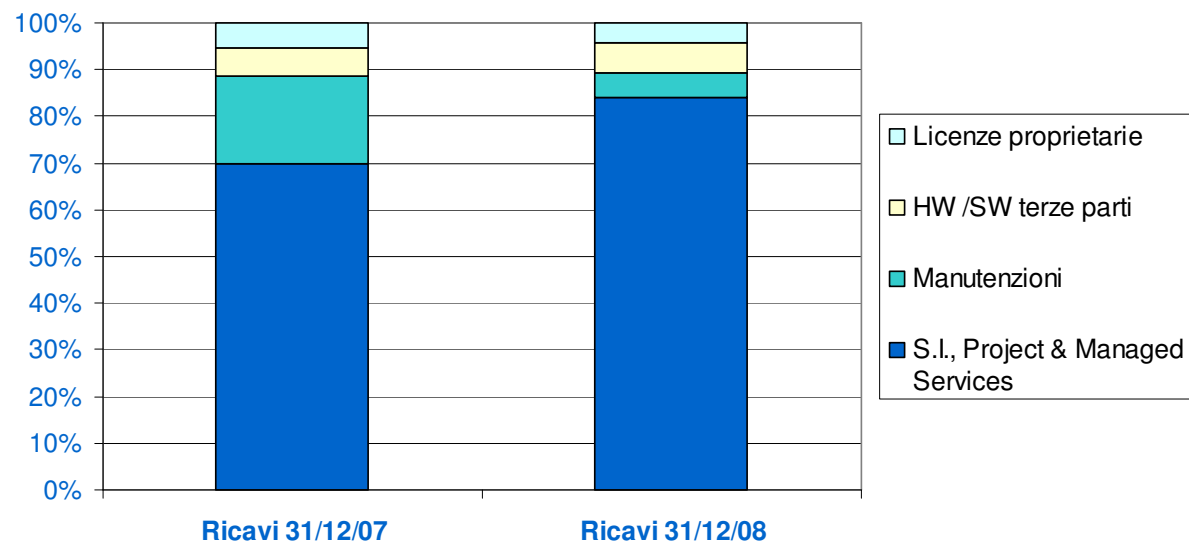
<i>(K Euro)</i>	<b>Exprivia 31/12/08</b>	<b>Exprivia 31/12/07</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	57.976	45.661
<b>P.F.N.</b>	(35.275)	(33.790)
<i>di cui coperti da finanziamenti MLT</i>	(27.657)	

## Breakdown Ricavi al 31/12/08

(K Euro)	Ricavi 31/12/07	Ricavi 31/12/08	Var.% 2007/ 2008	EBITDA 31/12/07	EBITDA 31/12/08	Var.% 2007/ 2008
<b>Banche, Finanza, Assicurazioni</b>	12.889	11.299	<b>-12,34%</b>	2.080	2.295	<b>+10,34%</b>
<b>Industria, Telecom. &amp; Media</b>	20.468	27.989	<b>+36,75%</b>	2.827	3.184	<b>+12,63%</b>
<b>PA, Trasporti &amp; Utilities</b>	14.131	20.385	<b>+44,26%</b>	1.188	1.515	<b>+27,48%</b>
<b>Sanità ed Enti Locali</b>	15.093	29.587	<b>+96,03%</b>	4.003	8.296	<b>+107,23%</b>
<b>Altri (Formazione)</b>		1.048			110	

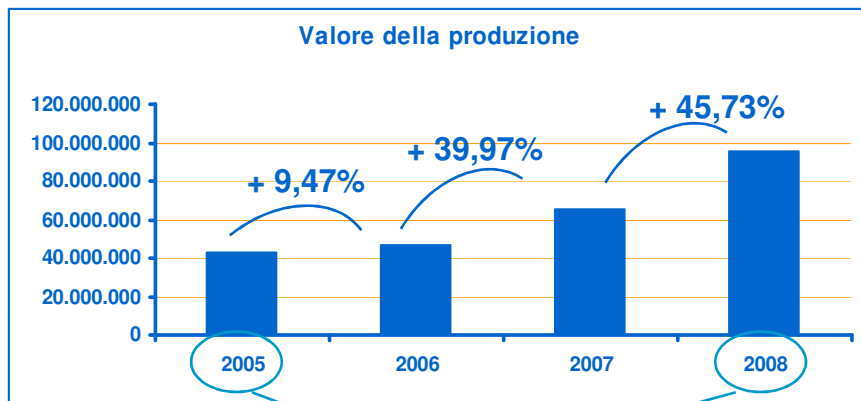
## Breakdown Ricavi per tipologia al 31-12-08

