

PARTI CORRELATE

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

Rapporti con imprese del Gruppo

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

Le operazioni compiute da Exprivia SpA con le imprese incluse nell'area di consolidamento riguardano essenzialmente 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 in unità di Euro dei rapporti di natura commerciale, finanziaria e altra natura poste in essere con le imprese incluse nell'area di consolidamento.

Crediti di natura finanziaria non corrente

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Advanced Computer System Srl - ACS	1.858.318	800.000	1.058.318
Exprivia Asia Ltd		205.000	(205.000)
TOTALI	1.858.318	1.005.000	853.318

Crediti di natura commerciale

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Consorzio Exprivia	89.459	217	89.242
Advanced Computer Systems Spa	346.129	150.909	195.221
Exprivia Projects Srl	197.599	245.922	(48.323)
Gruppo Exprivia SLU	739.111	990.975	(251.865)
Exprivia Digital Financial Solution Srl		568.941	(568.941)
Spegea S. c. a.r.l.	17.413	20.951	(3.538)
Exprivia Healthcare IT Srl		835.035	(835.035)
Exprivia Enterprise Consulting Srl	261.573	2.317.376	(2.055.803)
Exprivia Asia Ltd		39.232	(39.232)
Exprivia Telco & Media Srl		767.065	(767.065)
Exprivia Process Outsourcing Srl	365.040	19.547	345.493
Italtel S.p.A.	2.252.476		2.252.476
TOTALI	4.268.800	5.965.170	(1.686.370)

Crediti di natura finanziaria correnti

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Advanced Computer Systems Srl	600.000		600.000
Exprivia Enterprise Consulting Srl	1.009.253		1.009.253
ProSap Sa de CV	1.267.434	437.198	830.236
Exprivia Asia Ltd	356.641		356.641
Exprivia SLU	4.005.623	3.891.082	114.542
Exprivia Process Outsourcing Srl	30.521		30.521
TOTALI	7.269.472	4.328.280	2.941.191

Debiti di natura commerciale

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Exprivia Digital Financial Solution Srl		519.818	(519.818)
Advanced Computer Systems Srl	51.013	16.413	34.600
Exprivia Projects Srl	1.628.688	1.748.214	(119.526)
Exprivia Healthcare It Srl		252.596	(252.596)
Exprivia Enterprise Consulting Srl	328.078	728.733	(400.655)
Exprivia Telco & Media Srl		320.393	(320.393)
Spegea S.c. a r.l.	52.519	138.914	(86.395)
Exprivia do Brasil	3.000	3.000	-
Exprivia Asia Ltd	1.521		1.521
Gruppo Exprivia SLU	108.091	103.715	4.376
Exprivia Process Outsourcing	16.527		16.527
Italtel SpA	395.784		395.784
TOTALI	2.585.221	3.831.797	(1.246.576)

Luca Trovati



[Signature]

Debiti di natura finanziaria correnti

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Exprivia Digital Financial Solution Srl		5.565.938	(5.565.938)
Exprivia Projects Srl	493.923	8.994	484.929
Exprivia Healthcare It Srl		171.139	(171.139)
Spegea S.c. a r.l.	168.096	161.143	6.953
TOTALI	662.019	5.907.214	(5.245.195)

Altri debiti

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Spegea per ires da consolidato	12.360	11.610	750
Exprivia Projects per ires da consolidato	3.582	17.416	(13.834)
Exprivia Projects per istanza ires su irap	15.699	15.699	-
Exprivia Process Outsourcing per ires da consolidato	135.835	-	135.835
Exprivia Enterprise Consulting per ires da consolidato	178.413	164.449	13.964
Exprivia Healthcare per istanza ires su irap	-	88.273	(88.273)
TOTALI	345.889	297.447	48.442

Costi di natura commerciale

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Spegea Scarl	117.613	157.205	(39.592)
Exprivia Projects Srl	6.129.798	5.395.761	734.037
Exprivia Enterprise Consulting Srl	4.417.450	5.387.975	(970.525)
Exprivia Process Outsourcing Srl	16.527	-	16.527
Gruppo ProSap	428.146	106.667	321.479
Exprivia Shanghai	114.409	-	114.409
Advanced Computer Systems Srl	28.774	(7.664)	34.438
Exprivia Digital Financial Solution Srl	-	1.093.829	(1.093.829)
Exprivia Asia Ltd	-	126.525	(126.525)
Consorzio Exprivia Scarl	-	4.200	(4.200)
Exprivia Healthcare It Srl	-	1.047.023	(1.047.023)
Exprivia Telco & Media Srl	-	1.052.404	(1.052.404)
Exprivia Do Brasil	-	3.000	(3.000)
TOTALI	11.200.718	14.386.925	(3.116.207)

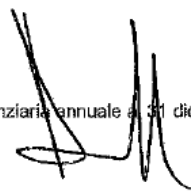
Oneri di natura finanziaria

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Spegea Scrl	6.952	5.994	(42)
Exprivia Projects Srl	10.190	11.826	(1.636)
Exprivia Process Outsourcing Srl	735		735
Exprivia Digital Financial Solution Srl		189.960	(189.960)
Exprivia Healthcare It Srl		27.528	(27.528)
TOTALI	16.877	235.308	(218.431)

Ricavi e proventi di natura commerciale

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Spegea Scrl	7.750	14.216	(6.466)
Exprivia Projects Srl	719.764	824.360	(104.596)
Exprivia Enterprise Consulting Srl	434.492	442.866	(8.374)
Exprivia Process Outsourcing Srl	457.289		457.289
Gruppo ProSap	25.660		25.660
Advanced Computer Systems Srl	405.857	96.500	309.357
Exprivia Digital Financial Solution Srl		5.421.216	(5.421.216)
Consorzio Exprivia Scrl	89.233		89.233
Exprivia Healthcare It Srl		1.816.317	(1.816.317)
Exprivia Telco & Media Srl		1.511.965	(1.511.965)
TOTALI	2.140.045	10.127.440	(7.987.395)



Proventi di natura finanziaria

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Exprivia Projects Srl	7.500	312.225	(304.725)
Exprivia Enterprise Consulting Srl	13.661		13.661
Exprivia Process Outsourcing Srl	9.243		9.243
Gruppo ProSap	232.717	171.806	60.911
Advanced Computer Systems Srl	101.241	916	100.325
Exprivia Digital Financial Solution Srl		2.872.480	(2.872.480)
Exprivia Asia Ltd	12.409	23.329	(10.920)
Exprivia Healthcare It Srl		146.552	(146.552)
Exprivia Telco & Media Srl		16.161	(16.161)
TOTALI	376.770	3.543.469	(3.166.698)

Rapporti con controllanti

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

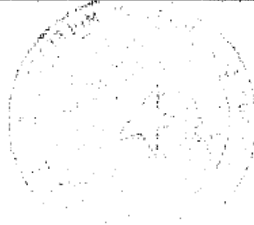
Rapporti con altre parti correlate

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

Si riportano di seguito le informazioni relative ai rapporti con altre parti correlate espressi in unità di Euro:

Partecipazioni in altre imprese

Descrizione (valori in Euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Daisy-Net- Driving Advances of ICT in South Italya	13.939	13.939	0
DHITECH Srl	17.000		17.000
Consorzio DITNE	5.582		5.582
Consorzio Biogene	3.000		3.000
Innovat S.C. A.R.L.	2.500		2.500
TOTALI	42.021	13.939	28.082



Debiti verso fornitori

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Kappa Emma Sas	72.750	25.000	47.750
Daisy-Net- Driving Advances of ICT in South Italya	111.599		111.599
Consorzio DITNE	5.000		5.000
SER&Pratices Srl	2.806		2.806
Innovision International Ltd	25.000	51.248	(26.248)
TOTALI	217.155	76.248	140.907

Costi

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Kappa Emma Sas	195.000	150.000	45.000
Consorzio Biogene	11.937		11.937
Consorzio DITNE	10.357		10.357
Innovision International Ltd	25.000	50.004	(25.004)
TOTALI	242.294	200.004	42.290

Si riepilogano di seguito le informazioni relative ai compensi di amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche, importi in migliaia di Euro:

Cariche	31/12/2017				31/12/2016			
	Compensi fisso	Compensi partecipazioni e comitati	Salari e stipendi	Altri incentivi/Altre remunerazioni	Compensi fisso come membro del Consiglio di Amministratore	Compensi partecipazioni e comitati	Salari e stipendi	Altri incentivi/Altre remunerazioni
Amministratori	626	87	306	141	799	80	1.365	230
Collegio sindacale	150				166			
Dirigenti strategici			97	5			90	30
TOTALI	776	87	903	146	864	80	1.395	260




Si riepilogano di seguito le informazioni relative ai compensi di amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Italtel (importi in migliaia di Euro). Si segnala che il conto economico del Gruppo Italtel non è incluso nel conto economico consolidato del Gruppo Exprivia:

31/12/2017				
Cariche	Compenso fisso	Compensi partecipazioni a comitati	Salari e stipendi	Altri incentivi/Altre remunerazioni
Amministratori	916	20		
Collegio sindacale	61			
Dirigenti strategici			1.543	
TOTALI	997	20	1.543	0

Non esistono anticipazioni e crediti ad amministratori e sindaci e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

Di seguito si evidenziano i rapporti con entità correlate relativi al Gruppo Italtel:

31 dicembre 2017	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari	Altri crediti/debiti
Società collegate:					
Cored - Consorzio Reti Duemila in liquidazione	59	-	-	-	(78)
Consorzio Hermes in liquidazione	27	-	-	-	(107)
Altre parti correlate:					
Italtel Group S.p.A.	-	-	-	-	-
Gruppo Cisco Systems	4.162	-	(46.629)	-	-
Totale	4.248	-	(46.629)	-	(185)

Il Gruppo Italtel è parte di contratti di locazione a carattere operativo aventi a oggetto essenzialmente uffici, autoveicoli e apparati informatici. La tabella seguente riepiloga gli impegni in essere relativamente a tali contratti.

	31/12/2017	31/12/2016
Da rimborsare		
- entro un anno	6.036	4.772
- tra uno e due anni	4.029	4.617
- tra due e tre anni	4.688	4.557
- tra tre e quattro anni	4.190	4.470
- tra quattro e cinque anni	1.371	3.298
- oltre cinque anni	6.846	8.431
Totale	28.265	30.145

expri^{via}

Il Gruppo Italtel ha in essere garanzie commerciali per 22.962 migliaia di Euro, di cui 799 migliaia di Euro relativi al cliente Telecom Italia S.p.A., suddivise in garanzie bancarie per 10.812 migliaia di Euro e garanzie assicurative per 12.150 migliaia di Euro. Tali garanzie hanno scadenze differenziate fino al marzo 2022.

Si segnala l'esistenza di una ulteriore fideiussione bancaria di 8.000 migliaia di Euro a favore del locatore, con scadenza 31 dicembre 2024, a garanzia del pagamento dei canoni d'affitto del comprensorio di Castelletto – Settimo Milanese.

Si segnala l'esistenza di ulteriori fideiussioni finanziarie per 15.100 migliaia di Euro a garanzia dell'erogazione di finanziamenti per le attività di ricerca e sviluppo 2.000 migliaia di Euro con scadenza 30 giugno 2018 e 5.100 migliaia di Euro con scadenza 31 dicembre 2019 e 8.000 al 20 gennaio 2021.

Passività potenziali

Non vi sono passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Franco Forte



Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 154 bis del d. lgs. 58/98

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

- 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 2017.

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.

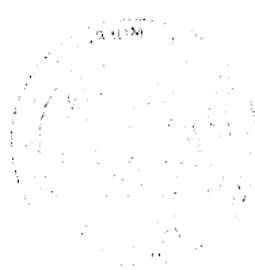
Molfetta, 15 marzo 2018

Domenico Favuzzi

Il Presidente e Amministratore Delegato

Valerio Stea

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari



exprivia



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs 27 gennaio 2010, n° 39 e dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014

Agli azionisti della Exprivia SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Exprivia (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D.Lgs n° 38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Exprivia SpA (la Società) in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del

PrivaatowhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 2099880155 Iscritta al n° 210644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071242311 - Bari 70122 Via Abate Giannino 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25129 Via Borgo Pietro Volturno 23 Tel. 0302697501 - Catania 05123 Corso Ruffa 302 Tel. 0957332311 - Firenze 50121 Viale Gounonci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Boccetta 9 Tel. 010229041 - Napoli 80121 Via del Mille 16 Tel. 08156161 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049875481 - Palermo 90141 Via Martirio 115 60 Tel. 091249737 - Parma 43121 Viale Tanaro 20/A Tel. 0521275911 - Pescona 06127 Piazza Ritom Tolle 8 Tel. 074543571 - Roma 00151 Largo Poletti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38102 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461027011 - Trieste 34100 Viale Feltrina 90 Tel. 0422656911 - Teramo 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0863480781 - Udine 33100 Via Foscolo 43 Tel. 043220700 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285030 - Verona 37131 Via Rancia 21/C Tel. 045863001 - Vicenza 36100 Piazza Polveriera 10 Tel. 0444399311

www.pwc.it



bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Aspetti chiave	Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave
<p>Avviamento</p> <p>Nota 2 del bilancio consolidato del Gruppo Exprivia al 31.12.2017 ("Avviamenti e altre attività a vita non definita").</p> <p>Il valore degli avviamenti al 31 dicembre 2017 ammonta ad Euro 207 milioni, corrispondente al 32 per cento del totale dell'attivo del bilancio.</p> <p>Abbiamo concentrato l'attività di revisione su tale area di bilancio in considerazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - della rilevanza dell'ammontare degli avviamenti rispetto al patrimonio netto di Gruppo al 31 dicembre 2017; - dell'impatto delle stime degli amministratori in merito ai flussi futuri e al tasso di sconto applicato agli stessi, sulla determinazione del valore recuperabile, nell'accezione di valore d'uso delle relative unità generatrici di flussi di cassa ("CGU" - cash generating unit). <p>La recuperabilità del valore degli avviamenti iscritti in bilancio è stata, infatti, verificata dagli amministratori attraverso il confronto tra il valore contabile delle CGU a cui sono allocati gli avviamenti ed il relativo valore d'uso, identificabile come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede saranno generati dalle CGU utilizzando il modello del valore attuale dei flussi finanziari futuri (Discounted Cash Flow).</p> <p>Il tasso di sconto (WACC), così come il tasso di crescita di lungo periodo (g) utilizzati dagli amministratori sono stati determinati con il supporto di un esperto indipendente che ha redatto apposito report.</p>	<p>Nell'ambito delle attività di revisione, abbiamo analizzato l'allocazione degli avviamenti alle CGU identificate dalla Società sulla base di quanto previsto dai principi contabili internazionali.</p> <p>Abbiamo analizzato, con il supporto degli esperti in modelli valutativi della rete PwC, gli impairment test degli avviamenti predisposti dal Gruppo; abbiamo effettuato l'analisi della metodologia utilizzata dal management per sviluppare gli impairment test in considerazione della prassi professionale valutativa prevalente ed in particolare di quanto previsto dai principi contabili internazionali e nello specifico dallo IAS 36 adottato dall'Unione Europea. Abbiamo verificato l'accuratezza del test da un punto di vista matematico.</p> <p>Con riferimento ai flussi di cassa futuri previsti per le CGU, abbiamo verificato la concordanza degli stessi con i dati approvati dai consigli di amministrazione della Società e della controllata Italtel SpA. Con riferimento ai piani futuri relativi ad Italtel SpA abbiamo verificato, inoltre, che gli stessi fossero coerenti con il piano di ristrutturazione del debito predisposto dalla società stessa ai sensi dell'articolo 182 bis della Legge Fallimentare, assoggerato da un esperto esterno e omologato dal Tribunale di Milano.</p> <p>Abbiamo analizzato le principali assunzioni utilizzate nella predisposizione dei piani</p>

Aspetti chiave

Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

previsionali delle CGU. Abbiamo valutato la ragionevolezza e coerenza dei dati prospettici utilizzati dalla Società rispetto alle finalità degli impairment test, in considerazione dei piani futuri approvati dagli amministratori e dei risultati conseguiti negli esercizi precedenti.

Abbiamo analizzato, con il supporto degli esperti della rete PwC, la metodologia di determinazione dei tassi di sconto utilizzati dalla Società (WACC), così come del tasso di crescita di lungo periodo (g) sulla base della prassi professionale valutativa prevalente e con le condizioni di mercato alla data di redazione del bilancio.

Abbiamo ripercorso le analisi di sensitività predisposte dalla Società.

Rilevazione contabile delle operazioni straordinarie di aggregazione aziendale (operazione Italtel)

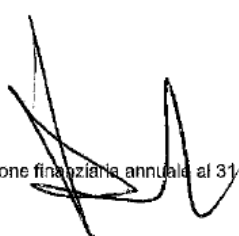
Nota "Consolidamento del Gruppo Italtel" e nota 2 "Avviamento e altre attività a vita non definita" del bilancio consolidato del Gruppo Exprivia al 31.12.2017.

L'analisi del processo di valutazione e rilevazione contabile dell'operazione di acquisizione attraverso sottoscrizione da parte di Exprivia SpA dell'81 per cento del capitale sociale di Italtel SpA, perfezionata in data 14 dicembre 2017 (trattandosi di data prossima alla chiusura dell'esercizio 2017, i componenti reddituali del Gruppo Italtel non sono stati recepiti nel bilancio consolidato del Gruppo Exprivia al 31 dicembre 2017) ha rappresentato una delle attività principali del nostro processo di revisione per effetto della complessità della suddetta operazione e della conseguente rilevazione contabile.

Nell'ambito delle attività di revisione, sono state svolte le seguenti principali attività, al fine di indirizzare tale aspetto chiave:

- analisi documentale e discussione con le funzioni aziendali coinvolte delle modalità di determinazione del costo dell'acquisizione;
- analisi della rilevazione contabile dell'operazione e determinazione delle quote del patrimonio netto consolidato di terzi secondo il disposto dei principi contabili internazionali "IFRS 3 Revised - Business Combination" e "IFRS 10 Bilancio Consolidato", adottati dall'Unione Europea.





Aspetti chiave

L'operazione di acquisizione di Italtel è, infatti, avvenuta nel contesto della ricapitalizzazione e ristrutturazione del debito della società stessa verso istituti di credito, effettuata ex articolo 182 della Legge Fallimentare sulla base di un accordo omologato in novembre 2017, che ha anche previsto la conversione di parte dei crediti vantati dagli istituti di credito in Strumenti Finanziari Partecipativi ("SFP").

Le suddette operazioni, tutte tra di loro connesse, sono state realizzate sulla base degli accordi tra tutte le parti coinvolte che includono anche specifiche previsioni in merito a diritti economico patrimoniali di azionisti e detentori di SFP, che sono stati considerati nella determinazione delle quote di patrimonio netto consolidato di terzi.

Il processo di allocazione, in via residuale, dell'avviamento positivo, pari ad Euro 15,6 milioni, si concluderà entro 12 mesi dalla data di acquisizione del controllo di Italtel SpA, coerentemente con il disposto dei principi contabili internazionali.

Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

Abbiamo infine verificato l'adeguatezza e la completezza dell'informativa presentata nelle note illustrative del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 correlata all'aspetto chiave in oggetto.

Imposte anticipate

Nota 7 del bilancio consolidato del Gruppo Exprivia al 31.12.2017 ("Imposte anticipate").

Il valore delle imposte anticipate al 31 dicembre 2017 ammonta ad Euro 65,6 milioni, corrispondente al 10 per cento del totale dell'attivo del bilancio.

Abbiamo concentrato l'attività di revisione su tale area di bilancio in considerazione:
 - della significatività dell'ammontare delle imposte anticipate, prevalentemente riferibili alla società Italtel SpA e alla sua controllata (rispettivamente Euro 60 milioni ed Euro 3 milioni);

Nell'ambito delle attività di revisione, abbiamo analizzato, con il supporto di esperti della rete PwC, le differenze temporanee su cui sono state iscritte le imposte anticipate, verificandone la correttezza ed accuratezza.

Con riferimento ai redditi imponibili futuri alla base dell'analisi di recuperabilità delle imposte anticipate predisposta dagli amministratori di Exprivia SpA ed Italtel SpA, abbiamo verificato la coerenza degli stessi con i dati previsionali approvati dai consigli di amministrazione della Società e della controllata Italtel SpA.



expri^{via}



<i>Aspetti chiave</i>	<i>Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave</i>
-dell'impatto sulla determinazione del valore recuperabile delle imposte anticipate delle valutazioni degli amministratori in merito ai risultati futuri generabili dal business.	In particolare, con riferimento ai piani futuri relativi ad Italtel SpA abbiamo verificato che gli stessi fossero coerenti con il piano di ristrutturazione del debito predisposto dalla società stessa ai sensi dell'articolo 182 bis della Legge Fallimentare, asseverato da un esperto esterno e omologato dal Tribunale di Milano.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Exprivia SpA o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Fuoco Forte

[Signature]

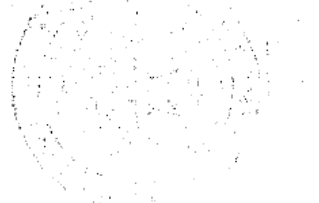
5 di 8

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenta le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.



expri^{via}



Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Exprivia SpA ci ha conferito in data 23 aprile 2014 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2014 al 31 dicembre 2022.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'articolo 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10 e dell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98

Gli amministratori della Exprivia SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del gruppo Exprivia al 31 dicembre 2017, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98, con il bilancio consolidato del gruppo Exprivia al 31 dicembre 2017 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del gruppo Exprivia al 31 dicembre 2017 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Luca Prof



[Signature]
7 di 8

expri^{via}



Dichiarazione ai sensi dell'articolo 4 del Regolamento Consob di attuazione del DLgs 30 dicembre 2016, n° 254.

Gli amministratori della Exprivia SpA sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del DLgs 30 dicembre 2016, n° 254.

Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria.

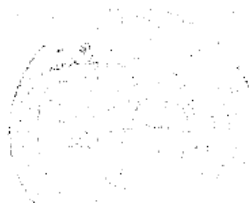
Al sensi dell'articolo 3, comma 10, del DLgs 30 dicembre 2016, n° 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte di altro revisore.

Bari, 30 marzo 2018

PricewaterhouseCoopers SpA

Corrado Aprico

Corrado Aprico
(Revisore legale)



8 di 8

exprivia

Exprivia S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa Molfetta (BA), Via Adriano Olivetti 11

Codice fiscale 00721090298

Partita Iva 09320730154

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

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 il Collegio Sindacale di Exprivia S.p.A. (la "Società") ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, tenendo anche conto delle comunicazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale e dei "Principi di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate nei mercati regolamentati" raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, il Collegio Sindacale ha quindi vigilato (i) sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, (ii) sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, (iii) sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società per gli aspetti di competenza, del sistema del controllo interno e del sistema amministrativo contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, (iv) sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate cui la Società ha aderito e (v) sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate ex art. 114, comma 2°, T.U.F.

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

In particolare si riferisce quanto segue



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

1. Il Collegio ha vigilato sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, delle quali è venuto a conoscenza partecipando ai consigli di amministrazione, alle assemblee dei soci ed interloquendo con l'alta direzione, ritenendo le stesse conformi alla legge ed all'atto costitutivo.

In particolare, segnaliamo le seguenti operazioni ed eventi di maggior rilevanza:

- in data 30 novembre 2017 a seguito dell'avvenuta iscrizione presso i Registri delle Imprese di Milano, Trento e Bari, ai sensi di quanto disposto dall'art. 70, terzo comma, del Regolamento Consob n. 11971/1999 e a completamento della documentazione già depositata, si è perfezionata la fusione per incorporazione delle società Exprivia Digital Financial Solution S.r.l., Exprivia Healthcare IT Srl e Exprivia Telco & Media S.r.l. in Exprivia S.p.A. con efficacia retroattiva degli effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2017;
- in data 14 dicembre 2017 Exprivia S.p.A. ha perfezionato l'acquisto di una di una partecipazione pari all'81% del capitale sociale di Italtel S.p.A. storica realtà operante nel mercato delle telecomunicazioni. Exprivia ha finanziato il proprio investimento tramite: 1) disponibilità finanziaria propria, per Euro 6 milioni; 2) conversione di crediti commerciali liquidi ed esigibili vantati nei confronti di Italtel S.p.A., per Euro 2 milioni; 3) prestito obbligazionario emesso in data 14 dicembre 2017, denominato "Exprivia S.p.A. - 3,30% 2017-2023" (ISIN IT0005316382)", per un importo nominale complessivo di 17 milioni di Euro.

2. Il Collegio non ha rilevato nel corso dell'esercizio 2017 l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali con società del Gruppo, con terzi o con parti correlate.

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

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

4. Le relazioni della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. (nel seguito, anche, la "Società di Revisione") sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato, rilasciate ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 e dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 in data 30 marzo 2018, non contengono rilievi. La relazione sul bilancio di esercizio richiama un aspetto chiave riguardante l'avviamento e contiene un richiamo di informativa in relazione alle operazioni straordinarie di fusione per incorporazione delle società controllate Exprivia Digital Financial Solution Srl, Exprivia Healthcare IT Srl ed Exprivia Telco & Media Srl e di aggregazione di Italtel SpA. La relazione sul bilancio consolidato, invece, richiama tre aspetti chiave riguardanti l'avviamento, la rilevazione contabile delle operazioni straordinarie di aggregazione aziendale (operazione Italtel) e le imposte anticipate. Le relazioni della società di revisione, alle quali si rinvia per ogni dettaglio, attestano che il bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato sono redatti con chiarezza e in conformità alle norme che ne disciplinano la redazione e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Società e del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31.12.2017. Le predette relazioni attestano altresì che la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lett. c), d), f), l), m) e al comma 2, lett. b) dell'art. 123 bis del T.U.F. presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato.

Il Collegio Sindacale ha esaminato l'attestazione che la Società di Revisione ha rilasciato, ai sensi dell'art. 17 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, in data 28 marzo 2018, nella quale (i) ha attestato di non aver riscontrato situazioni tali da comprometterne l'indipendenza o cause di incompatibilità ai sensi degli artt. 10 e 17 del d.lgs. 39/2010 o relative disposizioni di attuazione, (ii) ha comunicato di aver reso servizi non di revisione alla Società, anche dalla propria rete di appartenenza.

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

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

7-8. Nel corso dell'esercizio 2017 la Società ha corrisposto a PricewaterhouseCoopers S.p.A., per incarichi aventi ad oggetto servizi di revisione, compensi per € 143.300,00 e per incarichi aventi ad oggetto servizi non di revisione compensi per € 105.580,00; mentre le controllate di Exprivia S.p.A. hanno corrisposto per

Fuoco Prof.



[Handwritten signature]

incarichi aventi ad oggetto servizi di revisione, compensi complessivi per € 732.100,00 di cui € 681.100,00 inerenti il Gruppo Italtel e nessun compenso per incarichi aventi ad oggetto servizi non di revisione.

Tenuto conto della tipologia dei servizi professionali prestati (Finance due diligence, Esame dati pro-forma), nonché dell'attestazione di indipendenza ed assenza di cause di incompatibilità rilasciata da PricewaterhouseCoopers S.p.A., il Collegio Sindacale ritiene che non siano emersi aspetti critici in materia di indipendenza della Società di Revisione.

9. Nel corso dell'esercizio 2017 il Collegio Sindacale ha rilasciato i pareri di legge e le attestazioni richieste.

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

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

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

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

10. Nel corso del 2017 il Consiglio di Amministrazione della Società si è riunito undici volte e il Comitato Controllo e Rischi cinque volte, il Comitato Nomine e Remunerazioni si è riunito quattro volte. Nel corso del medesimo esercizio il Collegio Sindacale si è riunito nove volte; il Collegio ha inoltre partecipato a tutte le riunioni consiliari ed assembleari tenutesi nel corso dell'esercizio.

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



Le M. per
A

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

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

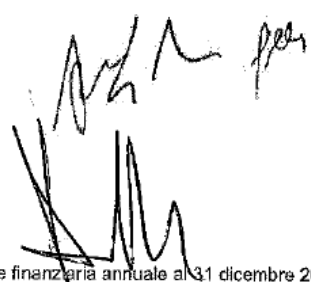
Il Collegio ritiene, dunque, che siano stati rispettati i principi di corretta amministrazione.

Con riferimento alle novità normative introdotte dal D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, che recepisce la Direttiva 2014/95/UE riguardante la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità nella composizione degli organi di amministrazione, gestione e controllo di imprese e gruppi di grandi dimensioni, il Collegio Sindacale:

- (i) ha potuto verificare che la Società si è strutturata ad affrontare l'obbligo di redazione della Dichiarazione Non Finanziaria di cui al D. Lgs. 254/2016, con effetto a partire dal 1° gennaio 2017 (di seguito, la "DNF");
- (ii) ha ricevuto adeguata informativa sul processo di formazione svolto dalla Società per definire gli ambiti informativi non finanziari di natura socio-ambientale considerati rilevanti per il Gruppo ai fini della redazione della DNF per l'esercizio 2017, sulle procedure introdotte dalla Società per regolamentare ruoli, attività, responsabilità e tempistiche nel processo di raccolta e validazione dati, e per disciplinare la predisposizione e approvazione della DNF;
- (iii) è stato informato in merito al processo di conferimento dell'incarico di attestazione di conformità della DNF;

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



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

Inoltre il Collegio Sindacale, nella sua qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile ai sensi dell'art. 19 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, dà anche atto di aver appreso nel corso del consueto scambio di informazioni con la Società di Revisione e dalla relazione aggiuntiva prevista dall'articolo 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014, ai sensi dello stesso articolo 19 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, che non emergono carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione all'informativa finanziaria. Ha operato in dialettica e con un continuo flusso informativo con la Società di Revisione e con il Comitato Controllo e Rischi.

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

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

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

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

Si evidenzia altresì che la Società ha proseguito il processo di rafforzamento del sistema di controllo dei rischi e delle procedure formalizzate nell'ambito dei requisiti del D.Lgs. 262/05, che si completerà tenendo conto anche del Gruppo Italtel.

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

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

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



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

Il sistema di *governance* societario adottato dalla Società risulta dettagliatamente descritto nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2017 approvata dal Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2018.

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

19. Il Collegio Sindacale dà atto che l'Amministratore Delegato e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari hanno rilasciato in data 15 marzo 2018, secondo il modello indicato all'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/1999, l'attestazione prevista dall'art. 154-bis, quinto comma, del d.lgs. n. 58/1998.

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

Il Collegio, considerate anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, sotto i profili di propria competenza sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e completezza informativa, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio al 31.12.2017 così come da progetto predisposto e approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 15 marzo 2018, e concorda con quest'ultimo in merito alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

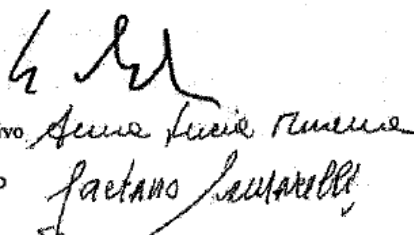
Bari, 30 marzo 2018

Il Collegio Sindacale

Ignazio Pellecchia - Presidente

Anna Lucia Muserra - Sindaco Effettivo

Gaetano Samarelli - Sindaco Effettivo



Handwritten signatures of the members of the Board of Directors: Ignazio Pellecchia, Anna Lucia Muserra, and Gaetano Samarelli.

expri^{ia}

**Bilancio Separato
Exprivia SpA
al 31 dicembre 2017**

Luca Forte



[Signature]



future. perfect. simple.

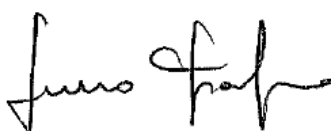
Prospetti contabili di Exprivia SpA al 31 dicembre 2017


Situazione patrimoniale-finanziaria

Importi in Euro			
	Note	31.12.2017	31.12.2016
Immobili, Impianti e macchinari	1	11.468.570	11.867.086
Aviamento e altre attività a vita non definita	2	54.072.211	12.622.395
Altre Attività Immateriali	3	3.219.723	32.725
Partecipazioni	4	42.039.447	62.406.601
Altre Attività Finanziarie non correnti	5	4.177.126	3.636.478
Altre Attività non correnti	6	1.661.051	1.348.732
Imposte Anticipate	7	1.024.163	615.922
ATTIVITA' NON CORRENTI		117.662.291	92.629.939
Crediti Commerciali	8	51.074.549	22.054.988
Rimanenze	9	149.924	132.888
Lavori in corso su ordinazione	10	12.259.211	9.375.850
Altre attività correnti	11	6.817.576	6.026.705
Altre Attività Finanziarie correnti	12	8.229.458	6.381.702
Disponibilità Liquide	13	10.465.631	4.218.280
Altre Attività Finanziarie disponibili per la vendita	14	455.336	457.041
ATTIVITA' CORRENTI		89.451.685	49.447.454
TOTALE ATTIVITA'		207.113.976	141.977.393

Importi in Euro

	Note	31.12.2017	31.12.2016
Capitale Sociale	15	25.154.899	25.154.899
Riserva da Sovraprezzo	15	18.081.738	18.081.738
Riserva da Rivalutazione	15	2.907.138	2.907.138
Riserva Legale	15	3.931.382	3.931.382
Altre Riserve	15	23.142.758	20.334.649
Utile/(Perdita) dell'esercizio		548.350	(1.908.465)
PATRIMONIO NETTO		73.766.265	68.501.341
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Prestiti obbligazionari	16	22.413.056	
Debiti v/banche non correnti	17	19.443.788	22.266.579
Altre Passività finanziario non correnti	18	49.852	137.669
Altre Passività non correnti	19	163.388	380.092
Fondi per Rischi e Oneri	20	114.874	37.000
Fondi Relativi al Personale	21	8.627.001	3.139.540
Imposte Differite Passive	22	785.478	808.033
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		61.597.437	26.769.113
Debiti v/banche correnti	23	30.238.523	15.351.391
Debiti commerciali	24	23.438.059	12.546.739
Anticipi su lavori in corso su ordinazione	25	1.948.507	1.579.883
Altre Passività Finanziarie	26	2.274.628	6.583.024
Altre Passività Correnti	27	23.850.557	10.645.902
PASSIVITA' CORRENTI		81.750.274	46.706.939
TOTALE PASSIVITA'		207.113.976	141.977.393





Expri^{via} – Conto Economico al 31.12.2017

Importi in Euro			
	Note	31.12.2017	31.12.2016
Ricavi	28	130.742.530	60.334.751
Altri proventi	29	2.480.794	2.148.203
TOTALE RICAVI		133.233.324	62.482.954
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	30	8.760.845	1.620.816
Costi per il personale	31	77.583.644	32.598.062
Costi per servizi	32	28.536.901	20.849.683
Costi per godimento beni di terzi	33	2.881.021	2.230.278
Oneri diversi di gestione	34	447.510	421.827
Variazione delle rimanenze di materie prime e prodotti finiti	35	32.436	(110.494)
Accantonamenti	36	20.002	(36.028)
TOTALE COSTI		118.262.359	57.574.144
MARGINE OPERATIVO LORDO		14.970.965	4.908.810

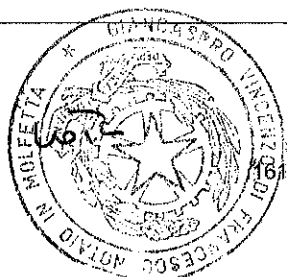
Importi in Euro

	Note	31.12.2017	31.12.2016
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni immateriali		1.765.981	282.195
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni materiali		1.164.672	1.081.483
Svalutazioni		7.125.547	6.035.108
Ammortamenti e svalutazioni	37	10.056.200	7.398.786
MARGINE OPERATIVO NETTO		4.914.765	(2.489.976)
Proventi e (oneri) finanziari e da altre partecipazioni	38	(1.812.015)	1.524.326
RISULTATO ANTE IMPOSTE		3.102.750	(965.650)
Imposte	39	2.554.400	942.815
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	40	548.350	(1.908.465)

Conto Economico Complessivo al 31.12.2017

Descrizione	Note	31/12/2017	31/12/2016
Utile (perdita) dell'esercizio		548.350	(1.908.465)
<i>Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio</i>			
Utile (perdita) attuariale per effetto dell'applicazione IAS 19		(133.615)	(193.610)
Effetto fiscale delle variazioni		32.068	46.466
Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio		(101.547)	(147.144)
<i>Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio</i>			
Utile (perdite) su attività finanziarie classificate AFS		(1.705)	(44.520)
Utile (perdita) su strumenti derivati di cash flow hedge		12.243	(12.286)
Totale altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio	15	10.538	(56.806)
Totale utile (perdita) complessivo		457.341	(2.112.415)

Juan Carlos



Prospetto delle variazioni di patrimonio netto al 31.12.2017

Importi in Euro	Capitale Sociale	Azioni propria	Riserva da sovrappiù azioni	Riserva da rivalutazione	Riserve legali	Altre riserve	Utile (Perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 31/12/2015	26.979.658	(1.225.642)	18.001.738	2.907.138	3.709.496	17.569.305	4.437.726	72.858.490
Destinazione del risultato anno precedente						221.686	3.165.905	(3.387.591)
Distribuzione di dividendo							(1.049.935)	(1.049.935)
Componenti del risultato complessivo:								
Utile (perdita) dell'esercizio							(1.908.465)	(1.908.465)
Effetti derivanti dall'applicazione IAS 19						(147.144)		(147.144)
Utile (perdita) su strumenti derivati di cash flow hedge						(12.286)		(12.286)
Utile (perdita) su attività finanziarie classificate AFS						(44.520)		(44.520)
Totale Utile (Perdita) Complessivo dell'esercizio								(2.112.415)
Saldo al 31/12/2016	26.979.658	(1.824.750)	18.001.738	2.907.138	3.031.382	20.334.649	(1.908.465)	68.501.341
Destinazione del risultato anno precedente							(1.908.465)	1.908.465
Riserva da fusione						5.293.171		5.293.171
Riserva da fusione per affetti derivanti dall'applicazione IAS 19						(485.588)		(485.588)
Componenti del risultato complessivo:								
Utile (perdita) dell'esercizio							548.350	548.350
Effetti derivanti dall'applicazione IAS 19						(101.647)		(101.647)
Utile (perdita) su strumenti derivati di cash flow hedge						12.243		12.243
Utile (perdita) su attività finanziarie classificate AFS						(1.705)		(1.705)
Totale Utile (Perdita) Complessivo dell'esercizio								457.341
Saldo al 31/12/2017	26.979.658	(1.824.750)	18.001.738	2.907.138	3.031.382	23.142.760	548.350	73.766.285

Exprivia SpA – Rendiconto Finanziario al 31.12.2017

Importi in Euro			
	Note	31.12.2017	31.12.2016
Rendiconto Finanziario	41		
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita) dell'esercizio	40	548.350 (1)	(1.908.466) (1)
- Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti		10.076.202	7.362.757
- Accantonamento TFR		3.699.481	1.533.416
- Anticipi /pagamenti TFR		1.787.880	(1.622.617)
- Variazioni fair value derivati		14.797	217
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale		16.126.711	5.365.308
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti		(2.548.574)	(734.126)
- Variazione crediti verso clienti		(28.788.093)	2.225.316
- Variazione crediti verso società controllanti/controlate/collegate		2.743.701	(1.299.207)
- Variazione crediti verso altri e crediti tributari		(1.061.037)	328.033
- Variazione debiti verso fornitori		12.137.895	(624.497)
- Variazione debiti verso società controllanti/controlate/collegate/correlate		(1.198.133)	(1.067.799)
- Variazione debiti tributari e previdenziali		5.187.247	(696.968)
- Variazione debiti verso altri		7.968.967	(625.064)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante		(5.558.028)	(2.494.248)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività operativa		10.568.683	2.871.060
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali		(766.156)	(143.446)
- Variazione immobilizzazioni immateriali		(46.402.794)	(24.530)
- Variazione delle attività finanziarie non correnti		36.353.404	(1.960.495)
- Acquisto quota di maggioranza		(25.000.000)	(360.000)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività di investimento		(35.815.546)	(2.488.471)
Attività e passività finanziarie:			
- Variazioni di passività finanziarie e accantonamento fondi		(901.948)	(96.375)
- Variazioni di fair value dei prodotti derivati		(14.797)	(34.568)
- (Acquisto)/vendita azioni proprie			(794.806)
- Dividendi pagati			(1.049.935)
- Variazione patrimonio netto		4.716.574	(44.522)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività di finanziamento		3.799.829	(2.020.206)
Incrementi (decrementi) di cassa		(21.447.034)	(1.637.617)
Banche, casse attive e crediti finanziari all'inizio dell'anno		14.693.500	8.403.864
Banche, casse passive e debiti finanziari all'inizio dell'anno		(44.338.762)	(36.411.509)
Banche, casse attive e crediti finanziari alla fine del periodo		23.327.550	14.693.500
Banche, casse passive e debiti finanziari alla fine del periodo		(74.419.847)	(44.338.762)
Incrementi (decrementi) di liquidità		(21.447.034)	(1.637.617)
(1) di cui per imposte ed interessi pagati nell'esercizio		3.508.976	3.746.360



Handwritten signature and initials.

Note esplicative al Bilancio separato 2017 di Exprivia SpA

Attività di Exprivia SpA

La Capogruppo Exprivia SpA, svolge, nei confronti delle altre società del Gruppo, un ruolo fortemente industriale con attività di ricerca e sviluppo, di realizzazione di soluzioni e progetti, di assistenza ai clienti e, ovviamente, commerciale. Su tutte le società del Gruppo Exprivia, ad eccezione di Italtel SpA e delle sue controllate, la Capogruppo svolge attività di coordinamento e controllo ai sensi degli art.2497 del Codice Civile e seguenti.

Informativa sull' attività di direzione e coordinamento

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

I dati essenziali della controllante Abaco Innovazione SpA, esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'articolo 2497-bis del Codice Civile, sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Abaco Innovazione SpA al 31 dicembre 2016, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Il Gruppo Abaco rappresenta anche l'insieme più grande in cui il Gruppo Exprivia viene consolidato.