(K Euro)	Ricavi 31/12/2007	Ricavi 31/12/2008
<b>S.I., Project &amp; Managed Service</b>	43.696	76.007
<b>Manutenzioni</b>	11.845	4.679
<b>HW /SW terze parti</b>	3.604	5.743
<b>Licenze proprietarie</b>	3.437	3.879

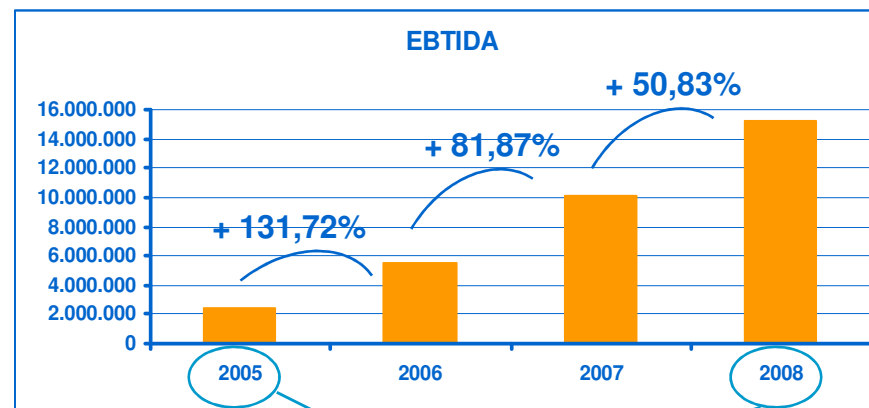


## **I risultati del primo triennio di Exprivia**

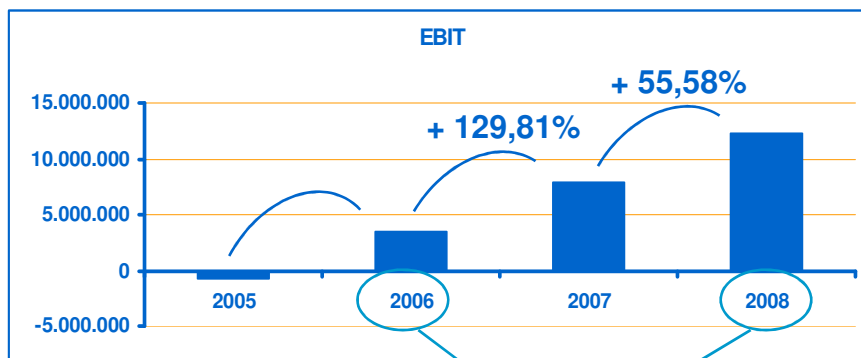
# I risultati economici 2006-2008



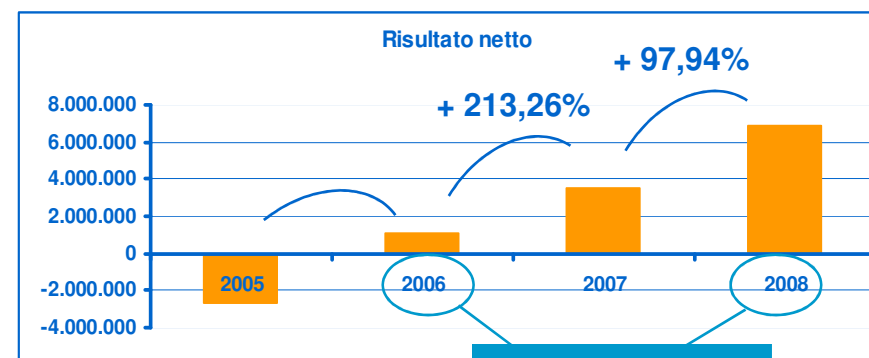
**CAGR + 30,71%**



**CAGR + 85,24%**



**CAGR + 89,09%**



**CAGR + 149,01%**

## Andamento della PFN e del CCN 2006-2008

	2008	2007	2006
PFN/Patrimonio Netto	0,60	0,74	0,60
PFN/EBITDA	2,3	3,3	3,0

*Nel 2007 il rapporto PFN/EBITDA è condizionato dal parziale consolidamento economico di Svimservice e Wel.Network.*