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Abaco Innovazione SpA
Città (se in Italia) o stato estero	Molfetta (BA) - Via Adriano Olivetti 11
Codice fiscale (per imprese italiane)	05434040720
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Sede legale

Valori in Euro	31.12.2016	31.12.2015
Partecipazioni	29.856.647	29.843.247
Partecipazioni in imprese controllate	29.856.647	29.843.247
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	29.856.647	29.843.247
Crediti Commerciali e altri	10.313	21.513
Crediti v/altri	1.324	1.324
Crediti tributari	8.989	20.189
Disponibilita' Liquide	865.865	151.692
Banche Attive	865.796	151.692
Assegni e Valori in cassa	69	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	876.188	173.205
TOTALE ATTIVITA'	30.732.815	30.016.452
Capitale Sociale	979.301	979.301
Capitale Sociale	979.301	979.301
Altre Riserve	24.960.704	24.444.731
Riserva Legale	200.000	200.000
Altre riserve	24.760.704	24.244.731
Utili/ (Perdite) esercizi precedenti	4.586	4.586
Utili / (Perdite) a nuovo	4.586	4.586
Utile/ (Perdite) dell'esercizio	582.221	515.973
TOTALE PATRIMONIO NETTO	26.526.812	25.944.691
Altre passività finanziarie	2.596.910	1.305.338
Debiti verso controllate	2.596.910	1.305.338
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	2.596.910	1.305.338
Debiti v/banche correnti	44	1.726.955
Debiti v/banche quota corrente	44	1.726.955
Debiti v/Fornitori	178.167	220.567
Debiti verso fornitori	178.167	220.567
Altre Passività Finanziaria	469.678	220.567
Debiti verso imprese controllate	469.678	220.567
Debiti Tributari	6.113	342
Debiti tributari	6.113	342
Altre Passività Correnti	955.091	818.659
Debiti w/istituti previdenza e sicurezza sociali	93.307	93.054
Altri debiti	861.784	725.605
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	1.609.093	2.766.523
TOTALE PASSIVITA'	30.732.815	30.016.452



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

	31.12.2016	31.12.2015
RICAVI	276.231	84.575
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	276.231	84.575
TOTALE RICAVI PRODUZIONE	276.231	84.575
COSTI CONNESSI AI BENEFICI PER I DIPENDENTI	53.169	53.169
Altri costi per servizi	39.049	61.831
Oneri diversi di gestione	17.472	29.634
TOTALE COSTI PRODUZIONE	109.690	134.634
MARGINE OPERATIVO LORDO	166.541	(50.059)
MARGINE OPERATIVO NETTO	166.541	(50.059)
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI	421.451	545.323
RISULTATO ANTE IMPOSTE	587.992	495.264
IMPOSTE SUL REDDITO	(5.771)	20.709
UTILE O (PERDITA) D'ESERCIZIO	582.221	515.973

Forma e contenuto del bilancio separato

Introduzione

Il bilancio separato di Exprivia SpA al 31 dicembre 2017 è stato redatto secondo quanto previsto dell'art. 4 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 in conformità ai principi contabili internazionali (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) in vigore al 31 dicembre 2017, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") precedentemente denominato Standing Interpretations Committee ("SIC"), nonché in conformità ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005 (Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 recante "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", Delibera Consob n. 15520 del 27 luglio 2006 recante "Modifiche e integrazione al Regolamento Emittenti adottato con Delibera n. 11971/99", Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 recante "Informativa societaria richiesta ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs. 58/98").

Gli schemi di bilancio adottati sono i seguenti:

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

Gli schemi sono redatti in conformità agli IAS 1 e 7.

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

Operazione di fusione per incorporazione in Exprivia SpA

Il 2017 è stato caratterizzato da un importante progetto di fusione all'interno del Gruppo Exprivia; in data 31 luglio 2017 le Assemblee Straordinarie di Exprivia SpA e delle società controllate al 100% dalla stessa, Exprivia Digital Financial Solution Srl, Exprivia Healthcare IT Srl e Exprivia Telco & Media Srl, hanno approvato la fusione per incorporazione delle 3 controllate nella Capogruppo che, in data 30 novembre 2017, a seguito dell'avvenuta iscrizione presso i Registri delle Imprese di Milano, Trento e Bari, ai sensi di quanto disposto dall'art. 70, terzo comma, del Regolamento Consob n. 11971/1999 e a completamento della documentazione già depositata, con decorrenza 30 novembre 2017 si è perfezionata con efficacia retroattiva degli effetti contabili e fiscali al 1° gennaio 2017. Quest'operazione fortemente voluta dal management mira ad aumentare le sinergie all'interno dell'unica Exprivia SpA sia dal punto di vista degli sforzi commerciali che relativamente alla migliore e più efficiente allocazione delle risorse. La fusione qui descritta si colloca nell'ambito di quella che l'OPI 2 revised definisce come "fusioni con natura di ristrutturazioni" relative quindi alle fusioni in cui la controllante incorpora una o più società controllate. Dati gli elementi caratterizzanti le fusioni per incorporazione madre-figlia (assenza di scambio economico con economie terze e persistenza del controllo sull'entità acquisita), tali operazioni non possono essere considerate business combinations. Per tale motivazione esse sono escluse dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3. La loro contabilizzazione, pertanto, deve essere effettuata secondo le linee guida dello IAS 8.10. Essendo queste operazioni, per loro

natura, prive di significativa influenza sui flussi di cassa delle imprese oggetto di fusione, la scelta dei criteri di contabilizzazione deve pertanto privilegiare principi idonei ad assicurare la continuità dei valori. In altri termini, la fusione con natura di ristrutturazione determina la convergenza del bilancio consolidato dell'incorporante alla data di fusione verso il bilancio d'esercizio dell'incorporante post fusione, attuando il cosiddetto "consolidamento legale". Dato che, come sopra esposto, l'efficacia degli effetti contabili e fiscali è retrodatata al primo gennaio 2017 e dato che si ritiene non muti il controllo sulle attività dell'entità incorporata bensì si sostituisca ad un controllo indiretto un controllo diretto, il trattamento contabile utilizzato necessita di coerenza con il trattamento dei costi e dei ricavi dell'incorporata/controllata nel bilancio consolidato, che si realizza tramite la loro inclusione nel conto economico dell'incorporante a partire dall'inizio dell'esercizio precedente, presentato a fini comparativi rispetto a quello in cui si effettua la fusione per incorporazione, oppure dalla data di effettiva acquisizione da terzi se successiva. Questa impostazione comporterebbe la retrodatazione contabile degli effetti della fusione anche con riferimento ai costi e ricavi dell'entità incorporata dell'esercizio precedente e la loro conseguente riesposizione ai fini comparativi nel bilancio dell'esercizio corrente.

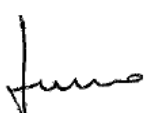

Data la difficoltà di effettuare tale riesposizione sotto il profilo giuridico, si ritiene che la retrodatazione contabile dei costi e dei ricavi dell'entità incorporata per l'esercizio precedente possa essere rappresentata in appositi prospetti di bilancio pro-forma presentati nella relazione sulla gestione per facilitare i commenti sull'andamento economico dell'esercizio corrente.

Analogamente, si ritiene coerente con tale impostazione il fatto che la presentazione dei valori patrimoniali post-fusione (sommatoria delle attività e delle passività dell'incorporante e dell'incorporata, nonché allocazione della differenza da annullamento come sopra indicato) sia effettuata anche per l'esercizio precedente, presentato ai fini comparativi.

Qui di seguito il prospetto del bilancio Pro-forma di Exprivia SpA che riflette per i dati al 31 dicembre 2016 l'apporto delle società Exprivia Healthcare It Srl, Exprivia Digital Financial Solution Srl ed Exprivia Telco & Media Srl per effetto della fusione.

Expri^{via} SPA

Importi in Euro	Pro Forma	
	31.12.2017	31.12.2016
Immobili, impianti e macchinari	11.468.570	12.300.866
Aviamento e altre attività a vita non definita	54.072.211	52.213.773
Altre attività immateriali	3.219.723	3.335.154
Partecipazioni	42.039.447	15.319.890
Altre attività finanziarie	4.177.126	3.679.147
Altre attività non correnti	1.661.051	1.697.092
Imposte anticipate	1.024.163	1.180.705
ATTIVITA' NON CORRENTI	117.662.291	89.726.627
Crediti commerciali	51.074.549	52.210.402
Rimanenze	149.924	199.161
Lavori in corso su ordinazione	12.259.211	10.952.958
Altre attività correnti	6.817.576	8.372.737
Attività finanziarie correnti	8.229.458	6.381.702
Disponibilità liquide	10.465.631	8.775.188
Altre Attività Finanziarie disponibili per la vendita	455.336	457.041
ATTIVITA' CORRENTI	89.451.685	87.349.189
TOTALE ATTIVITA'	207.113.976	177.075.816



Importi in Euro	Pro Forma	
	31.12.2017	31.12.2016
Capitale Sociale	25.154.899	25.154.899
Riserva sovrapprezzo azioni	18.081.738	18.081.738
Riserva di rivalutazione	2.907.138	2.907.138
Riserva legale	3.931.382	3.931.382
Altre riserve	23.142.758	23.887.652
Utili (perdite) dell'esercizio	548.350	(668.611)
PATRIMONIO NETTO	73.766.266	73.294.198
Prestiti obbligazionari non correnti	22.413.056	1.839.297
Debiti verso banche non correnti	19.443.786	23.262.252
Altre passività finanziarie non correnti	49.852	87.668
Altre passività non correnti	163.388	144.254
Fondi per rischi e oneri	114.874	108.372
Fondi relativi al personale	8.627.001	8.054.459
Imposte differite passive	785.478	809.033
PASSIVITA' NON CORRENTI	51.697.437	34.305.335



[Handwritten signature]

Importi in Euro	Pro Forma	
	31.12.2017	31.12.2016
Prestiti obbligazionari correnti		1.508.246
Debiti verso banche correnti	30.238.523	22.749.476
Debiti commerciali	23.438.059	17.838.623
Anticipi su lavori in corso	1.948.507	2.017.247
Altre passività finanziarie	2.274.628	1.647.359
Altre passività correnti	23.850.557	23.715.332
PASSIVITA' CORRENTI	81.750.274	69.476.283
TOTALE PASSIVITA'	207.113.976	177.075.816
Ricavi	130.742.530	118.864.686
Altri proventi	2.490.794	3.494.093
Costi della produzione	(118.262.359)	(109.367.970)
MARGINE OPERATIVO LORDO	14.970.965	12.990.809
Ammortamenti e svalutazioni	(10.056.200)	(9.580.001)
MARGINE OPERATIVO NETTO	4.914.765	3.410.808
Proventi e (oneri) finanziari	(1.812.015)	(1.796.795)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	3.102.750	1.614.013
Imposte	(2.554.400)	(2.282.624)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	548.350	(668.611)






Rendiconto finanziario Pro-Forma

Importi in Euro

	31.12.2017	31.12.2016
Rendiconto Finanziario		
Operazioni di gestione reddituale:		
- Utile (perdita) dell'esercizio	548.350 (1)	(1.908.465) (1)
- Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	10.076.202	7.362.757
- Accantonamento TFR	3.676.058	1.533.416
- Anticipi / pagamenti TFR	(3.237.141)	(1.622.617)
- Variazione fair value derivati	14.097	217
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	11.077.577	5.365.308
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:		
- Variazione delle rimanenze e acconti	(1.342.558)	(734.126)
- Variazione crediti verso clienti	1.034.222	2.225.316
- Variazione crediti verso società controllanti/controllate/collegate	(5.015.929)	(1.299.207)
- Variazione crediti verso altri e crediti tributari	1.554.191	328.033
- Variazione debiti verso fornitori	6.029.716	(624.493)
- Variazione debiti verso società controllanti/controllate/collegate/correlate	(283.594)	(1.067.739)
- Variazione debiti tributari e previdenziali	(1.000.749)	(698.988)
- Variazione debiti verso altri	725.462	(625.064)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	1.691.791	(2.494.248)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività operativa	12.769.368	2.871.060
Attività di investimento:		
- Variazione immobilizzazioni materiali	(332.377)	(143.446)
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(1.658.987)	(24.530)
- Variazione delle attività finanziarie non correnti	(3.459.464)	(1.960.495)
- Acquisto ramo d'azienda	(1.850.000)	
- Acquisto quote di minoranza	(1.481)	
- Acquisto quota di maggioranza	(25.000.000)	(360.000)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività di investimento	(32.302.309)	(2.488.471)
Attività e passività finanziarie:		
- Variazioni di passività finanziarie e accantonamento fondi	(17.919)	(96.375)
- Variazioni di fair value dei prodotti derivati	(1.854)	(34.588)
- (Acquisto)/vendita azioni proprie		(794.806)
- Dividendi pagati		(1.049.935)
- Variazione patrimonio netto	(1.704)	(44.522)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività di finanziamento	(21.477)	(2.020.206)
Incrementi (decrementi) di cassa	(19.554.418)	(1.637.617)
Banche, casse attive e crediti finanziari all'inizio dell'anno	14.693.600	8.403.854
Banche, casse passive e debiti finanziari all'inizio dell'anno	(44.338.762)	(36.411.509)
Banche, casse attive e crediti finanziari e debiti finanziari da fusione all'inizio dell'anno	(1.892.617)	
Banche, casse attive e crediti finanziari alla fine del periodo	23.327.550	14.693.600
Banche, casse passive e debiti finanziari alla fine del periodo	(74.419.847)	(44.338.762)
Incrementi (decrementi) di liquidità	(19.554.418)	(1.637.617)

(1) di cui per imposte ed interessi pagati nell'esercizio

3.508.976

3.746.350

Modifica dei dati comparativi

Al fini di più chiara esposizione dei dati, è stata modificata la presentazione di talune voci nei dati comparativi dello stato patrimoniale e conto economico, presentate secondo quanto previsto dallo IAS 1, rispetto ai dati pubblicati nel bilancio annuale al 31 dicembre 2016, senza alcun effetto sul risultato e sul patrimonio netto alla stessa data.

Tali riclassifiche sono principalmente connesse al processo di omogeneizzazione dei criteri di presentazione del bilancio con il neo acquisito Gruppo Italtel.

Riclassifiche della Situazione patrimoniale - finanziaria al 31.12.16

Prospetto approvato 31.12.16		Prospetto riclassificato 31.12.16		Riclassifiche	Note
Denominazione	saldo	Denominazione	saldo		
Immobili, Impianti e macchinari	11.867.086	Immobili, Impianti e macchinari	11.867.086	-	
Avviamento e altre attività a vita non definita	12.622.395	Avviamento e altre attività a vita non definita	12.622.395	-	
Altre Attività Immateriali	32.725	Altre Attività Immateriali	32.725	-	
Partecipazioni	62.406.601	Partecipazioni	62.406.601	-	
Altre Attività Finanziarie non correnti	3.636.478	Altre Attività Finanziarie non correnti	3.636.478	-	
Crediti tributari non correnti	1.348.732	Altre Attività non correnti	1.348.732	-	
Imposte Anticipate	615.922	Imposte Anticipate	615.922	-	
ATTIVITA' NON CORRENTI	92.529.939	ATTIVITA' NON CORRENTI	92.529.939		
Crediti Commerciali e altri	83.220.884	Crediti Commerciali	22.054.980	11.163.906	8
Rimanenze	132.888	Rimanenze	132.888	-	
Lavori in corso su ordinazione	9.375.850	Lavori in corso su ordinazione	9.375.850	-	
Altre attività Finanziarie Correnti	2.042.511	Altre attività Correnti	6.826.795	6.826.795	11
Disponibilità Liquide	4.218.280	Altre attività Finanziarie Correnti	6.381.702	4.339.191	12
Altre Attività Finanziarie disponibili per la var	457.041	Disponibilità Liquide	4.218.280	-	
ATTIVITA' CORRENTI	49.447.453	ATTIVITA' CORRENTI	49.447.453	0	
TOTALE ATTIVITA'	141.977.392	TOTALE ATTIVITA'	141.977.392	0	
Capitale Sociale	25.154.899	Capitale Sociale	25.154.899	-	
Riserva Sovrapprezzo azioni	18.081.738	Riserva Sovrapprezzo	18.081.738	-	
Riserva da Rivalutazione	2.907.138	Riserva da Rivalutazione	2.907.138	-	
Riserva Legale	3.931.382	Riserva Legale	3.931.382	-	
Altre Riserve	20.334.649	Altre Riserve	20.334.649	-	
Utile/(Perdite) dell'esercizio	(1.908.465)	Utile/(Perdite) dell'esercizio	(1.908.465)	-	
PATRIMONIO NETTO	68.501.341	PATRIMONIO NETTO	68.501.341	-	
Debiti v/banche non correnti	22.266.679	Debiti v/banche non correnti	22.266.679	-	
Altre Passività Finanziarie non correnti	517.761	Altre Passività Finanziarie non correnti	137.689	380.092	18
Fondi per Rischi e Oneri	37.000	Altre Passività non correnti	380.092	380.092	19
Fondi Relativi al Personale	3.139.640	Fondi per Rischi e Oneri	37.000	-	
Imposte Differite Passive	808.033	Fondi Relativi al Personale	3.139.640	-	
PASSIVITA' NON CORRENTI	26.769.113	Imposte Differite Passive	808.033	-	
Debiti v/banche correnti	15.351.391	Debiti v/banche correnti	15.351.391	-	
Debiti v/Fornitori	8.741.739	Debiti Commerciali	12.546.799	3.805.000	24
Anticipi su lavori in corso su ordinazione	1.579.883	Anticipi su lavori in corso su ordinazione	1.579.883	-	
Altre Passività Finanziarie	10.685.471	Altre Passività Finanziarie	6.583.024	4.102.447	26
Debiti Tributari	2.602.828	Altre Passività Correnti	10.645.902	297.447	27
Altre Passività Correnti	7.745.627	PASSIVITA' CORRENTI	46.706.939	-	
PASSIVITA' CORRENTI	46.706.939	TOTALE PASSIVITA'	141.977.393	-	
TOTALE PASSIVITA'	141.977.393				



Handwritten signature

Attività non correnti

La voce "crediti tributari non correnti" è stata rinominata in "Altre Attività non correnti"; il saldo al 31 dicembre 2016 è rimasto invariato.

Attività correnti

La voce "crediti commerciali e altri" subisce un decremento di Euro 11.165.896 per effetto della riclassifica dei saldi di natura finanziaria nella voce "altre attività finanziarie correnti" per Euro 4.339.191 e per crediti di altra natura per Euro 6.826.705 in altre attività correnti.

Passività non correnti

Il saldo della voce "altre passività finanziarie non correnti" passa da Euro 571.761 ad Euro 137.669 per effetto della riclassifica dei saldi inerenti debiti di altra natura classificati nella voce "altre passività non correnti" per Euro 380.029.

Passività correnti

Il saldo della voce "debiti verso fornitori" (rinominato in "debiti commerciali" per accogliere tutti i saldi di natura commerciale) passa da Euro 8.741.739 ad Euro 12.549.733 per effetto della riclassifica dei saldi di natura commerciale precedentemente inseriti nella voce "Altre passività finanziarie" (Euro 3.805.000).

Il saldo della voce "altre passività finanziarie" passa da Euro 10.685.471 a Euro 6.583.024 per effetto della riclassifica dei saldi di natura commerciale (Euro 3.805.000) e dei saldi di altra natura (Euro 297.447) classificati nella voce "altre passività correnti".

Riclassifiche del Conto Economico al 31.12.16

Prospetto approvato 31.12.15	
Denominazione	saldo
Ricavi	60.334.751
Altri proventi	2.298.909
Variazione delle rimanenze di materie prime e prodotti	110.494
TOTALE RICAVI	62.744.154
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	6.602.610
Costi per il personale	32.464.621
Costi per servizi	16.226.493
Costi per godimento beni di terzi	2.294.472
Oneri diversi di gestione	283.176
Accantonamenti	(36.028)
TOTALE COSTI	57.885.944
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.998.810
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni immat.	282.195
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni mater.	1.081.483
Svalutazioni	6.035.108
Ammortamenti e svalutazioni	7.398.786
MARGINE OPERATIVO NETTO	(2.499.976)
Proventi (Oneri) finanziari e da altre Partecipazioni	1.524.326
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(985.650)
Imposte	942.815
UTILE O (PERDITA) D'ESERCIZIO	(1.908.465)

Prospetto riclassificato 31.12.16			
Denominazione	saldo	Riclassifiche	Note
Ricavi	60.334.751	-	
Altri proventi	2.148.202	- 150.706	29
TOTALE RICAVI	62.482.954	261.200	35
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.626.818	- 4.981.794	30
Costi per il personale	32.598.062	- 133.441	31
Costi per servizi	20.849.683	- 4.623.190	32
Costi per godimento beni di terzi	2.230.278	- 64.194	33
Oneri diversi di gestione	421.827	- 138.651	34
Variazione delle rimanenze di materie prime e prodotti	(110.494)	- 110.494	35
Accantonamenti	(36.028)	-	
TOTALE COSTI	57.574.144	261.200	
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.998.810	-	
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni immat.	282.195	-	
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni mater.	1.081.483	-	
Svalutazioni	6.035.108	-	
Ammortamenti e svalutazioni	7.398.786	-	0
MARGINE OPERATIVO NETTO	(2.499.976)	0	
Proventi (Oneri) finanziari e da altre Partecipazioni	1.524.326	-	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(985.650)	0	
Imposte	942.815	-	
UTILE O (PERDITA) D'ESERCIZIO	(1.908.465)	0	

Totale ricavi

Il saldo al 31 dicembre 2016 presentato ai fini comparativi della voce "Altri ricavi e proventi" è stato decrementato, rispetto ai dati pubblicati nel bilancio al 31 dicembre 2016, di Euro 150.706 (da Euro 666.830 ad Euro 516.124) con riferimento ai proventi per assegnazioni auto dipendenti esposti a riduzione degli "Oneri diversi di gestione" per Euro 64.194 e con riferimento all'indennità di mancato preavviso esposta a riduzione nei "Costi per il personale" per Euro 86.511.

Le "variazioni delle rimanenze di materie prime e prodotti finiti" sono state riclassificate da i ricavi ai costi a seguito della riclassifica per natura.

Totale costi

Il saldo della voce "costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci" passa da Euro 6.602.610 ad Euro 1.620.816 per effetto della riclassifica dei saldi relativi a costi di manutenzione hardware e software precedentemente esposti nella voce "costi per servizi".

Il saldo della voce "costi per il personale" passa da Euro 32.464.621 ad Euro 32.598.062 per effetto della riclassifica, nella voce "costi per servizi", dei saldi relativi a costi per formazione e assicurazioni per dipendenti.

Il saldo della voce "costi per servizi" passa da Euro 16.226.493 ad Euro 20.849.693. La variazione di Euro 4.623.200 è attribuibile a:

. Euro 4.981.794 relativi alla riclassifica dei saldi dei costi per manutenzione hardware e software da "costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci";

. Euro -219.952 riclassificati nella voce "costi del personale";

. Euro -138.651 riclassificati nella voce "oneri diversi di gestione".