*Nel 2008 il consolidamento integrale ha consentito un forte miglioramento rispetto al dato pre-acquisizioni.*

	2008	2007	2006
Capitale Circolante Netto (Milioni di Euro)	26,6	14,8	12,2
Capitale Circolante/Ricavi della Produzione	27,8%	22,4%	25,8%

*Il rapporto CCN/Ricavi della produzione ha risentito nel 2008 dell'aumento dei crediti in linea con l'aumento dei ricavi e da un incremento dei lavori in corso principalmente riconducibili alle commesse "N-SISR" di Svimservice*

## La crescita della profittabilità 2006-2008

	2008	2007	2006
<b>EBITDA MARGIN (EBITDA/Ricavi produzione)</b>	15,9%	15,3%	11,8%
<b>EBIT MARGIN (EBIT/Ricavi produzione)</b>	12,8%	12%	7,3%
<b>Net Profit Margin (Utile Netto/Ricavi produzione)</b>	7,2%	5,3%	2,6%

*Oltre alla crescita dei ricavi nel corso del triennio si è rilevata una crescita di profittabilità a tutti i livelli, risultato di una precisa strategia di incremento dell'efficienza.*

## In conclusione...

*I risultati conseguiti nel triennio sono il frutto del processo di consolidamento e di crescita attraverso l'aggregazione di società leader nelle rispettive nicchie di mercato.*

*L'effetto tangibile verso gli shareholders di tali risultati è rappresentato dalla decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione di proporre alla prossima Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,04 lordi per azione ordinaria con stacco il 22 giugno 2009 e pagamento il 25 giugno 2009.*

# Guidelines 2009

## Uno sguardo al presente...

**Con l'Aumento di Capitale in Opzione, le operazioni di acquisizione di Spegea e Network Services e le nuove iniziative di Infaber, Exprivia S.l., si è concluso nel 2008 un ciclo triennale che ha consentito all'azienda di raggiungere:**

- ✓ una dimensione importante nel mercato IT italiano**
- ✓ una mix di offerta che ha consentito di raggiungere una redditività posizionata al top del mercato**
- ✓ una struttura finanziaria equilibrata in ragione della recente storia della società e delle sfide future**
- ✓ una proposta di valore distintiva basata sul modello di nearshoring e su un'offerta di soluzioni/competenze ampie.**

**...per costruire il 2009**

Tutto ciò potrà consentire all'azienda di affrontare al meglio le difficoltà previste nel biennio 2009-2010 senza dover rinunciare alle opportunità che potranno comunque presentarsi nel mercato nazionale ed internazionale

## Disclaimer

La seguente presentazione contiene stime preliminari che includono informazioni relative alle performance economico-finanziarie della Società ed agli andamenti dei mercati di riferimento.

Le stime sono basate su ipotesi del management che, alla data attuale, le ritiene ragionevoli e credibili. In quanto stime previsionali possono essere soggette a variazioni ed a mutamenti dello scenario macro economico.

I risultati a consuntivo potranno anch'essi differire dalle informazioni qui esposte.

Questo documento non costituisce sollecitazione al pubblico risparmio né rappresenta indicazioni di acquisto e vendita delle azioni del Gruppo ed è indirizzato alla comunità finanziaria.

### Contatti

<p><b>Exprivia SpA</b></p> <p><b><i>Communication &amp; IR Manager</i></b></p> <p>Alessia Vanzini</p> <p>E-mail: <a href="mailto:alessia.vanzini@exprivia.it">alessia.vanzini@exprivia.it</a></p> <p>Tel. +39 0228014.1 Fax. +39 022610853</p>	<p><b>Polytems Hir</b></p> <p><b><i>Investor Relations</i></b></p> <p>Bianca Fersini Mastelloni, Nicola Fiore</p> <p>E-mail: <a href="mailto:b.fersini@polytemshir.it">b.fersini@polytemshir.it</a>; <a href="mailto:n.fiore@polytemshir.it">n.fiore@polytemshir.it</a></p> <p>Tel. 06-69923324</p> <p><b><i>Media Relations</i></b></p> <p>Roberta Mazzeo</p> <p>e-mail: <a href="mailto:r.mazzeo@polytemshir.it">r.mazzeo@polytemshir.it</a></p> <p>Cell. +39 339 2783862</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------