Il saldo della voce "costi per godimento beni di terzi" passa da Euro 2.294.472 ad Euro 2.230.278; la variazione intervenuta, pari a Euro 138.651, è attribuibile alla riclassifica di costi di gestione precedentemente esposti tra i "costi per servizi".

Le variazioni delle rimanenze di materie prime e prodotti finiti sono state riclassificate da i ricavi ai costi.

Criteri di redazione e presentazione

I principi contabili e i criteri di valutazione sono gli stessi adottati nella disposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016.

I criteri di valutazione e misurazione si basano sui principi IFRS in vigore al 31 dicembre 2017 ed omologati dall'Unione Europea.

La seguente tabella indica gli IFRS/Interpretazioni approvate dallo IASB ed omologate per l'adozione in Europa e applicati per la prima volta nell'esercizio in corso.

Descrizione	Data di omologazione	Pubblicazione in G.U.C.E.	Data di efficacia prevista dal principio	Data di efficacia per Exprivia
Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative	6 nov. '17	9 nov. '17	Esercizio che iniziano il 1° gennaio 2017	1 gen '17
Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses	6 nov. '17	9 nov. '17	Esercizi che iniziano il 1° gennaio 2017	1 gen '17

L'adozione di tali principi non ha comportato impatti materiali nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi di Exprivia.

Gli Amendments allo IAS 7 "Disclosure Initiative" chiarisce le informazioni sulle passività derivanti



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

dalle attività di finanziamento, prevedendo l'inserimento nel rendiconto finanziario di un prospetto di riconciliazione del saldo iniziale e finale delle stesse.

Gli Amendments allo IAS 12 "Income tax" chiariscono alcuni aspetti con riferimento alla contabilizzazione delle attività fiscali differite relative a strumenti di debito misurati al fair value.

Si riportano di seguito gli IFRS e le Interpretazioni approvati dallo IASB e omologati per l'adozione in Europa, la cui data di efficacia obbligatoria è successiva al 31 dicembre 2017.

Descrizione	Data di omologazione	Pubblicazione in G.U.C.E.	Data di efficacia prevista dal principio	Data di efficacia per Exprivia
IFRS 9 "Strumenti finanziari"	22 nov. '16	22 nov. '16	Esercizi che iniziano il 1° gennaio del 1° gen. '18	1 gen. '18
IFRS 16 Ricavi da contratti con i clienti che include l'Amendment all'IFRS 16 (Effective Date)	22 set. '18	23 ott. '18	Esercizi che iniziano il 1° gennaio del 1° gen. '18	1 gen. '18
IFRS 16 Leases	31 ott. '17	9 nov. '17	Esercizi che iniziano il 1° gennaio del 1° gen. '19	1 gen. '19
Amendments to IFRS 4, Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts	9 nov. '17	9 nov. '17	Esercizi che iniziano il 1° gennaio del 1° gen. '18	1 gen. '18
Chiarimenti dell'IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con clienti	31 ott. '17	9 nov. '17	Esercizi che iniziano il 1° gennaio del 1° gen. 2018	1 gen. '18

Il progetto di revisione del principio contabile in materia di strumenti finanziari è stato completato con l'emissione della versione completa dell'IFRS 9 "Financial Instruments". Le nuove disposizioni del principio: (i) modificano il modello di classificazione e valutazione delle attività finanziarie; (ii) introducono il concetto di aspettativa delle perdite attese (c.d. expected credit losses) tra le variabili da considerare nella valutazione e svalutazione delle attività finanziarie (iii) modificano le disposizioni a riguardo dell'hedge accounting. La Società non prevede impatti materiali in conseguenza dell'adozione di tale principio nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi.

Il principio IFRS 15 "Revenue from contracts with customer", è destinato a sostituire i principi IAS 18 "Revenue" e IAS 11 "Construction Contracts". Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi che si applicherà a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS (leasing, contratti di assicurazione e strumenti finanziari). I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:

- l'identificazione del contratto con il cliente
- l'identificazione delle performance obligations del contratto
- la determinazione del prezzo
- l'allocazione del prezzo alle performance obligations
- i criteri di iscrizione del ricavo al soddisfacimento di ciascuna performance obligation.

Il nuovo principio deve essere applicato a partire dal 1° gennaio 2018.

Nel corso dell'esercizio 2017 sono state completate le attività di analisi per identificare gli ambiti interessati dal nuovo principio e gli impatti della sua adozione. L'analisi effettuata non ha evidenziato elementi che possano determinare differenze significative dei ricavi e, pertanto, non ci si attende un impatto significativo sui risultati economici complessivi della Società derivanti dal cambio di metodologia.

Abbiamo, tuttavia, rilevato alcune differenze di approccio prevalentemente relative all'identificazione di obbligazioni contrattuali distinte e dei relativi corrispettivi contrattuali, senza riscontrare che le stesse possano determinare impatti significativi.

Lo standard prevede obbligatoriamente un'applicazione retroattiva secondo due possibili modalità: retroattivamente a ciascun esercizio precedente (full retrospective approach) oppure retroattivamente contabilizzando l'effetto cumulativo dalla data dell'applicazione iniziale (modified retrospective approach). In caso di scelta del secondo approccio, l'IFRS 15 viene applicato retroattivamente solo ai contratti che non

sono conclusi alla data dell'applicazione iniziale (1° gennaio 2018). La Società prevede di adottare il modified restrospective approach.

Il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" sostituisce le regole contabili previste dallo IAS 17 prevedendo che tutti i contratti di leasing debbano essere rilevati nello Stato patrimoniale come attività e passività siano essi "finanziari", siano essi "operativi".

In riferimento all'IFRS 16, la Società sta proseguendo l'analisi finalizzata alla determinazione degli impatti sul proprio bilancio consolidato e all'individuazione delle soluzioni da implementare sui sistemi informativi. Non si prevedono impatti significativi.

Il documento "Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts" è volto a risolvere le problematiche che le imprese assicurative si troverebbero ad affrontare qualora dovessero applicare il nuovo standard sugli strumenti finanziari, l'IFRS 9, che sostituirà l'IFRS 4.

Si riportano di seguito i principi contabili internazionali, le interpretazioni, le modifiche a esistenti principi contabili e interpretazioni, ovvero specifiche previsioni contenute nei principi e nelle interpretazioni approvati dallo IASB che non sono ancora state omologate per l'adozione in Europa alla data di redazione del presente bilancio:

Descrizione	Data di efficacia prevista dal principio
IFRS 17 Insurance Contracts (issued 18 May 2017)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gennaio 2021
IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration (issued on 8 December 2016)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gennaio 2018
IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments (issued on 7 June 2017)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gennaio 2019
Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions (issued on 20 June 2016)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gennaio 2018
Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle (issued on 8 December 2016)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gennaio 2017/2018
Amendments to IAS 40: Transfers of Investment Property (issued on 8 December 2016)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gennaio 2018
Amendments to IFRS 9: Prepayment features with negative compensation (issued on 12 October 2017)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gennaio 2019
Amendments to IAS 28: Long-term interests in associates and joint ventures (issued on 12 October 2017)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gennaio 2019
Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle (issued on 12 December 2017)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gennaio 2019

Con riferimento ai principi e alle interpretazioni in seguito dettagliati, non si prevede che l'adozione comporti impatti materiali nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi della Società.

La modifica all'IFRS 17 "Insurance Contracts" mira a migliorare la comprensione da parte degli investitori, ma non solo, dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori. L'IFRIC 22 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration" esamina il tasso di cambio da utilizzare per la traduzione quando i pagamenti sono effettuati o ricevuti prima del relativo attivo, costo o reddito.

L'IFRIC 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments" fornisce indicazioni su come riflettere nella contabilizzazione delle imposte sui redditi le incertezze sul trattamento fiscale di un determinato fenomeno. Gli "Amendments to IFRS 2: classification and measurement of share-based payment transactions" hanno introdotto delle modifiche che chiariscono come contabilizzare alcuni pagamenti basati su azioni.

Le modifiche all'IFRS 9 "Financial Instruments" sono volte a consentire la misurazione al costo ammortizzato di attività finanziarie caratterizzate da un'opzione di estinzione anticipata con la cosiddetta "negative compensation".

Lo IASB ha inoltre pubblicato diverse modifiche agli standard e un'interpretazione IFRIC, per chiarire



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

ulteriormente alcune disposizioni degli IFRS, come:

- la modifica allo IAS 40 "Investment property transfers of investment property", in vigore al 1° gennaio 2018;
- "Annual improvements to IFRS Standards 2014-2016 cycle" che modifica l'IFRS 1, l'IFRS 12 e lo IAS 28;
- gli "Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures" chiariscono che il principio IFRS 9 "Financial Instruments", incluso i requisiti di impairment, si applica anche ad altri strumenti finanziari detenuti per un lungo periodo emessi nei confronti di una società collegata o joint venture che, in sostanza, fanno parte dell'investimento netto, dello stesso. Per tali strumenti non si applica il metodo del patrimonio netto;
- gli "Annual improvements to IFRS Standards 2015-2017 cycle" che includono modifiche allo IAS 12 "Income Taxes", allo IAS 23 "Borrowing Costs", all'IFRS 3 "Business Combination" e all'IFRS 11

"Joint Arrangements", le cui modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2019.

Stime contabili utilizzate nella redazione del Bilancio

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

Principi contabili e criteri di valutazione

I principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio separato sono uniformi a quelli adottati per la redazione del bilancio separato della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Con "IFRS" si intendono gli International Accounting Standards (IAS) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") precedentemente denominato Standing Interpretations Committee ("SIC"), nonché in conformità ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005 (Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 recante "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", Delibera Consob n. 15520 del 27 luglio 2006 recante "Modifiche e integrazione al Regolamento Emittenti adottato con Delibera n. 11971/99", Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 recante "Informativa societaria richiesta ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs. 58/98").

Immobili, impianti e macchinari

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

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

Dopo la rilevazione iniziale, gli impianti, macchinari e altri beni, sono iscritti 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	7 anni
Arredi ufficio e macchine elettroniche	5 - 8 anni
Attrezzature e autovetture	4 - 7 anni



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

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

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

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

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

Handwritten notes on the right margin: '23', '3', and a large signature 'frat'.

Avviamento

L'avviamento è rilevato in bilancio in occasione di operazioni di aggregazione aziendale e inizialmente iscritto al costo sostenuto, pari all'eccedenza del costo dell'aggregazione aziendale rispetto al fair value netto delle attività, passività e passività potenziali acquisite. L'avviamento è classificato tra le attività immateriali. Dalla data di acquisizione, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato ad ogni unità generatrice di flussi finanziari o gruppi di unità generatrici di flussi finanziari.

Dopo l'iscrizione iniziale, l'avviamento non è ammortizzato ma valutato al costo decrementato delle eventuali perdite di valore accumulate. Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette un'attività che è parte di tale unità, l'avviamento associato con l'attività dismessa è incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita dalla dismissione; tale quota è determinata sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta.

Altre attività immateriali

Le altre attività 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

Handwritten signature at the bottom of the page.

attendibile e la fattibilità tecnica del prodotto, il bene è identificabile ovvero separabile, la Società ha il controllo del bene, ovvero ha il potere di ottenere futuri benefici economici, i volumi e i prezzi attesi indicano che i costi sostenuti nella fase di sviluppo genereranno benefici economici futuri) e valutate al costo al netto degli ammortamenti cumulati, determinati in base al criterio a quote costanti lungo il periodo di utilizzo atteso, mediamente, a meno di casi specifici di 3/5 anni, e delle eventuali perdite di valore. I criteri di ammortamento utilizzati, le vite utili e i valori residui sono riesaminati alla fine di ogni periodo amministrativo e, se necessario, ridefiniti per tener conto di eventuali variazioni significative intervenute.

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

Partecipazioni in imprese controllate, collegate e joint venture

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

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

All'atto della perdita dell'influenza notevole su una società collegata o del controllo congiunto su una joint venture, la società valuta e rileva la partecipazione residua al fair value, la differenza tra il valore di carico della partecipazione alla data di perdita dell'influenza notevole o del controllo congiunto e il fair value della partecipazione residua e dei corrispettivi ricevuti è rilevata nel conto economico.

Leasing

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

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

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

Contributi

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

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

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

Perdita di valore di attività

Una perdita di valore si origina ogniqualvolta il valore contabile di un'attività sia superiore al suo stimato valore recuperabile. Ad ogni data di bilancio viene verificata l'eventuale presenza di indicatori che facciano supporre l'esistenza di perdite di valore. In presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile dell'attività (impairment test) e alla contabilizzazione dell'eventuale svalutazione. Per le attività non ancora disponibili per l'uso e per l'avviamento, l'impairment test viene condotto con cadenza almeno annuale indipendentemente dalla presenza di tali indicatori.

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

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

Attività e passività finanziarie

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

I dividendi ricevuti da tali imprese sono inclusi nella voce proventi e oneri finanziari e da altre partecipazioni. Tutte le altre attività finanziarie sono classificate nelle seguenti categorie:

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

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

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



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature.

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

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

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

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

Rimanenze

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

Lavori in corso su ordinazione

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

Disponibilità liquide

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

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

Azioni proprie

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

Benefici ai dipendenti

Benefici a breve termine

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

Piani a benefici definiti

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

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

La rilevazione delle variazioni degli utili/perdite attuariali, è contabilizzata tra le componenti del conto economico complessivo.

Piani a contribuzione definita

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

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

Stock Option

I pagamenti basati su azioni sono valutati al fair value alla data dell'assegnazione. Tale valore viene imputato a conto economico, con contropartita 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. Il piano del Gruppo è terminato nell'anno 2011 e la relativa riserva è stata classificata nelle altre riserve di patrimonio.

Attività e passività potenziali

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



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

Fondi per rischi ed oneri

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

Strumenti derivati

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

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

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

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

Cessioni di crediti

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

Ricavi e costi

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

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

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

Proventi/oneri finanziari

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

Dividendi

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

Imposte

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

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

Valute

Il bilancio della Società è presentato in Euro, valuta funzionale della Società.

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



[Handwritten signature]

Informativa di settore

La Società ha modificato la struttura della sua organizzazione interna in considerazione della riorganizzazione societaria e organizzativa intervenuta a seguito della fusione per incorporazione delle principali società controllate italiane e del conseguente maggior orientamento della Società alla pianificazione e al monitoraggio dei risultati di business in modo unitario. Ciò ha comportato l'aggregazione di tutti i settori oggetto di informativa precedentemente identificati in un unico settore, il settore IT, che corrisponde all'entità legale Exprivia SpA.

Gestione dei rischi finanziari

Exprivia SpA è esposta ai seguenti rischi finanziari:

Rischio di tasso d'interesse

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

[Handwritten signature]

Rischio di credito

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

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

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

Rischio di liquidità

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

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

Rischio di cambio

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

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

ATTIVITÀ FINANZIARIE AL 31 Dicembre 2017	Finanziamenti e crediti "costo ammortizzato"	Partecipazioni valutate al costo	Strumenti finanziari derivati "attività finanziarie valutate al FV a conto economico"	Strumenti finanziari derivati "attività finanziarie valutate al FV a patrimonio netto"	Strumenti finanziari disponibili per la vendita "fair value livello 2"	Totale
In migliaia di Euro						
Attività non correnti						
Attività finanziarie	4.167					4.167
Partecipazioni in altre imprese		149				149
Strumenti finanziari derivati			1	19		20
Attività non correnti	1.661					1.661
Totale attività non correnti	5.819	149	1	19		5.997
Attività correnti						
Crediti commerciali	51.075					51.075
Altre attività finanziarie	8.229				465	8.694
Altre attività correnti	6.816					6.816
Disponibilità liquide	10.468					10.468
Totale attività correnti	76.588	0	0	0	465	77.053
TOTALE	82.406	149	1	19	465	83.030

PASSIVITA' FINANZIARIE AL 31 Dicembre 2017	Finanziamenti e debiti "costo ammortizzato"	Investimenti posseduti sino a scadenza "costo ammortizzato"	Strumenti finanziari derivati "passività finanziarie valutate al FV a conto economico"	Strumenti finanziari derivati "passività finanziarie valutate al FV a patrimonio netto"	Strumenti finanziari disponibili per la vendita "fair value livello 2"	Totale
In migliaia di Euro						
Passività non correnti						
Prestito obbligazionario	22.413					22.413
Debiti verso banche	19.444					19.444
Altre passività finanziarie	50					50
Altre passività non correnti	163			0		163
Totale passività non correnti	42.070	0	0	0	-	42.070
Passività correnti						
Debiti commerciali e accounti	25.386					25.386
Altre passività finanziarie	2.275					2.275
Debiti verso banche	30.239					30.239
Altre passività	23.850					23.850
Totale passività correnti	81.750	0	0	0	-	81.750
TOTALE	123.820	0	0	0	0	123.820

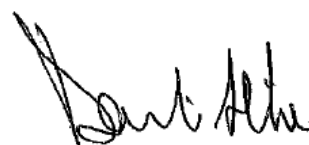
Si segnala che gli strumenti finanziari sopra esposti, con riferimento a finanziamenti, crediti, debiti e partecipazioni, sono stati valutati al valore contabile in quanto si ritiene che lo stesso approssimi il fair value. Gli strumenti finanziari derivati sono valutati al fair value di Livello 2.

Livelli gerarchici di valutazione del fair value

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

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



Note esplicative sulla situazione patrimoniale-finanziaria di Exprivia SpA

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci dell'attivo e del passivo che compongono la Situazione patrimoniale-finanziaria, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS). Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle, sono espresse in unità di Euro, tranne dove espressamente indicato.

ATTIVITA' NON CORRENTI

1 – Immobili, impianti e macchinari

Il saldo, al 31 dicembre 2017, della voce "immobili, impianti e macchinari" ammonta, al netto degli ammortamenti, a Euro 11.468.570 rispetto a Euro 11.867.086 del 31 dicembre 2016.

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

Categoria	Costo storico 01/01/17	Incrementi per effetto fusione	Incrementi	Decrementi	Costo storico al 31/12/17	F.do amm.to al 01/01/17	F.do amm.to per effetto fusione	Amm.to del periodo	Decrem.	Amm.to cumulato al 31/12/17	Valore netto al 31/12/17
Terreni	640.754	-	-	-	640.754	-	-	-	-	-	640.754
Fabbricati	13.316.971	-	-	-	13.316.971	(3.403.900)	(417.648)	-	-	(3.821.548)	9.495.423
Altri beni	7.284.730	6.968.158	351.666	(632.382)	13.982.645	(6.891.052)	(6.634.778)	(747.428)	813.072	(12.569.494)	1.432.051
TOTALI	21.182.430	6.968.158	351.666	(632.382)	27.840.300	(6.286.361)	(6.634.778)	(1.164.672)	813.072	(16.371.730)	11.468.570

Nelle colonne "Incrementi per effetto fusione" e "F.do amm.to per effetto fusione" sono riflessi gli effetti delle fusioni delle società Exprivia Healthcare IT Srl, Exprivia Telco & Media Srl ed Exprivia Digital Financial Solution Srl.

L'incremento della voce "altre", pari a Euro 351.666, è attribuibile per Euro 9.188 a impianti, per Euro 312.420 a macchine ufficio elettroniche, per Euro 500 a mobili e arredi, per Euro 11.986 a macchinari e attrezzature varie e per Euro 17.572 a apparecchi di telefonia mobile.

I decrementi sono principalmente attribuibili a:

- riscatto dei beni leasing relativo ad un importante cliente riferibile alla società Exprivia Healthcare It Srl per incorporazione in Exprivia SpA in relazione alla conclusione della commessa a seguito della quale era contrattualmente prevista l'acquisizione dei beni suddetti da parte dello stesso cliente;
- allo smaltimento di mobili e arredi per il trasferimento dell'unità locale da Trezzano sul Naviglio a Castelletto di Settimo Milanese.

Si segnala che sul complesso immobiliare sito a Molfetta (BA) in Via Olivetti 11 grava una ipoteca di primo grado per un ammontare massimo pari a 50 milioni di Euro a garanzia del puntuale adempimento degli obblighi derivanti dal finanziamento di 25 milioni di Euro sottoscritto in data 1° aprile 2016 con un pool di banche (per maggiore dettagli si rinvia alla nota 17).

Relativamente ai beni in leasing finanziario, il valore netto contabile ammonta a Euro 289.963 ed è ascrivibile a mobili e arredi. Si segnala, inoltre, che i pagamenti minimi futuri entro un anno, sono pari a Euro 7.841, mentre da uno a cinque anni, sono pari a Euro 49.852.

2 - Avviamento e altre attività a vita non definita

Il saldo dell'avviamento al 31 dicembre 2017 ammonta ad Euro 54.072.211 rispetto a Euro 12.622.395 del 31 dicembre 2016.

Di seguito la tabella con il dettaglio della voce.

Categorie	Valore netto al 1/01/2017	Incremento dell'esercizio	Decremento dell'esercizio	Valore netto al 31/12/17
Avviamento	12.622.395		(35.849)	12.586.546
Avviamento da fusione Exprivia Digital Financial Solution Srl		11.643.982		11.643.982
Avviamento da fusione Exprivia Healthcare It Srl		27.947.396		27.947.396
Avviamento acquisizione ramo d'azienda Esiet Vas		1.894.287		1.894.287
TOTALI	12.622.395	41.485.665	(35.849)	54.072.211

L'incremento, pari a Euro 41.485.664, è relativo all'avviamento che si è venuto a creare a seguito della fusione delle società Exprivia Healthcare It Srl per Euro 27.947.396, Exprivia Digital Financial Solution Srl per Euro 11.643.982 e dell'acquisizione del ramo d'azienda Esiet Vas effettuata con efficacia dal 1° luglio 2017 dalla società Exprivia Digital Financial Solution Srl (fusa per incorporazione in Exprivia SpA).

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

Informativa sulle verifiche per riduzione di valore dell'avviamento e altre attività a vita utile indefinita: impairment test

Ambito di applicazione

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

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

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

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

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

Coerentemente con la visione strategica del Gruppo, l'identificazione delle CGU è stata modificata rispetto al 31 dicembre 2016 in considerazione della riorganizzazione societaria e organizzativa intervenuta a seguito della fusione per incorporazione delle principali società controllate italiane e del conseguente maggior orientamento della Società alla pianificazione e al monitoraggio dei risultati di business in modo unitario.

L'avviamento, pertanto, è integralmente allocato alla CGU IT, software e servizi IT.

Processo di verifica di riduzione di valore e impianto valutativo

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

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

Le proiezioni dei flussi di cassa operativi per il periodo esplicito di 5 anni utilizzate ai fini delle valutazioni di valore si basano su budget e piani sottoposti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Il valore terminale è stato calcolato come valore attuale della rendita perpetua ottenuta capitalizzando il flusso di cassa generato nell'ultimo periodo di previsione analitica ad un tasso di crescita di lungo periodo (G-rate) del 1,9%, pari al tasso di inflazione di lungo periodo atteso per l'Italia.

Il coefficiente Beta è stato stimato sulla base di un panel di società comparabili.

Il costo medio ponderato del capitale, Wacc (Weighted Average Cost of Capital), è stato incrementato per incorporare un execution risk dei piani, calcolato sulla base della percentuale media di scostamento tra l'Ebitda conseguito e l'Ebitda preventivato negli ultimi tre anni.

Le principali assunzioni sottostanti le previsioni economico finanziarie 2018-2022 sono di seguito riportate:

- per il 2018 le proiezioni riflettono i dati di budget dell'esercizio;
- per gli anni 2019-2022 le proiezioni riflettono un tasso medio annuo di crescita composto del 3,1% (CAGR 2018-2022) e una marginalità media del 11,7%.

Il Wacc (Weighted Average Cost of Capital) utilizzato per l'attualizzazione dei flussi finanziari è pari al 7,13% ed è stato determinato utilizzando i seguenti parametri:

Paese	Italia
Risk free rate	1,97%
Market risk premium	6,0%
D/E	12%
Beta unlevered	69%
Beta levered	75%
Risk Premium	4,8%
Country Risk Premium	
Premio per il rischio-addizionale	1,09%
Ke	7,64%
Kd (IRS 10 anni)	0,9%
Spread	4,0%
AVG Kd Pre tax	4,88%
Aliquota IRES/IS	24%
Kd after Tax	3,71%
D/D+E	10,8%
E/D+E	89,4%
WACC	7,13%

Analisi di sensitività

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

- una variazione in aumento del costo medio ponderato del capitale di 0,5 punti percentuali;
- una variazione in diminuzione del tasso di crescita "G" di 0,5 punti percentuali;
- la variazione combinata entrambe le variabili sopra riportata

Dall'analisi di sensitività emerge che i valori in uso risultano in ogni caso superiori ai valori contabili.

Conclusioni

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

3- Altre attività immateriali

Il saldo della voce "Altre attività immateriali" al 31 dicembre 2017 ammonta, al netto degli ammortamenti praticati, a Euro 3.219.723 rispetto a Euro 32.725 del 31 dicembre 2016.

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

Categorie	Costo storico 01/01/17	Incrementi per effetto fusione	Incrementi al 31/12/17	Decrementi al 31/12/17	Totale costo storico al 31/12/17	F.do ammortam. al 01/01/17	F.do ammortam. per effetto fusione	Cirola ammortam. del periodo	Decrementi	Ammortamento cumulato al 31/12/17	Valore netto al 31/12/17
Altre attività immateriali	1.010.350	2.021.800	287.534	(155.224)	3.172.456	(955.629)	62.409.324	(191.749)	154.224	(3.427.463)	249.073
Costi per progetti interni capitalizzati		10.369.216	1.328.166		11.697.382		(7.175.870)	(1.646.594)		(8.724.234)	2.982.750
TOTALI	1.010.350	12.887.624	1.615.700	(155.224)	15.388.480	(955.629)	(6.886.194)	(1.730.133)	154.224	(12.146.726)	3.219.723

Nelle colonne "Incrementi per effetto fusione" e "F.do ammortam. per effetto fusione" sono riflessi gli effetti delle fusioni delle società Exprivia Healthcare IT Srl, Exprivia Telco & Media Srl ed Exprivia Digital Financial Solution Srl.

L'incremento della voce "altre attività immateriali" per Euro 287.534 è principalmente attribuibile all'acquisto di licenze software.

L'incremento della voce "costi per progetti interni capitalizzati" per Euro 1.328.166 è attribuibile alla realizzazione di applicazioni software riferibili alle società Exprivia Digital Financial Solution Srl e Exprivia Healthcare It Srl fuse per incorporazione in Exprivia SpA.

4- Partecipazioni

Il saldo delle "partecipazioni" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 42.039.447 rispetto a Euro 62.406.601 del 31 dicembre 2016.

La composizione della voce è dettagliata nei paragrafi seguenti.

Partecipazioni in imprese controllate

Le "partecipazioni in imprese controllate" al 31 dicembre 2017 ammontano a Euro 41.890.563 rispetto a Euro 62.286.708 al 31 dicembre 2016; di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci:



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Exprivia Projects Srl	1.391.391	1.391.391	0
Gruppo Exprivia SLU	2.479.868	2.479.868	0
Exprivia Enterprise Consulting Srl	5.954.869	5.954.869	-
Exprivia Do Brasil	1.671.481	1.670.000	1.481
Exprivia Digital Fin. Solution Srl		14.185.705	(14.185.705)
Advanced Computer Systems Srl	4.400.818	2.900.818	1.500.000
Spegea S.c.a.r.l.	300.000	300.000	
Exprivia Healthcare It Srl		32.436.159	(32.436.159)
Consorzio Exprivia Scarl.	24.181	17.998	6.263
Exprivia Telco & Media Srl		500.000	(500.000)
Exprivia Asia Ltd	350.000	350.000	
Italtel S.p.A.	25.000.000		25.000.000
Exprivia Process Outsourcing Srl	317.975	100.000	217.975
TOTALI	41.890.563	62.286.705	(20.396.145)

Le partecipazioni sono state oggetto di impairment test laddove siano stati individuati indicatori di impairment.

In particolare, è stata verificata la recuperabilità del valore di carico della partecipazione in Exprivia Enterprise Consulting Srl, pari a Euro 6 milioni, sulla base delle proiezioni dei flussi di cassa derivanti dalle previsioni economico finanziarie per gli anni 2018-2022 approvate dal Consiglio di Amministrazione della società che prevedono le seguenti principali assunzioni:

- per il 2018 le proiezioni riflettono i dati di budget dell'esercizio;
- per gli anni 2019-2022 le proiezioni riflettono un tasso annuo di crescita composto del 3,2% (CAGR 2018-2022).

L'impairment test è stato effettuato applicando la metodologia indicata con riferimento all'Avviamento, alla nota 2.

E' stata, inoltre, verificata la recuperabilità del valore di carico della partecipazione nel Gruppo Exprivia SLU, pari a Euro 2,5 milioni, sulla base delle proiezioni dei flussi di cassa derivanti dalle previsioni economico finanziarie per gli anni 2018-2022 approvate dal Consiglio di Amministrazione della società che prevedono le seguenti principali assunzioni:

- per il 2018 le proiezioni riflettono i dati di budget dell'esercizio;
- per gli anni 2019-2022 le proiezioni riflettono un tasso annuo di crescita composto del 28% (CAGR 2018-2022), giustificato in gran parte dall'effetto delle sinergie di business, in specie nel mercato Latam, che ci si attende emergeranno in capo alla controllata estera per effetto dell'aggregazione aziendale con Italtel SpA.

L'impairment test è stato effettuato applicando la metodologia indicata con riferimento all'Avviamento alla nota 2, utilizzando, tuttavia, parametri specifici di G e WACC determinati con riferimento ai Paesi in cui la società opera, Spagna e Latam, e pari rispettivamente a 2,40% e 6,87%.

E' stata, infine, verificata la recuperabilità del valore di carico della partecipazione in Exprivia Process Outsourcing Srl, pari a Euro 318 mila, sulla base delle proiezioni dei flussi di cassa derivanti dalle previsioni economico finanziarie per gli anni 2018-2022 approvate dal Consiglio di Amministrazione della società che prevedono le seguenti principali assunzioni:

- per il 2018 le proiezioni riflettono i dati di budget dell'esercizio;
- per gli anni 2019-2022 le proiezioni riflettono un tasso annuo di crescita composto del 2% (CAGR 2018-2022).

L'impairment test è stato effettuato applicando la metodologia indicata con riferimento all'Avviamento, alla nota 2.

Dai test di impairment effettuati non è emersa alcuna perdita di valore rispetto al valore di carico delle partecipazioni.

E' stata effettuata, inoltre, un'analisi di sensitività dei risultati dell'impairment test sulle partecipazioni assumendo le seguenti variazioni:

- una variazione in aumento del costo medio ponderato del capitale di 0,5 punti percentuali;
- una variazione in diminuzione del tasso di crescita "G" di 0,5 punti percentuali.
- la variazione combinata di entrambe le variabili sopra riportata

Dall'analisi di sensitività emerge che effettuando il test di impairment variando i parametri come sopra riportato i valori in uso risulterebbero inferiori ai valori contabili con riferimento alla partecipazione in Exprivia Enterprise Consulting Srl per Euro 0,4 milioni.

Le principali variazioni intervenute nell'esercizio 2017 rispetto all'esercizio 2016 sono ascrivibili a:

- incremento di Euro 25.000.000 relativo alla partecipazione Italtel SpA. In data 14 dicembre 2017 si è perfezionata l'operazione di acquisizione attraverso sottoscrizione da parte di Exprivia SpA dell'81% del capitale sociale di Italtel SpA, i cui dettagli sono stati forniti nel Documento Informativo depositato in data 29 dicembre 2017, cui si rimanda disponibile sul sito della società alla sezione *Comunicati Finanziari*, predisposto dai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti e del relativo schema n. 3 dell'Allegato 3B. Italtel SpA è una società operante nel settore delle telecomunicazioni, con sede in Italia e sedi estere in 14 paesi. L'operazione di acquisizione di Italtel SpA è avvenuta nel contesto della ricapitalizzazione e ristrutturazione del debito della società stessa verso istituti di credito, effettuata ex articolo 182 della Legge Fallimentare sulla base di un accordo omologato in novembre 2017, che ha anche previsto la conversione di parte dei crediti vantati dagli istituti di credito in Strumenti Finanziari Partecipativi ("SFP"). A seguito dell'operazione di investimento, Exprivia e Cisco Systems (Italia) S.r.l. sono diventati soci industriali di Italtel SpA detenendo, rispettivamente, una partecipazione pari all'81% e al 19% nel capitale sociale della società stessa;

- decremento di Euro 47.121.864 relativo alle partecipazioni detenute da Exprivia SpA nelle società fuse per incorporazione in data 30 novembre 2017 (Euro 14.185.705 relativi alla società Exprivia Digital Financial Solution Srl, Euro 32.436.159 relativi alla società Exprivia Healthcare It Srl ed Euro 500.000 relativi alla società Exprivia Telco & Media Srl;

- incremento di Euro 1.500.000 relativi ai versamenti effettuati da Exprivia SpA verso la sua controllata Advanced Computer Systems Srl in conto futuro aumento capitale sociale;



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

- Incremento di Euro 217.975 relativi alla rinuncia di crediti vananti da Exprivia SpA nei confronti della sua controllata Exprivia Process Outsourcing Srl al fine della conversione in conferimenti in conto capitale al fine di dotare le società di una idonea struttura patrimoniale per lo sviluppo del business.

Società	Sede Legale	Divisa	Capitale Sociale	Risultato di periodo	Patrimonio Netto	Totale rinezi	Totale Attive	% di possesso	
Advanced Computer Systems Srl	Roma	valori in Euro	2.961.507 migliaia di Euro	(169)	1.958	5.094	26.785	100,00%	Exprivia SpA
Consorzio Exprivia S.c.a.r.l.	Milano	valori in Euro	29.000 migliaia di Euro		21	3	230	95,00% 10,00% 5,00%	Exprivia SpA Exprivia Enterprise Consulting Srl Exprivia Projects Srl
Exprivia ASIA Ltd	Hong Kong	valori in Euro	329.843 migliaia di Euro	(109)	(49)	22	366	100,00%	Exprivia SpA
Exprivia Enterprise Consulting Srl	Milano	valori in Euro	1.509.009 migliaia di Euro	(6.377)	706	5.799	5.699	100,00%	Exprivia SpA
Exprivia Process Outsourcing Srl	Palermo	valori in Euro	000.000 migliaia di Euro	(427)	100	5.440	1.049	100,00%	Exprivia SpA
Exprivia De Email Services Ltda	São Jo Janeiro (Brasile)	valori in Euro	1.566.666 migliaia di Euro	185	1.760	2.179	2.782	55,30% 47,79%	Exprivia SpA Blomax SpA
Exprivia Projects Srl	Roma	valori in Euro	242.500 migliaia di Euro	345	636	6.714	2.449	100,00%	Exprivia SpA
Spreague Social	Seel	valori in Euro	125.900 migliaia di Euro	(29)	291	679	1.429	60,00% 44,60%	Exprivia SpA Confindustria Dati
Exprivia SLU	Madrid (Spagna)	valori in Euro	197.004 migliaia di Euro	(671)	1.616	2.197	8.455	100,00%	Exprivia SpA
ProSap Contraseñales SA	Città del Guatemala (Guatemala)	valori in Euro	573 migliaia di Euro	66	312	940	1.276	98,00% 2,00%	ProSap Sa de CV Exprivia SpA
ProSap Sa de CV	Città del Messico (Messico)	valori in Euro	2.429 migliaia di Euro	(536)	(1.321)	2.651	4.432	98,00% 2,00%	Exprivia SpA Exprivia SpA
Italtel SpA	Settimo Torinese (MI)	valori in Euro	20.000.001 migliaia di Euro	(10.458)	25.619	209.534	396.128	81,03% 19,00%	Exprivia SpA Circo Srl

Si segnala che alla data del 31 dicembre 2017 esiste un pegno di primo grado sulle partecipazioni in Exprivia Projects Srl ed Exprivia Enterprise Consulting Srl, rappresentanti il 100% del capitale sociale delle stesse, concesso a fronte del finanziamento del 25 milioni di Euro sottoscritto in data 1° aprile 2016 con un pool di banche.

Si informa che alla data del 31 dicembre 2017 esiste un pegno sul Titolo azionario n.9 rappresentativo di 25.000.000 di azioni di categoria A corrispondente all'81% del capitale sociale ordinario di Italtel, concesso a garanzia delle obbligazioni derivanti da contratti di finanziamento sottoscritti da Italtel. I diritti di voto e il diritto ai dividendi restano in capo all'azionista.

Partecipazioni in altre imprese

Le "partecipazioni in altre imprese" al 31 dicembre 2017 ammontano a Euro 148.885 rispetto a Euro 119.893 al 31 dicembre 2016. Si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Consorzio Daisy-Net	13.939	13.939	-
Certia	516	516	-
Cenai	9	9	-
Software Engineering Research & Practices Srl	12.000	12.000	-
Consorzio Biogene	3.000	3.000	-
Consorzio DARE	1.000	1.000	-
Consorzio DHITECH	17.000	17.000	-
H.BIO Puglia	12.000	12.000	-
Consorzio Italy Care	10.000	10.000	-
Consorzio DITNE	5.582	5.582	-
Ultimo Miglio Sanitario	2.500	2.500	-
Banca Cattolica Popolare s.c.a.r.l.	23.492		23.492
Consorzio HEALTH INNOVATION HUB	3.000		3.000
Innoval Scrl	2.500		2.500
Consorzio SILAB-Daisy	7.347	7.347	-
Consorzio GLOBAL ENABLER	2.000	2.000	-
Cefriel Scrl	33.000	33.000	-
TOTALE	148.886	119.893	28.992



[Handwritten signatures and initials]

Le variazioni si riferiscono alle partecipazioni in Banca Cattolica Popolare S.c a r.l., nel Consorzio Health Innovation Hub e in Innoval S.c.a r.l. acquisite da Exprivia SpA a seguito della fusione per incorporazione della società controllata Exprivia Healthcare IT Srl.

5 - Altre attività finanziarie non correnti

Il saldo della voce "altre attività finanziarie non correnti" al 31 dicembre 2017 ammonta ad Euro 4.177.126 rispetto a Euro 3.636.478 del 31 dicembre 2016. Di seguito la tabella con il dettaglio della voce.

[Handwritten signature]

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Crediti verso imprese controllate	1.858.318	1.005.000	853.318
Crediti verso imprese controllanti	2.257.520	2.596.910	(339.390)
Crediti finanziari verso altri	41.077		41.077
Strumenti finanziari	20.210	34.568	(14.357)
TOTALI	4.177.126	3.636.478	540.648

Crediti verso imprese controllate

Il saldo della voce "crediti verso imprese controllate" al 31 dicembre 2017 ammonta ad Euro 1.858.318 e si riferisce al finanziamento fruttifero concesso alla controllata ACS Srl.

Crediti verso imprese controllanti

Il saldo della voce "crediti verso imprese controllanti", al 31 dicembre 2017, è pari a Euro 2.257.520 rispetto a Euro 2.596.910 del 31 dicembre 2016 e si riferisce al credito che la Capogruppo Exprivia SpA vanta nei confronti della sua controllante Abaco Innovazione SpA a seguito del contratto di finanziamento stipulato tra le parti nel 2016. Il finanziamento, pari a Euro 2.985.338, è stato erogato per Euro 1.680.000 per cassa e per Euro 1.305.338 mediante riqualificazione di debiti in essere al 31 dicembre 2015. La durata del finanziamento è fissata in 7 rate annuali costanti posticipate a quote capitale crescente. La seconda rata scade il 4 aprile 2018 per un valore di Euro 400.469; l'importo è stato classificato nella voce "crediti verso controllanti" nelle "altre attività finanziarie correnti" (nota 12). Il credito è stato incrementato di Euro 61.079 a fronte degli interessi maturati.

Crediti finanziari verso altri

Il saldo della voce "crediti finanziari verso altri", al 31 dicembre 2017, è pari a Euro 41.077 e si riferisce a depositi cauzionali a medio lungo termine.

Strumenti finanziari derivati

Il saldo degli "strumenti finanziari derivati", al 31 dicembre 2017, è pari a Euro 20.210 rispetto a Euro 34.568 al 31 dicembre 2016.

Gli strumenti finanziari derivati sono rappresentati da strumenti non quotati sui mercati regolamentati, sottoscritti con finalità di copertura del rischio tasso d'interesse. Il fair value di tali strumenti è stato determinato da un esperto indipendente applicando il modello di valutazione Shifted Lognormal Model ("Displaced Diffusion Model").

Nel seguito si riporta il fair value di tali strumenti derivati alla data di bilancio evidenziando separatamente il fair value dei derivati che soddisfano i requisiti di una copertura di tipo cash flow hedge e quelli che non soddisfano i requisiti previsti per l'hedge accounting.

Contratto	Data operazione	Data iniziale	Data scadenza	Divisa	Importo di riferimento al 31 dicembre 2017	Fair value
Interest Rate Cap - BNL	09/05/2016	30/06/2016	31/12/2022	EUR	3.769.231	7.396
Interest Rate Cap - BPM	11/05/2016	30/06/2016	30/12/2022	EUR	2.115.385	4.150
Interest Rate Cap - UNICREDIT	09/05/2016	30/06/2016	30/12/2022	EUR	3.769.231	7.396
TOTALI					9.653.847	18.942

Con riferimento agli strumenti derivati di cash flow hedge, si evidenzia che la Società ha sottoscritto gli strumenti finanziari sopra descritti al fine di neutralizzare il rischio di tasso di interesse indotto da un sottostante contratto di finanziamento a tasso di interesse variabile (Euribor). Si tratta di strumenti di copertura (cash flow hedge), valutati al fair value di livello 2.

Le variazioni di fair value sono state iscritte a conto economico per la parte relativa al valore temporale, per Euro 15.181, e a riserva di cash flow hedge per la parte relativa al valore intrinseco, per Euro 44.

Contratto	Data operazione	Data iniziale	Data scadenza	Divisa	Importo di riferimento al 31 dicembre 2017	Divisa MM	Fair value
IRS Payer	09/08/2016	30/06/2016	29/03/2024	EUR	2.081.070	EUR	1.268
TOTALI					2.081.070		1.268

Si segnala che il prodotto derivato, indicato nella tabella precedente, sottoscritto dalla Capogruppo Exprivia con Unicredit, era inizialmente collegato a un distinto finanziamento a tasso di interesse variabile e che, a seguito della rinegoziazione del finanziamento, non soddisfa più i requisiti previsti per l' hedge accounting e pertanto la relativa variazione di fair value è stata contabilizzata a conto economico

Si tratta di uno strumento valutato al fair value di livello 2.

L'analisi di sensitività condotta sulla variazione dei fair value dei derivati a seguito dello shift di un punto percentuale della curva dei tassi spot evidenzia che:

- con variazione +1%, il fair value dei derivati risulterebbe pari circa 200 mila Euro;
- con variazione -1%, il fair value sarebbe nullo.



Handwritten signature

6- Altre attività non correnti

Altre attività non correnti

Il saldo della voce "Altre attività non correnti" al 31 dicembre 2017 ammonta ad Euro 1.861.051 rispetto a Euro 1.348.732 al 31 dicembre 2016, l'incremento di Euro 312.319 si riferisce al credito relativo alla deducibilità dell'Irap calcolata sul costo del personale che ha generato un recupero di Ires della società oggetto di fusione Exprivia Telco & Media Srl, che in precedenza non partecipava al consolidato fiscale. L'articolo 4 del D.l. n. 16/2012 ha esteso la suddetta deduzione per i periodi d'imposta precedenti a quello al 31 dicembre 2012 per le annualità che vanno dal 2007 al 2011. Si segnala che, tra le attività non correnti, sono stati registrati i crediti per le annualità dal 2009 al 2011, mentre quelle relative al 2007 e 2008 sono state inserite nella voce "Altre attività correnti".

7- Imposte anticipate

Il saldo della voce "imposte anticipate" al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 1.024.163 rispetto a Euro 615.922 al 31 dicembre 2016. Di seguito la tabella con il dettaglio della voce comparata con i dati del 31 dicembre 2016

Handwritten signature

Descrizione	31/12/2017		31/12/2016	
	Importo differenze temporanee	Effetto fiscale	Importo differenze temporanee	Effetto fiscale
Ammortamenti	8.522	2.045		
Avviamenti	42.015	11.878		
Fondo svalutazione crediti	2.079.748	498.908	1.555.000	373.200
Fondo rischi	633.455	174.899	432.899	151.234
Rettifiche per adeguamento IFRS/IFRS	638.162	146.899	193.669	46.466
Diversi	712.660	189.534	197.787	45.022
TOTALI	4.113.562	1.024.163	2.379.096	615.922

La voce "diversi" si riferisce per Euro 638 mila a compensi non ancora corrisposti al 31 dicembre 2017 (effetto fiscale pari ad Euro 181 mila) per Euro 48 mila a variazioni di fair value di strumenti AFS (effetto fiscale pari a Euro 2 mila) e per Euro 26 mila a svalutazione magazzino (effetto fiscale pari a Euro 6 mila).

ATTIVITA' CORRENTI

8- Crediti commerciali

I "crediti commerciali" passano da Euro 22.054.988 del 31 dicembre 2016 ad Euro 51.074.549 del 31 dicembre 2017. Di seguito la tabella con il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Crediti commerciali verso clienti	48.792.915	16.099.818	30.693.097
Crediti commerciali verso imprese controllate	4.288.800	5.855.170	(1.886.370)
Crediti commerciali verso imprese controllanti	12.834		12.834
TOTALI	51.074.549	22.054.988	29.019.561

La variazione intervenuta è principalmente ascrivibile all'apporto delle società Exprivia Digital Financial Solution Srl, Exprivia Healthcare It Srl e Exprivia Teico & Media Srl fuse per incorporazione in Exprivia SpA.

Crediti commerciali verso clienti

I "crediti commerciali verso clienti" passano da Euro 16.099.818 al 31 dicembre 2016 ad un totale di Euro 46.792.915 al 31 dicembre 2017 e sono iscritti fra le attività al netto del fondo svalutazione crediti di Euro 2.586.406 quale rettifica per rischi di inesigibilità.

La composizione del saldo a fine esercizio è analizzabile come riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Verso Clienti Italia	40.237.303	15.609.079	24.628.224
Verso Clienti Estero	3.103.041	1.028.770	2.074.271
Verso Clienti Enti Pubblici	6.038.977	1.063.305	4.975.672
Subtotale crediti verso clienti	49.379.321	17.699.154	31.680.167
Meno: fondo svalutazione crediti	(2.586.406)	(1.599.336)	(987.070)
Totale crediti verso clienti	46.792.915	16.099.818	30.693.097

Dettaglio	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Verso terzi	37.798.751	13.922.174	23.876.577
Fatture/note credito da emettere a terzi	11.580.569	3.776.980	7.803.589
TOTALI	49.379.321	17.699.154	31.680.167

Si segnala che il valore delle fatture da emettere riflette il particolare tipo di business in cui opera la Società, 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 ai crediti maturati fino al 31 dicembre 2017 compreso e che saranno fatturati nei prossimi mesi.

Si riporta di seguito la composizione dei crediti per data di scadenza, al netto delle fatture/note credito da emettere e con indicazione del relativo fondo svalutazione:

Importo Crediti	di cui		scaduto da giorni									Fondo svalutazione crediti	Crediti al netto del fondo
	a scadere	scaduto	1 - 30	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 - 270	271 - 365	oltre			
37.798.751	29.206.419	11.592.339	2.092.984	1.038.442	633.587	411.053	272.052	484.265	858.743	6.158.609	(2.586.406)	35.212.345	
100,0%	88%	31%	6%	4%	2%	1%	1%	1%	2%	14%			

Crediti commerciali verso imprese controllate

Il saldo dei "crediti commerciali verso imprese controllate" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 4.268.800 rispetto a Euro 5.955.170 dell'esercizio precedente.

Il dettaglio delle voci è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Consorzio Exprivia	89.450	217	89.242
Advanced Computer Systems Spa	346.129	150.908	195.221
Exprivia Projects Srl	197.599	245.922	(48.323)
Gruppo Exprivia SLU	739.111	990.976	(251.865)
Exprivia Digital Financial Solution Srl		568.941	(568.941)
Spegea S. c. a.r.l.	17.413	20.951	(3.538)
Exprivia Healthcare IT Srl		835.035	(835.035)
Exprivia Enterprise Consulting Srl	261.573	2.317.376	(2.055.803)
Exprivia Asia Ltd		39.232	(39.232)
Exprivia Telco & Media Srl		767.065	(767.065)
Exprivia Process Outsourcing Srl	365.040	18.547	346.493
Ajaltel S.p.A.	2.252.476		2.252.476
TOTALI	4.268.800	5.965.170	(1.686.370)

Il saldo comparativo della voce "Crediti commerciali verso imprese controllate" differisce dal quello pubblicato per effetto della riclassifica dei crediti di natura finanziaria e degli altri crediti.

In particolare sono stati riclassificati nella voce "**Altre attività finanziarie correnti**" Euro 4.328.280 (Note 12) inerenti i finanziamenti di Exprivia SLU e Prosap Messico e nella voce "**Altre attività correnti**" Euro 1.071.006 (Note 11) relativi ai crediti per Ires delle società Exprivia Digital Financial Solution Srl e della società Exprivia Telco & Media Srl fuse per incorporazione in Exprivia SpA.

I rapporti verso le società controllate sono tutti regolati da accordi quadro e si riferiscono, per i crediti di natura commerciale a servizi di corporate e logistici, oltre alla fornitura di risorse specialistiche tra le società del Gruppo.

Crediti commerciali verso imprese controllanti

Il saldo dei "**crediti commerciali verso imprese controllanti**" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 12.834 e si riferisce al credito per riaddebiti di servizi amministrativi di Exprivia nei confronti della sua controllante Abaco Innovazione SpA.

9- Rimanenze

Il saldo delle "**rimanenze**" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 149.924 rispetto a Euro 132.888 del 31 dicembre 2016 e si riferisce a prodotti software e hardware destinati alla rivendita.

10- Lavori in corso su ordinazione

Il saldo dei "**lavori in corso su ordinazione**" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 12.259.211 rispetto a Euro 9.375.850 del 31 dicembre 2016 e si riferisce al valore delle commesse in corso di lavorazione valutate sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati.

Si precisa che la voce è esposta al netto del fondo rischi lavori in corso di Euro 120.767.

11- Altre attività correnti

Il saldo delle "altre attività correnti" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 6.817.576 rispetto a Euro 6.826.705 del 31 dicembre 2016.

Di seguito la tabella con la composizione della voce:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Altri crediti verso imprese controllate	840	1.071.006	(1.070.166)
Crediti tributari	766.052	212.908	553.144
Altre attività correnti	8.050.684	5.542.791	507.893
TOTALI	6.817.576	6.826.705	(9.129)

Altri crediti verso imprese controllate

Gli "altri crediti verso imprese controllate" al 31 dicembre 2017 ammontano ad Euro 840 rispetto a Euro 1.071.006 del 31 dicembre 2016 e si riferiscono al credito Ires della società controllata Advanced Computer System ACS Srl dovuto all'adesione al consolidato fiscale nazionale verso Exprivia SpA.

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

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Crediti verso ACS per Ires da consolidato fiscale	840		840
Crediti verso Exprivia Healthcare It Srl per Ires da consolidato fiscale		33.846	(33.846)
Crediti verso Exprivia Digital Financial Solution Srl per Ires da consolidato fiscale		1.026.872	(1.026.872)
Crediti verso Exprivia Telco & Media per Ires da consolidato fiscale		10.287	(10.287)
TOTALI	840	1.071.006	(1.070.166)

Crediti tributari

I "crediti tributari" al 31 dicembre 2017 ammontano a Euro 766.052 rispetto a Euro 212.908 del 31 dicembre 2016, come di seguito dettagliato e confrontato con lo stesso periodo dello scorso esercizio:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Credito per imposte IRAP	(32.954)	20.632	(53.586)
Credito per istanza Irap su Ires	587.588	150.811	436.777
Erario conto ritenute su pagamenti esteri	10.849	14.089	(3.240)
Crediti erario per IVA	81.786	-	81.786
Crediti verso Erario	118.784	27.377	91.407
TOTALI	766.052	212.908	553.144



Handwritten signature

Handwritten signature

Si segnala che i crediti per istanza irap su ired sono relativi ai crediti verso l'erario inerenti alla deducibilità dell'irap calcolata sul costo del personale che ha generato un recupero di ired. Tra i crediti tributari correnti sono riclassificati i crediti relativi alle annualità 2007 e 2008.

Si evidenzia che la variazione più rilevante inerente alla voce "credito per istanza irap su ired" è ascrivibile all'effetto della fusione per incorporazione in Exprivia delle società Exprivia Telco & Media Srl e Exprivia Healthcare It Srl.

Altre Attività correnti

Il saldo delle "Altre Attività correnti" al 31 dicembre 2017 ammonta ad Euro 6.050.686 rispetto a Euro 5.542.792 del 31 dicembre 2016.

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

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Crediti per contributi	4.171.962	4.052.590	119.372
Crediti diversi	71.558	25.851	45.707
Crediti verso factoring	-	4.356	(4.356)
Crediti verso Istituti previdenziali/INAIL	161.048	40.506	120.542
Costi competenza futuri esercizi	1.546.118	1.419.489	226.629
TOTALI	6.050.686	5.542.792	507.894

I crediti relativi ai "contributi" si riferiscono a contributi maturati e/o rendicontati alla data in relazione ai costi sostenuti. Dette poste saranno azzerate con l'incasso a saldo dei contributi a seguito delle verifiche di collaudo finale da parte dei rispettivi Ministeri ed Enti Locali preposti. I crediti sono iscritti al netto del fondo rischi pari ad Euro 397.814 per eventuali minori contributi che potrebbero essere non riconosciuti e degli anticipi ricevuti su progetti completati per Euro 900.349.

La voce "costi competenza futuri esercizi", per Euro 1.546.118, si riferisce prevalentemente a costi di manutenzione di competenza di futuri periodi.

12 - Altre Attività Finanziarie correnti

La voce "altre attività finanziarie correnti" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 8.229.458 rispetto a Euro 6.381.702 del 31 dicembre 2016.

Di seguito la tabella con il dettaglio della voce.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Crediti verso altri	559.517	1.583.744	(1.024.227)
Crediti verso imprese controllate	7.269.472	4.326.280	2.943.191
Crediti verso controllanti	400.469	469.678	(69.209)
TOTALI	8.229.458	6.381.702	1.847.756

Crediti verso altri

Il saldo dei "crediti verso altri" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 559.517 rispetto ad Euro 1.583.744 del 31 dicembre 2016 e si riferisce prevalentemente ai crediti vantanti nei confronti del factoring per crediti ceduti pro-soluto; di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Crediti per factoring	532.780	1.572.833	(1.040.053)
Depositi cauzionali	12.719	10.911	1.808
Altri crediti	14.018	-	14.018
TOTALI	559.517	1.583.744	(1.024.227)

Crediti verso imprese controllate

Il saldo dei "Crediti verso imprese controllate" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 7.269.472 rispetto ad Euro 4.328.280 del 31 dicembre 2016 e si riferisce a crediti di natura finanziaria per finanziamenti e cash pooling vantati da Exprivia verso le sue controllate.

Di seguito la tabella con indicazioni delle società controllate verso le quali Exprivia vanta i crediti.

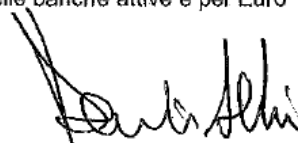
Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Advanced Computer Systems Srl	600.000		600.000
Exprivia Enterprise Consulting Srl	1.009.253		1.009.253
ProSap Sa de CV	1.267.434	437.198	830.236
Exprivia Asia Ltd	356.641		356.641
Gruppo Exprivia SLU	4.005.623	3.891.082	114.542
Exprivia Process Outsourcing	30.521		30.521
TOTALI	7.269.472	4.328.280	2.941.191

Crediti verso controllanti

Il saldo dei "crediti verso controllanti" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 400.469 ed è relativo alla quota corrente del credito finanziario della Capogruppo nei confronti della controllante Abaco Innovazione SpA.

13 – Disponibilità liquide

Il saldo delle "disponibilità liquide" ammonta al 31 dicembre 2017 a Euro 10.465.631 rispetto a Euro 4.218.280 del 31 dicembre 2016 e si riferisce per Euro 10.433.918 al saldo delle banche attive e per Euro





31.713 al denaro in cassa. Si segnala inoltre che nel saldo delle banche sono compresi depositi vincolati per impegni di garanzia per Euro 436 mila assunti nei confronti di istituti bancari.

Informazioni sul Rendiconto Finanziario

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 è negativa per 48,5 milioni di Euro, in crescita rispetto al 31 dicembre 2016 quando era negativa per 27,1 milioni di Euro. Al netto dell'operazione Italtel che ha comportato un investimento di Euro 25 milioni di Euro, la Società avrebbe migliorato il proprio indebitamento finanziario per Euro 3,6 milioni, grazie ai flussi di cassa positivi derivanti dall'attività operativa (Euro 10,6 milioni) e ad una oculata gestione degli investimenti.

14- ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE disponibili per la vendita

La voce "altre attività finanziarie" ammonta al 31 dicembre 2017 ad Euro 455.336 rispetto a Euro 457.041 del 31 dicembre 2016 ed è relativa a strumenti finanziari emessi dalla Banca Popolare di Bari, nel dettaglio:

- (i) 33.427 azioni del suddetto istituto bancario per l'importo di Euro 7,5 cadauna complessivamente Euro 250.702,50
- (ii) 33.427 obbligazioni "Banca Popolare di Bari 6,50% 2014/2021 subordinato Tier II" del valore nominale di Euro 6,00 cadauna, complessivamente Euro 204.633,41.

Tali strumenti finanziari sono iscritti al fair value (livello 2).

PATRIMONIO NETTO

15 - Capitale sociale

Il "Capitale Sociale", interamente versato, ammonta ad Euro 25.154.899 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2016. E' rappresentato da n. 51.883.958 azioni ordinarie di Euro 0,52 di valore nominale per un totale di Euro 26.979.658, esposto al netto delle azioni proprie detenute al 31 dicembre 2017 pari a n. 3.509.153 del valore di Euro 1.824.759.

Azioni di Exprivia detenute direttamente dai componenti del Consiglio di Amministrazione

Al 31 dicembre 2017 il Dott. Domenico Favuzzi, Presidente e Amministratore Delegato di Exprivia SpA, deteneva direttamente 290.434 azioni di Exprivia. Inoltre n. 8.400 azioni di Exprivia erano detenute dal vicepresidente Ing. Dante Altomare, 50.000 azioni dal consigliere esecutivo Dott. Filippo Giannelli, 7.000 azioni dalla consigliera sig.ra Valeria Savelli e 12.000 azioni dal sindaco effettivo Gaetano Samarelli. 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 SpA.

15 - Riserva da sovrapprezzo

La "riserva da sovrapprezzo", al 31 dicembre 2017, ammonta a Euro 18.081.738 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2016.

15 – Riserva da rivalutazione

La "riserva da rivalutazione", al 31 dicembre 2017, ammonta a Euro 2.907.138 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2016.

15 – Riserva legale

La "riserva legale", al 31 dicembre 2017, ammonta a Euro 3.931.382 e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2016.

15 – Altre riserve

Il saldo della voce "altre riserve" ammonta al 31 dicembre 2017 a Euro 23.142.758 rispetto a Euro 20.334.649 del 31 dicembre 2016 ed è così composta:

- Euro 19.301.316 per "riserva straordinaria" rispetto a Euro 17.363.657 al 31 dicembre 2016. Le movimentazioni intervenute sono attribuibili all'utilizzo della riserva straordinaria per la copertura della perdita dell'esercizio 2016 (Euro 1.908.465), come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti di Exprivia Spa in data 27 aprile 2017, e all'effetto del definitivo svincolo della "Riserva Progetto Puglia Digitale" (pari a Euro 3.846.124);
- Euro 3.841.442 per "altre riserve" rispetto a Euro 2.970.992. I movimenti dell'esercizio 2017 sono relativi:
 - all'effetto positivo sul patrimonio netto derivante dalla fusione per incorporazione delle società Exprivia Healthcare IT Srl, Exprivia Digital Financial Solution Srl ed Exprivia Telco & Media per Euro 5.293.171;
 - all'effetto positivo sul patrimonio netto derivante della variazione di fair value degli strumenti finanziari derivati per Euro 12.243;
 - all'effetto negativo derivante dall'iscrizione della riserva da fusione relativa agli effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 19 al netto dell'effetto fiscale per Euro 485.588;
 - all'effetto negativo sul patrimonio netto derivante dall'applicazione dello IAS 19 con relativa contabilizzazione nel conto economico complessivo di perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale per Euro 101.547;
 - all'effetto negativo sul patrimonio netto derivante dalle attività finanziarie classificate AFS per Euro 1.705;al definitivo svincolo della "Riserva Progetto Puglia Digitale" pari a Euro 3.846.124, la quale è stata imputata a "Riserva Straordinaria".



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature.

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quote disponibili	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite
Capitale	26.979.650,18	Capitale			
Riserva legale	3.568.799,37	Utili	B		
Riserva straordinaria	19.301.316,24	Utili	A;B;C	19.301.316,24	(1.303.466,25)
Variazioni in conto capitale		Capitale	A;B;C		
Riserva per utili su cambi non realizzati		Utili			
Totale altre riserve	23.526.490,97			23.526.490,97	
TOTALE	73.766.284,74			42.805.684,61	
Quota non distribuita	30.360.600,13				
Residua quota distribuita	42.885.684,61				

Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro.

PASSIVITA' NON CORRENTI

16 – Prestiti obbligazionari

Il saldo al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 22.413.056 di Euro ed è relativo alla quota non corrente del prestito obbligazionario denominato "Exprivia S.p.a. - 5,80% 2017 - 2023" che la Capogruppo ha emesso per finanziare l'operazione di sottoscrizione da parte di Exprivia SpA dell'81% del capitale sociale in Italtel SpA.

Il prestito obbligazionario, di tipo unsecured, originariamente è stato costituito da 170 titoli al portatore del valore nominale unitario di Euro 100.000,00 ciascuno, regolato ad un tasso fisso pari al 5,8% annuo (che potrà essere aumentato o diminuito in funzione del valore del covenant finanziario PFN/Ebitda), con cedole semestrali posticipate rimborsate alla pari e un piano di ammortamento di tipo "amortizing" non lineare che prevede il rimborso del 20% del capitale per ciascuna annualità a partire dal 2020 e il restante 40% al 2023. Il Regolamento del Prestito prevede covenant usuali secondo la prassi di mercato per operazioni analoghe.

Il Prestito Obbligazionario è stato sottoscritto dai seguenti soggetti:

- 1) 80 titoli da Anthilia Capital Partners SGR S.p.A.;
- 2) 65 titoli da Banca Popolare di Bari S.c.p.a.;
- 3) 15 titoli da Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.;
- 4) 10 titoli da Confidi Systema! S.c..

Il 29 dicembre 2017 Exprivia ha esercitato la facoltà di incrementare il prestito obbligazionario per ulteriori 6 milioni di Euro, mediante l'emissione di ulteriori 60 titoli, sottoscritti da Mediobanca SGR S.p.A..

I titoli sono stati immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. e sono stati ammessi alla quotazione nel sistema multilaterale di negoziazione gestito da Borsa Italiana SpA, mercato ExtraMOT segmento PRO riservato ad Investitori professionali.

Il Documento di Ammissione alla negoziazione e il Regolamento del Prestito sono disponibili sul sito web della Società all'indirizzo www.exprivia.it, sezione Investor Relation.

Si segnala che l'importo è di totale pertinenza del perimetro Gruppo Exprivia con esclusione del Gruppo Italtel.

Il bond prevede per tutta la durata il rispetto di parametri finanziari relativi al rapporto PFN/PN e PFN/EBITDA) come di seguito elencati:

Data di riferimento	Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto	Posizione Finanziaria Netta / EBITDA
31.12.2017	≤ 1,2	≤ 5,5
31.12.2018	≤ 1,1	≤ 5,5
31.12.2019	≤ 1,0	≤ 5,0
31.12.2020	≤ 1,0	≤ 4,5
31.12.2021	≤ 1,0	≤ 4,0
31.12.2022	≤ 1,0	≤ 4,0

Tali parametri finanziari sono calcolati su base consolidata, ad eccezione di Italtel e di tutte le società da essa controllate, e faranno riferimento ai 12 mesi precedenti rispettivamente di ciascun anno, utilizzando usuali criteri di calcolo concordati dalle parti.

Al 31 dicembre 2017 i parametri risultano rispettati.



17 – Debiti verso banche non correnti

Il saldo dei "debiti verso banche non correnti" al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 19.443.788 rispetto a Euro 22.266.679 dello scorso esercizio, ed è relativo alla quota scadente oltre i dodici mesi successivi al 31 dicembre 2017 dei finanziamenti a medio e lungo termine e dei finanziamenti a tasso agevolato a fronte di specifici programmi di investimento.

Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci con evidenza della quota non corrente (Euro 19.443.788) e corrente (Euro 21.483.669) del debito.

Handwritten signature

Handwritten signature

Tipologia	Importo contrattuale	Importo erogato al 31.12.2017	Data contratto	Data scadenza	Tasso applicato	Residuo capitale al 31.12.2017	Da rimborsare entro 12 mesi	Da rimborsare oltre 12 mesi
Finanziamento	2.019.162	2.019.162	27/12/2009	27/02/2019	0,87%	464.026	231.040	232.986
Finanziamento	2.000.000	2.000.000	13/04/2017	30/09/2018	Euribor + 1,75%	1.280.702	1.280.702	-
Finanziamento	3.000.000	3.000.000	13/12/2017	13/12/2018	1,90%	2.994.566	2.994.566	-
Finanziamento	25.000.000	25.000.000	01/04/2016	31/12/2022	Euribor + 2,65%	10.757.100	3.677.599	16.079.599
Mutuo	3.000.000	3.000.000	26/06/2017	31/10/2018	Euribor + 2,9%	1.773.292	1.773.292	-
Finanziamento	1.020.000	1.020.000	18/07/2013	30/09/2018	Euribor + 3,80%	166.403	166.403	-
Finanziamento	1.955.000	1.199.063	19/04/2013	19/04/2020	0,50%	699.631	240.212	369.419
Finanziamento	3.600.000	3.600.000	23/06/2017	23/06/2027	Euribor + 2,76%	3.299.367	348.967	2.952.400
Finanziamento	1.600.000	1.600.000	25/05/2017	25/11/2018	Euribor + 1,0%	918.929	918.929	-
Finanziamento	1.000.000	1.000.000	28/07/2017	28/10/2018	Euribor + 1,85%	667.533	667.533	-
Finanziamento	2.500.000	2.500.000	20/12/2017	30/06/2018	Euribor + 1,75%	2.496.604	2.496.604	-
Finanziamento revolving	500.000	500.000	21/12/2017	21/12/2018	Euribor + 0,50%	492.332	492.332	-
Finanziamento	1.000.000	1.000.000	25/09/2017	25/09/2018	Euribor + 0,50%	997.512	997.512	-
Finanziamento revolving	2.000.000	2.000.000	24/03/2017	a revoca	Euribor + 2,4%	2.000.000	2.000.000	-
Finanziamento	3.000.000	3.000.000	02/03/2017	31/08/2018	Euribor + 1,38%	3.806.606	3.009.685	-
Finanziamento	500.000	500.000	04/12/2014	31/12/2019	Euribor + 2,20%	207.455	102.436	105.020
Finanziamento	863.478	863.478	14/09/2016	17/11/2025	0,31%	805.243	90.879	714.364
						40.927.457	21.483.669	19.443.788

Contratto di Finanziamento Medium Term

In data 1 aprile 2016, Exprivia SpA ha sottoscritto con un pool di banche costituito da BNL e Unicredit, anche in qualità di capofila e lead arranger, e da Banca Popolare di Bari e Banca Popolare di Milano, un Finanziamento Medium Term per un importo complessivo di Euro 25.000.000, costituito da un'unica linea di credito per cassa da rimborsare amortizing entro il 31 dicembre 2022, ad un tasso annuo pari all'Euribor maggiorato di uno spread pari allo 2,65%, a cui si sono aggiunte alla stipula commissioni una tantum pari all'1,40%.

Il Finanziamento è assistito da garanzie ordinarie, tipiche per operazioni della stessa tipologia, fra le quali si segnala la garanzia rilasciata da SACE SpA di ammontare pari a 6 milioni di Euro, oltre alle garanzie rilasciate dalla capogruppo Abaco Innovazione SpA, meglio descritte nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 5, primo comma, del regolamento Consob e pubblicato in data 8 aprile 2016 sul sito della Società nella sezione "Corporate - Corporate Governance - Informativa Societaria".

Il Finanziamento prevede le usuali condizioni di mercato per finanziamenti di pari importo e durata, quali: dichiarazioni e garanzie, covenant d'impegno (pari passu, negative pledge, etc.), limitazioni alle operazioni straordinarie significative (ad eccezione di quelle infragruppo, che sono consentite esclusivamente sul perimetro societario che risultava alla data del 1 aprile 2016, e di quelle di minori dimensioni), obbligo di mantenere adeguate coperture assicurative, clausole di rimborso anticipato obbligatorio e facoltativo, cross default, etc.

Il Finanziamento prevede infine la limitazione alla distribuzione di dividendi, che non potranno eccedere il 25% dell'utile netto, in linea con quanto previsto nel Piano Industriale approvato dalla Società.

Il Finanziamento prevede inoltre alcuni covenants finanziari (IFN/Ebitda, IFN/Mezzi Propri, Ebitda/Oneri Finanziari Netti), che sono stati modificati a seguito dell'autorizzazione all'acquisizione di Italtel concessa

dalle banche del pool nel mese di luglio 2017, e che saranno misurati con periodicità semestrale, nonché limitazioni agli investimenti complessivi e all'acquisto di azioni proprie, come meglio descritti nella tabella seguente:

Data di riferimento	Indebitamento Finanziario Netto /EBITDA	Indebitamento Finanziario Netto / Mezzi propri	Ebitda / Oneri Finanziari Netti	Investimenti
31.12.2017	≤ 5,5	≤ 1,2	≥ 3,0	≤ 38 ml
30.06.2018	≤ 5,5	≤ 1,2	≥ 3,0	≤ 38 ml
31.12.2018	≤ 5,5	≤ 1,1	≥ 3,0	≤ 38 ml
30.06.2019	≤ 5,5	≤ 1,1	≥ 3,0	≤ 38 ml
31.12.2019	≤ 5,0	≤ 1,0	≥ 3,5	≤ 38 ml
30.06.2020	≤ 5,0	≤ 1,0	≥ 3,5	≤ 38 ml
31.12.2020	≤ 4,5	≤ 1,0	≥ 4,0	≤ 6,0 ml
30.06.2021	≤ 4,5	≤ 1,0	≥ 4,0	≤ 6,0 ml
31.12.2021	≤ 4,0	≤ 1,0	≥ 4,0	≤ 6,0 ml
30.06.2022	≤ 4,0	≤ 1,0	≥ 4,0	≤ 6,0 ml



Handwritten signatures and initials on the right margin.

Tali parametri finanziari calcolati su base consolidata, escludendo Italtel e le società da essa controllate, dovranno essere comunicati entro il 30 aprile e il 30 settembre di ciascun anno e faranno riferimento ai 12 mesi precedenti rispettivamente il 30 giugno e il 31 dicembre di ciascun anno, utilizzando usuali criteri di calcolo concordati dalle parti.

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

Il debito residuo al 31 dicembre 2017 ammonta complessivamente ad Euro 19.230.770, di cui Euro 3.846.154 da rimborsare entro i prossimi dodici mesi (e pertanto iscritti nelle passività a breve) ed i residui Euro 15.384.616 da rimborsare negli anni 2018-2022 (ed iscritti nelle passività a lungo).

Si segnala che i Parametri Finanziari al 31.12.2017 risultano rispettati.

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

Finanziamento deliberato ed erogato per l'intera cifra di Euro 2.019.162 alla data del 31 dicembre 2017 in favore della controllante Exprivia SpA; 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 febbraio 2019 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso agevolato dello 0,87% annuale.

Handwritten signature of Roberto Adinolfi.



Finanziamento Iccrea Banca Impresa

Finanziamento di Euro 1.020.000 sottoscritto da Exprivia SpA in data 18 luglio 2013; il rimborso è previsto in rate trimestrali con inizio 30.09.2013 e termine 30.09.2018. E' finalizzato a sostenere lo sviluppo internazionale in Brasile attraverso la sua controllata Exprivia do Brasil. Il tasso applicato è l'Euribor + spread 3,80%.

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

Finanziamento Simest

Finanziamento deliberato in favore della Capogruppo Exprivia SpA per Euro 1.955.000, sottoscritto in data 19 aprile 2013 ed erogato per Euro 1.198.063 alla data del 31.12.2017; il rimborso è previsto in rate semestrali con inizio il 19.10.2015 e termine il 19.04.2020. E' finalizzato a sostenere lo sviluppo internazionale in Cina ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso agevolato dello 0,50% annuale.

Finanziamento Banca del Mezzogiorno

Finanziamento deliberato in favore della Capogruppo Exprivia SpA per Euro 3.500.000, sottoscritto in data 23 giugno 2017; il rimborso è previsto in rate trimestrali con inizio il 23.09.2017 e termine il 23.06.2027. E' finalizzato in parte all'estinzione integrale e anticipata del finanziamento acceso il 2014 con la Banca Finanziatrice, ed in parte per esigenze di capitale circolante.

Il tasso applicato è Euribor + spread 2,75%.

Il finanziamento in parola è assistito da ipoteca di primo grado sull'immobile sito in Molfetta, alla via Giovanni Agnelli n. 5 per un importo complessivo di 7 milioni di Euro.

Si segnala che, come previsto contrattualmente, alla data del 31 dicembre 2017 risulta vincolato sul conto corrente dedicato l'importo complessivo delle prossime due rate in scadenza.

Finanziamento Banca Popolare di Bari

Finanziamento di Euro 500.000 sottoscritto da Exprivia SpA (già Exprivia Healthcare IT Srl) con rimborso in rate trimestrali a partire dal 31.03.2015 e fino al 31.12.2019.

Il tasso applicato è Euribor + spread 2,20%.

Il finanziamento in parola non è assistito da garanzie reali.

Finanziamento agevolato CUP 2.0

Finanziamento deliberato per complessivi Euro 863.478, in favore di Exprivia SpA (già Exprivia Healthcare IT Srl) ed erogato totalmente per l'importo deliberato alla data del 31 dicembre 2017. Tale finanziamento è 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 - PON R & C 2007/2013 - DM 24-09-2009, Progetto A01/002043/01/X 17 avente per oggetto: Servizi innovativi per la prenotazione delle prestazioni sanitarie CUP 2.0 *. Il finanziamento scadrà il 17.11.2025 ed è gravato da interessi passivi al tasso fisso agevolato dello 0,3120%.

Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto della comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con la Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", si riporta la posizione finanziaria netta di Exprivia al 31 dicembre 2017 comparata con i dati dell'esercizio precedente.

	al 31.12.2017	al 31.12.2016
Cassa	31.713	3.544
Altre disponibilità liquide	10.433.918	4.214.736
Titoli detenuti per la negoziazione	455.336	457.041
Azioni proprie	2.547.084	2.547.084
Liquidità (A)+(B)+(C)	13.468.051	7.222.405
Crediti finanziari correnti	8.229.458	6.381.702
Debiti bancari correnti	(25.549.399)	(10.663.505) *
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(4.699.124)	(4.687.886)
Altri debiti finanziari correnti	(2.274.628)	(6.583.024)
Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(32.513.151)	(21.934.415)
Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(10.815.642)	(8.330.308)
Debiti bancari non correnti	(19.443.788)	(22.266.679)
Obbligazioni emesse	(22.413.056)	
Altri debiti finanziari non correnti al netto dei crediti finanziari non correnti e strumenti finanziari derivati	4.127.274	3.498.809
Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(37.729.570)	(18.767.870)
Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(48.545.212)	(27.098.178)



[Handwritten signatures]

Nel calcolo della posizione finanziaria netta sono incluse le azioni proprie detenute dalla Società (per Euro 2.547.084), non inserite nelle attività finanziarie di inizio e fine periodo del Rendiconto finanziario in quanto la variazione delle stesse è esposta in apposita voce.

18 – Altre passività finanziarie non correnti

Il saldo della voce "Altre Passività finanziarie non correnti" al 31 dicembre 2017 è pari Euro 49.852 rispetto a Euro 137.669 del 31 dicembre 2016.

[Handwritten signature]

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Debiti finanziari verso fornitori non correnti	49.852	75.165	(25.313)
Strumenti finanziari derivati non correnti	-	12.503	(12.503)
Debiti finanziari verso imprese controllate non correnti	-	50.000	(50.000)
TOTALI	49.852	137.668	(87.817)

La voce "debiti finanziari verso fornitori non correnti" al 31 dicembre 2017 è pari Euro 49.852 e si riferisce alla quota a medio lungo termine del debito verso società di leasing.

19 – Altre passività non correnti

Il saldo della voce "altre passività non correnti" al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 163.388 rispetto a Euro 380.092 del 31 dicembre 2016.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Debiti tributari non correnti	91.005	-	91.005
Debiti verso imprese controllate non correnti	72.383	380.092	(307.709)
TOTALI	163.388	380.092	(216.704)

Debiti tributari non correnti

Il saldo della voce "debiti tributari non correnti" al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 91.005 e si riferisce alla quota non corrente relativa ad avvisi bonari ricevuti e per i quali sono stati concordati piani di rateizzazione.

Debiti verso imprese controllate non correnti

Il saldo della voce "debiti verso imprese controllate non correnti" al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 72.383 rispetto ad Euro 380.093 del 31 dicembre 2016 e si riferisce al credito tributario dovuto all'istanza di rimborso dell'IRAP sull'IRES che per effetto del Consolidato Fiscale Nazionale viene ceduto alla Capogruppo da parte delle sue controllate Exprivia Projects Srl (Euro 63.537), e Spegea Scarl (Euro 8.846).

Di seguito la tabella con il dettaglio della voce.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Exprivia Projects Srl per istanza rimborso	63.537	63.537	-
Exprivia Healthcare It Srl per istanza rimborso	-	307.710	(307.710)
Spegea Scari per istanza rimborso	8.846	8.846	-
TOTALI	72.383	380.093	(307.710)

Si segnala che per effetto della fusione della società Exprivia Healthcare It Srl in Exprivia SpA il credito pari a Euro 307.710, è stato riclassificato nei crediti tributari non correnti in capo ad Exprivia SpA.



20 – Fondi per rischi ed oneri

Il saldo della voce "fondi rischi e oneri" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 114.874 rispetto ad Euro 37.000 del 31 dicembre 2016.

Il "fondo rischi personale", pari a Euro 114.874 si incrementa di Euro 84.874 rispetto al 31 dicembre 2016 in relazione all'apertura di contenziosi in essere con ex dipendenti al 31 dicembre 2017.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Fondi rischi personale	114.874	30.000	84.874
Fondo altri rischi		7.000	(7.000)
TOTALI	114.874	37.000	77.874

Handwritten signature

Il "fondi rischi personale" al 31 dicembre 2017 si incrementa di Euro 30.000 per l'apporto di Exprivia Telco & Media fusa per incorporazione in Exprivia SpA e per Euro 54.874 all'accantonamento dell'esercizio in relazione al rischio connesso ai contenziosi in essere con ex dipendenti.

Handwritten signature

21 – Fondi relativi al personale

Trattamento di fine rapporto subordinato

Le quote di TFR maturate dopo il 31 dicembre 2006 sono versate alla Tesoreria INPS e ai Fondi di Pensione di Categoria. Il TFR residuo al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 8.627.001 rispetto a Euro 3.139.640 del 31 dicembre 2016.

La tabella seguente mostra la movimentazione del fondo avvenuta nel corso dell'esercizio.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
Esistenza iniziale	3.139.640	3.061.697
Effetto Fusione	4.648.494	
TFR ramo d'azienda Esitet Vas	832.802	
Interest Cost	106.742	61.634
Passaggi		816
Utilizzi/liquidazioni dell'esercizio	(434.292)	(198.117)
(Utili) perdite attuariali	133.615	193.610
Totale fine esercizio	8.627.001	3.139.640

Il fondo è al netto delle quote versate; è stata effettuata una valutazione attuariale della relativa passività in base a quanto previsto dal principio IAS 19, secondo il metodo retrospettivo che prevede la rilevazione di utili/perdite attuariali fra le altre componenti del conto economico complessivo. Il costo relativo alle prestazioni di lavoro nonché gli interessi passivi relativi alla componente del "time value" nei calcoli attuariali rimangono iscritti a conto economico.

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

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
Tasso di attualizzazione	1,30%	1,30%
Tasso di inflazione	1,50%	1,50%
Tasso annuo di crescita salariale	2,50%	2,50%
Tasso annuo di incremento TFR	2,62%	2,62%
Mortalità	Tav ISTAT 2011	Tav ISTAT 2011
Inabilità	Tav. INAIL	Tav. INAIL
Turn-over	5,50%	5,50%
Probabilità anticipo	2,50%	2,50%
Ammontare anticipo in % del Fondo TFR	70,00%	70,00%

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

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

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

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

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

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

Ai fini della rivalutazione, il TFR è incrementato, con esclusione della quota maturata alla chiusura del periodo, mediante l'applicazione di un tasso costituito dall' 1,50% in misura fissa e dal 75% del tasso di inflazione rilevato dall'ISTAT rispetto al mese di dicembre dell'anno precedente.

La normativa prevede, inoltre, la possibilità di richiedere una anticipazione parziale del TFR maturato quando il rapporto di lavoro è ancora in corso.

Nelle elaborazioni si è tenuto conto dell'imposta annuale del 17% che grava sulla rivalutazione del Fondo TFR.



Handwritten signature and initials.

22 – Imposte differite passive

Fondi per imposte differite

Il "fondo per imposte differite" al 31 dicembre 2017 ammonta ad Euro 785.478 rispetto a Euro 808.033 del 31 dicembre 2016.

Si riassume di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2017		31/12/2016	
	Importo differenze temporanee	Effetto fiscale	Importo differenze temporanee	Effetto fiscale
TFR	(185.629)	(44.551)	(50.640)	(13.926)
Avviamenti	900.858	258.096	774.363	221.855
Fabbricati	1.990.547	570.291	2.090.658	598.973
Fondo svalutazione crediti	4.164	999		
Rettifiche per adeguamento IFRS	2.244	643	3.949	1.131
TOTALI	2.712.184	785.478	2.818.330	808.033

Handwritten signature: Paul Stefan

PASSIVITA' CORRENTI

23 – Debiti verso banche correnti

Il saldo dei "debiti verso banche correnti" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 30.238.523 rispetto a Euro 15.351.391 del 31 dicembre 2016 e si riferisce per Euro 21.483.669 alla quota corrente dei debiti per finanziamenti e mutui (come già riportato nella voce "debiti verso banche non correnti", (nota 17) e per Euro 8.754.854 ai debiti bancari verso primari istituti di credito sorti per la gestione corrente delle attività (fidi per anticipi fatture, fidi relativi a scoperti di cassa).

24– Debiti commerciali

Il saldo dei "debiti commerciali" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 23.438.059 rispetto a Euro 12.546.739 del 31 dicembre 2016.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Debiti commerciali verso fornitori	20.852.838	8.714.943	12.137.895
Debiti commerciali verso imprese controllate	2.585.221	3.831.796	(1.246.575)
TOTALI	23.438.059	12.546.739	10.891.320

Debiti commerciali verso fornitori

Il saldo dei "debiti commerciali verso fornitori" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 20.852.838 rispetto a Euro 8.741.943 del 31 dicembre 2016; nella tabella di seguito si riporta il dettaglio della voce.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Fatture ricevute Italia	14.527.567	6.097.772	8.429.796
Fatture ricevute estero	1.151.297	34.376	1.116.921
Fatture verso consulenti	248.947	40.382	208.565
Fatture da ricevere	4.925.026	2.542.413	2.382.613
TOTALI	20.852.838	8.714.943	12.137.895

La variazione intervenuta è principalmente ascrivibile all'effetto delle fusioni per incorporazioni delle società Exprivia Digital Financial Solution Srl, Exprivia Telco & Media Srl ed Exprivia Healthcare It Srl in Exprivia SpA.

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

Importo fornitori	di cui		scaduto da giorni							
	a scadere	scaduto	1 - 30	31 - 60	61 - 90	91-120	121-180	181-270	271-366	oltre
(15.927.811)	(9.901.210)	(6.026.601)	(2.455.830)	(1.911.727)	(405.772)	(493.217)	(251.132)	(37.004)	(70.994)	(339.826)
100%	62%	38%	15%	12%	2%	4%	2%	0%	0%	2%

Debiti commerciali verso imprese controllate

I "debiti commerciali verso imprese controllate" ammontano a Euro 2.585.221 al 31 dicembre 2017 rispetto a Euro 3.831.796 del 31 dicembre 2016 e si riferiscono a transazioni di natura commerciale in essere tra la Società e le sue controllate alle normali condizioni di mercato regolati da specifici accordi. Nella tabella seguente se ne riporta la composizione.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Exprivia Digital Financial Solution Srl		519.818	
Advanced Computer Systems Srl	51.013	16.413	
Exprivia Projects Srl	1.628.688	1.748.214	
Exprivia Healthcare It Srl		252.596	
Exprivia Enterprise Consulting Srl	328.076	728.733	
Exprivia Telco & Media Srl		320.393	(320.393)
Spegea S.c. a r.l.	52.519	138.914	(86.395)
Exprivia do Brasil	3.000	3.000	-
Exprivia Asia Ltd	1.521		1.521
Gruppo Exprivia SLU	108.091	103.715	4.376
Exprivia Process Outsourcing	18.527		18.527
Italtel	395.784		395.784
TOTALI	2.585.221	3.831.796	(1.246.575)



Handwritten signature

Si precisa che rispetto al dato pubblicato nel 2016 sono stati riclassificati Euro 5.907.214 nella voce "Altre Passività Finanziarie" (Note 26) relativi a debiti di natura finanziaria e per Euro 297.447 nella voce "Altre Passività correnti" (Note 27) relativi a debiti diversi.

25 – Anticipi su lavori in corso su ordinazione

Acconti

Il saldo della voce "acconti" al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 1.948.507 rispetto a Euro 1.579.883 al 31 dicembre 2016, e si riferisce ad acconti ricevuti a fronte di lavori in corso su ordinazione.

26 – Altre passività finanziarie

Il saldo delle "altre passività finanziarie" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 2.274.628 rispetto a Euro 6.583.024 del 31 dicembre 2016.

Handwritten signature

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Debiti finanziari verso imprese controllate	662.019	5.907.214	(5.245.195)
Debiti per acquisto partecipazioni	115.875	359.999	(244.124)
Debiti verso altri	1.488.893	289.015	1.199.878
Debiti verso fornitori beni leasing	7.841	26.796	(18.955)
TOTALI	2.274.628	6.583.024	(4.308.396)

Debiti finanziari verso imprese controllate

I "debiti finanziari verso controllate" ammontano a Euro 662.019 al 31 dicembre 2017 rispetto a Euro 5.907.214 del 31 dicembre 2016 e si riferiscono a transazioni di natura finanziaria in essere tra la Società e le sue controllate alle normali condizioni di mercato regolati da specifici accordi, nello specifico operazioni di cash pooling, di seguito il dettaglio.

La variazione più rilevante intervenuta rispetto all'esercizio precedente è attribuibile all'apporto per effetto della fusione per incorporazione delle società Exprivia Digital Financial Solution Srl ed Exprivia Healthcare It Srl.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Exprivia Digital Financial Solution Srl		5.565.938	(5.565.938)
Exprivia Projects Srl	493.923	8.994	484.929
Exprivia Healthcare It Srl		171.139	(171.139)
Spegea S.c. a r.l.	168.096	181.143	6.953
TOTALI	662.019	5.907.214	(5.245.195)

Debiti per acquisto partecipazioni

Il saldo dei "debiti per acquisto partecipazioni" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 115.875 ed è relativo al debito residuo per l'acquisizione del ramo di azienda Eslet Srl.

Debiti verso altri

Il saldo dei "debiti verso altri" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 1.488.893 rispetto a Euro 289.015 del 31 dicembre 2016. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Anticipi su progetti	141.909	51.566	90.343
Debiti verso Factoring	471.981	237.449	234.532
Debiti finanziari verso altri	875.003	-	875.003
TOTALI	1.488.893	289.015	1.199.878

La voce "anticipi su progetti" si riferisce ad anticipazioni ricevute in esercizi precedenti risultate superiori al credito riconosciuto in via definitiva dall'ente erogatore.

I "debiti finanziari verso altri" si riferiscono all'acquisto di licenze software.

Debiti verso fornitori beni leasing

Il saldo dei "debiti verso fornitori beni leasing" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 7.841.267, rispetto a Euro 26.796 dell'esercizio precedente ed è relativo al debito corrente verso i fornitori leasing.



27 – Altre passività correnti

Il saldo delle "altre passività correnti" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 23.850.557 rispetto a Euro 10.645.902 del 31 dicembre 2016.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Debiti wistituti previdenza e sicurezza sociale	5.346.417	2.047.872	3.298.545
Debiti tributari	4.491.529	2.602.828	1.888.701
Debiti verso imprese controllate	345.889	297.447	48.442
Altri debiti	13.666.722	5.697.755	7.968.967
TOTALI	23.850.557	10.645.902	13.204.655

Handwritten signatures and initials on the right side of the page, including a large signature and the initials 'GDF'.

Handwritten signature at the bottom right of the page.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Il saldo dei "debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale" al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 5.346.417 rispetto a Euro 2.047.872 del 31 dicembre 2016. Nella tabella seguente si riporta la composizione e il confronto dell'anno 2016.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
INPS c/contributi	3.216.289	1.263.575	1.952.714
Debiti v/fondi pensioni e integrativi	237.109	55.082	181.227
Altri Enti Previdenziali e assistenziali	108.839	35.857	71.182
Contributi su ratei ferie e festività e competenze maturate	1.823.357	713.162	1.110.195
INAIL c/contributi	(37.177)	(20.404)	(16.773)
TOTALI	5.346.417	2.047.872	3.298.545

La variazione intervenuta è principalmente attribuibile all'apporto delle società Exprivia Digital Financial Solution Srl, Exprivia Telco & Media Srl ed Exprivia Healthcare It Srl fuse per incorporazione in Exprivia SpA.

Debiti Tributari

Il saldo dei "debiti tributari" ammonta, al 31 dicembre 2017 a Euro 4.491.529 rispetto a Euro 2.602.828 del 31 dicembre 2016. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Debiti verso Erario per IVA	773.568	651.333	122.225
Debiti verso Erario per IRES	633.107	447.438	185.669
Debiti verso Erario per IRPEF dipendenti	2.851.450	1.142.837	1.708.623
Debiti verso Erario per IRPEF autonomi	46.270	22.808	23.462
Debiti verso Erario per IRPEF collaboratori	54.371	34.294	20.077
Altri debiti verso Erario	96.849	58.334	38.515
Debiti tributari per interessi e sanzioni	35.914	245.784	(209.870)
TOTALI	4.491.529	2.602.828	1.888.701

La variazione intervenuta è principalmente attribuibile all'apporto delle società Exprivia Digital Financial Solution Srl, Exprivia Telco & Media Srl ed Exprivia Healthcare It Srl fuse per incorporazione in Exprivia SpA.

Debiti verso imprese controllate

Il saldo dei "debiti verso imprese controllate" ammonta, al 31 dicembre 2017 a Euro 345.889 rispetto a Euro 297.447 del 31 dicembre 2016. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Spese per ires da consolidato	12.360	11.610	750
Exprivia Projects per ires da consolidato	3.682	17.416	(13.634)
Exprivia Projects per istanza ires su irap	15.699	15.699	-
Exprivia Process Outsourcing per ires da consolidato	135.835	-	135.835
Exprivia Enterprise Consulting per ires da consolidato	175.413	164.449	13.964
Exprivia Healthcare per istanza ires su irap	-	88.273	(88.273)
TOTALI	345.889	297.447	48.442

Altri debiti

Gli "altri debiti" al 31 dicembre 2017 ammontano a Euro 13.666.722 rispetto a Euro 5.697.755 del 31 dicembre 2016.

Di seguito si riporta la tabella con la composizione delle voci:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Amministratori compensi e spese da liquidare	35.121	24.914	10.207
Dipendenti/Collaboratori per competenze e spese maturate	4.217.966	1.647.284	2.670.682
Ferie/premi/ festività maturate/13a - 14a	5.864.772	2.267.040	3.597.732
Debiti verso Enti/ Associazioni	270.275	106.364	163.911
Debiti diversi	523.676	167.031	356.645
Manutenzione/Servizi/ Contributi competenza futuri esercizi	2.764.912	1.585.122	1.189.790
TOTALI	13.666.722	5.697.755	7.968.967

La variazione intervenuta è principalmente attribuibile all'apporto delle società Exprivia Digital Financial Solution Srl, Exprivia Telco & Media Srl ed Exprivia Healthcare It Srl fuse per incorporazione in Exprivia SpA.



Handwritten signature and date: "31/12/2017" and a signature.

Handwritten signature: "Antonio Sch..."

Note esplicative sul conto economico di Exprivia SpA

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, tranne dove espressamente indicato.

28 – Ricavi

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I "ricavi delle vendite e delle prestazioni", incluse anche le variazioni lavori in corso, nell'esercizio 2017 ammontano a Euro 130.742.530 rispetto a Euro 60.334.751 dell'esercizio 2016, e comprendono ricavi infragruppo per un valore netto di Euro -3.779.428 (ricavi di Euro 9.948.961 nettati da costi di Euro 6.047.004, oltre a lavori in corso per Euro 122.529).

La variazione intervenuta è principalmente attribuibile all'apporto delle società Exprivia Digital Financial Solution Srl, Exprivia Telco & Media Srl ed Exprivia Healthcare It Srl fuse per incorporazione in Exprivia SpA.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Hardware e impianti	3.303.921	645.386	2.658.535
Licenze, software e Prodotti	5.144.566	1.274.859	3.869.704
Ricavi da consulenze e Sviluppo Progetti	103.533.044	51.947.512	51.585.432
Manutenzioni	18.761.000	6.466.894	12.294.106
TOTALI	130.742.530	60.334.751	70.407.779

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci e controparti infragruppo:

Descrizione	Exprivia Enterprise Consulting Srl	Exprivia Projects Srl	Sprega S.c.a.r.l.	Alboco Inquadrone	Consorzio Exprivia	ACS Srl	Exprivia 9LU	Exprivia Process Outsourcing	Totale
Prestazioni professionali	399.480	(5.875.829)	7.750		80.233	377.857	25.660	31.270	(4.845.577)
Consulenze Commerciali/Servizi di	39.612	84.710	-		-	-	-	130.194	230.516
Servizi di corporate e logistic	0	493.873	-	5.000	-	29.000	-	295.825	812.793
TOTALI	434.492	(5.327.240)	7.750	5.000	80.233	406.857	25.660	487.269	(3.901.858)

I rapporti verso le società controllate sono tutti regolati da accordi quadro e da specifici contratti.

Relativamente ai suddetti ricavi si evidenzia che la voce è esposta al netto dei costi di Euro 6.047.004 per servizi svolti dalla controllata Exprivia Projects Srl in relazione ad un contratto nell'area BPO del cui contratto finale con il cliente è titolare Exprivia SpA.

29 – Altri proventi

Gli "altri proventi" ammontano nell'esercizio 2017 a Euro 2.490.794 rispetto a Euro 2.148.203 del 31 dicembre 2016.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Altri ricavi e proventi	137.072	516.124	(379.052)
Contributi in conto esercizio	1.025.556	1.632.079	(606.523)
Costi per progetti interni capitalizzati	1.328.166	-	1.328.166
TOTALI	2.490.794	2.148.203	342.591

Altri ricavi e proventi

Il saldo della voce "altri ricavi e proventi" dell'esercizio 2017 ammonta a Euro 137.072 rispetto a Euro 516.124 dell'esercizio precedente. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Altri ricavi e proventi	126.276	63.149	63.127
Altri proventi di gestione	10.797	8.200	2.597
Altri ricavi da società controllate	-	444.775	(444.775)
TOTALI	137.072	516.124	(379.052)

Si segnala che il decremento relativo agli altri ricavi da società controllate è ascrivibile principalmente all'effetto delle fusioni delle società Exprivia Healthcare It Srl, Exprivia Digital Financial Solution Srl ed Exprivia Telco & Media Srl.

Contributi in conto esercizio

Il saldo della voce "contributi in conto esercizio" del 2017 ammonta a Euro 1.025.556 rispetto a Euro 1.632.079 dell'esercizio precedente e si riferisce a contributi e crediti d'imposta di competenza del periodo o autorizzati nel periodo, relativi a progetti di ricerca e sviluppo finanziati.

Costi per progetti interni capitalizzati

Il saldo della voce "costi per progetti interni capitalizzati" del 2017 ammonta a Euro 1.328.166 e si riferisce a progetti interni capitalizzati attribuibili alle società Exprivia Digital Financial Solution Srl ed Exprivia Healthcare It Srl fuse per incorporazione in Exprivia SpA.



[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]

30 – Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

I costi per "materie prime sussidiarie, di consumo e merci" registrati nell'esercizio 2017 sono pari a Euro 8.760.845 rispetto a Euro 1.620.816 dell'esercizio precedente. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Acquisto prodotti hw-sw	8.066.486	1.533.054	6.533.432
Cancellaria e materiale consumo vario	59.672	19.673	40.099
Carburanti e lubrificanti	108.405	52.767	55.638
Altri costi	526.282	15.422	510.860
TOTALI	8.760.845	1.620.816	7.140.029

L'incremento è principalmente dovuto agli effetti delle fusioni per incorporazione avvenute nel 2017.

31 – Costi per il personale

Il saldo della voce "costi per il personale" al 31 dicembre 2017 ammonta complessivamente a Euro 77.583.644 rispetto a Euro 32.598.062 dell'esercizio 2016. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Ritribuzioni e compensi	55.690.780	22.638.469	33.052.312
Oneri Sociali	14.861.807	6.124.319	8.727.288
Traitamento di fine rapporto	3.676.068	1.533.416	2.142.652
Altri costi del personale	3.366.188	2.301.860	1.063.330
TOTALI	77.583.644	32.598.062	44.985.582

L'incremento è principalmente dovuto agli effetti delle fusioni per incorporazione avvenute nel 2017.

Il numero delle risorse al 31 dicembre 2017 è pari a 1.693 unità, di cui 1.691 dipendenti e 2 collaboratori, rispetto alle 661 unità del 2016, di cui 659 dipendenti e 2 collaboratori.

La variazione rispetto all'esercizio 2016 è ascrivibile principalmente all'effetto delle fusioni delle società Exprivia Healthcare It Srl, Exprivia Digital Financial Solution Srl ed Exprivia Telco & Media Srl.

La media dei dipendenti al 31 dicembre 2017 è pari a 1.627 unità.

Nella voce "altri costi del personale" è incluso per Euro 991.389 l'importo netto relativo ai costi e ricavi per radddebiti per il personale in distacco delle società del Gruppo:

- Exprivia Projects Srl costi per Euro 247.138;
- Exprivia Enterprise Consulting Srl costi per Euro 817.609;
- ACS Srl ricavi per Euro -73.358.

32 – Costi per servizi

Il saldo della voce "costi per servizi" dell'esercizio 2017 ammonta a Euro 28.536.901 contro Euro 20.849.683 dell'esercizio precedente. Di seguito la tabella con i dati del 2017 comparati con quelli del 2016:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Consulenze tecniche e commerciali	9.457.542	3.542.623	5.914.919
Consulenze amministrative/societarie/legali	1.900.588	1.440.847	459.741
Costi per servizi infragruppo	5.203.713	7.616.682	(2.412.969)
Emolumenti sindaci	156.437	84.162	72.275
Spese viaggi e trasferte	1.819.814	935.590	884.224
Utenze	905.265	612.445	292.820
Spese pubblicità/Spese rappresentanza	480.541	445.047	35.494
Commissioni bancarie	365.444	192.354	173.090
Manutenzione varia/ hw / sw	6.702.489	5.093.786	1.608.701
Assicurazioni e fidejussioni	364.929	359.865	5.064
Costi personale interinale	166.437	4.346	162.091
Altri costi	1.013.702	521.933	491.769
TOTALI	28.536.901	20.849.683	7.687.218

L'incremento è principalmente dovuto agli effetti delle fusioni per incorporazione avvenute nel 2017.

Di seguito si fornisce il dettaglio dei costi per servizi Infragruppo, pari a Euro 5.203.713, diviso per società e tipologia di servizio. Si evidenzia che tra le società del gruppo esistono accordi quadro e specifici contratti professionali.

Descrizione	vs. Spegas	vs. Projetcs	vs. Exprivia Ent. Consul.	vs. Exprivia Process	vs. Exprivia SL	vs. Prosap	vs. Exprivia Shanghai	vs. ACS	Totale
Prestazioni professionali	117.613	82.794	3.507.431	-	329.824	98.321	114.409	26.774	4.377.167
Fronting commerciale			29.970						29.970
Servizi corporate e logistici			387.061						387.061
Costi commerciali/Servizi di management			392.988	16.527					409.515
TOTALI	117.613	82.794	4.417.480	16.527	329.824	98.321	114.409	26.774	5.203.713

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 2017 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi da PricewaterhouseCoopers SpA e da entità appartenenti alla sua rete. Si evidenzia che i corrispettivi esposti sono al netto del contributo Consob e del rimborso spese.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Corrispettivo
Servizi di revisione	PricewaterhouseCoopers	Capogruppo	143.300
Servizi diversi dalla revisione *	PricewaterhouseCoopers	Capogruppo	105.380
TOTALI			248.680

* I servizi diversi dalla revisione sono relativi ad attività di due diligence (Euro 80.380), all'esame di prospetti profoma inclusi nel Documento Informativo relativo all'acquisizione di Italtel SpA (Euro 25.000).

33- Costi per godimento beni di terzi

Il saldo della voce "costi per godimento beni di terzi" nell'esercizio 2017 ammonta a Euro 2.881.021 rispetto a Euro 2.230.278 dell'esercizio precedente, ed è composto come indicato nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Affitti passivi	1.360.940	875.879	485.061
Noleggio/leasing auto	660.227	272.260	377.967
Noleggio altri beni	695.477	1.012.842	(317.365)
Diritti di licenza	140.494	41.483	69.011
Altri costi	63.884	27.814	36.070
TOTALI	2.881.021	2.230.278	650.743

34 - Oneri diversi di gestione

Gli "oneri diversi di gestione" dell'esercizio 2017 ammontano a Euro 447.510 rispetto a Euro 421.827 dell'esercizio precedente, e sono composti come indicato nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Quote associative	132.233	70.250	61.983
Imposte e tasse	269.791	146.041	123.749
Sanzioni e multe	47.019	5.584	41.456
Erogazioni liberali	25.645	23.225	2.419
Altri oneri di gestione	(88.683)	142.394	(231.077)
Perdite su crediti	2.758	4.508	(1.750)
Penali e danni	40.529		40.529
Minusvalenze da alienazioni	19.219	29.845	(11.625)
TOTALI	447.510	421.827	25.683

35 – Variazione delle rimanenze di materie prime e prodotti finiti

Il saldo della voce "variazione delle rimanenze di materie prime e prodotti finiti" nell'esercizio 2017 ammonta a Euro 32.436 rispetto a Euro -110.494 dell'esercizio precedente e si riferisce alla variazione di prodotti hardware/software acquistati dalla rivendita delle varie unità di business.

36 – Accantonamenti

Gli "accantonamenti" nell'esercizio 2017 ammontano a Euro 20.002 rispetto a Euro -36.028 dell'esercizio 2016 e si riferisce all'accantonamento rischi per cause di lavoro in corso con ex dipendenti (Euro 55 migliaia) al netto di un rilascio di fondo per Euro 35 migliaia).

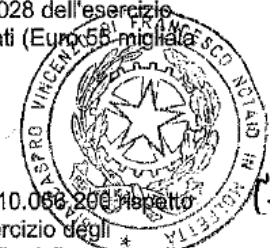
37 – Ammortamenti e svalutazioni

Il saldo della voce "ammortamenti e svalutazioni" nell'esercizio 2017 ammonta a Euro 10.056.200 rispetto a Euro 7.398.786 dell'esercizio precedente e comprende 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 2016 è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Amm.to immobilizzazioni immateriali	1.765.981	282.185	1.483.796
Amm.to immobilizzazioni materiali	1.164.672	1.081.483	83.189
Svalutazione crediti	94.997	31.108	63.889
Svalutazione magazzino	16.800		16.800
Svalutazioni di partecipazioni	7.013.750	6.004.000	1.009.750
TOTALI	10.056.200	7.398.786	2.657.414

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 1.765.981, sono dettagliati nelle note (2 e 3).

Le svalutazioni pari ad Euro 7.013.750 sono state contabilizzate per effetto delle perdite conseguite in corso d'anno da alcune società controllate e coperte dalla Capogruppo mediante rinuncia a crediti vantati verso le stesse (Exprivia Enterprise Consulting Srl per Euro 5.393.750, Gruppo Exprivia SLU per Euro 1.400.000, Exprivia Process Outsourcing Srl per Euro 220.000).



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

38 – Proventi e (oneri) finanziari e da altre partecipazioni

Il saldo della voce "proventi e (oneri) finanziari e da altre partecipazioni" nell'esercizio 2017 è negativo per Euro 1.812.015 rispetto al dato positivo per Euro 1.524.326 dell'esercizio 2016. Di seguito si illustra il dettaglio diviso tra proventi e oneri.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Proventi da partecipazioni da controllate	277.650	3.337.224	(3.059.574)
Proventi da imprese controllanti	78.474	75.150	3.324
Proventi da imprese controllate	376.770	205.979	170.791
Proventi da altre attività finanziarie disponibili per la vendita	13.037	13.037	-
Proventi diversi dai precedenti	110.281	19.382	90.899
Interessi e altri oneri finanziari	(2.263.124)	(1.617.510)	(645.614)
Oneri da imprese controllanti	(368.226)	(276.231)	(111.995)
Oneri da imprese controllate	(16.877)	(235.041)	218.164
Utile e perdita su cambi	-	2.336	(2.336)
TOTALI	(1.812.016)	1.524.326	(3.336.341)

Proventi da partecipazioni controllate

I "proventi da partecipazioni controllate" nell'esercizio 2017 ammontano a Euro 277.650 rispetto a Euro 3.337.224 dell'esercizio precedente e si riferiscono ai dividendi percepiti dalla controllata Exprivia Projects Srl. La variazione intervenuta rispetto all'esercizio precedente è ascrivibile all'effetto delle fusioni delle società Exprivia Healthcare It Srl, Exprivia Digital Financial Solution Srl ed Exprivia Telco & Media.

Proventi da imprese controllanti

I "proventi da imprese controllanti" nell'esercizio 2017 ammontano a Euro 78.474 rispetto a Euro 75.150 dell'esercizio precedente e sono relativi agli interessi maturati sul finanziamento in essere con la controllante Abaco Innovazione SpA.

Proventi da imprese controllate

I "proventi da imprese controllate" nell'esercizio 2017 ammontano a Euro 376.770 rispetto a Euro 205.979 dell'esercizio precedente e si riferiscono agli interessi maturati su rapporto di "cash pooling" e finanziamenti in essere con le proprie controllate.

Proventi da altre attività finanziarie disponibili per la vendita

I "proventi da altre attività finanziarie disponibili per la vendita" nell'esercizio 2017 ammontano a Euro 13.037 e sono relativi ai proventi ricevuti dalla Banca Popolare di Bari per le obbligazioni e azioni sottoscritte e non subiscono variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Proventi diversi dai precedenti

I "proventi diversi dai precedenti" nell'esercizio 2017 ammontano a Euro 110.281 rispetto a Euro 19.382 dell'esercizio 2016.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Interessi attivi bancari	1.466	998	468
Sconti e abbuoni da fornitori	13.980		13.980
Altri interessi attivi	94.756	18.221	76.535
Altri proventi	79	163	(84)
TOTALI	110.281	19.382	90.899

Interessi e altri oneri finanziari

Gli "Interessi e altri oneri finanziari" nell'esercizio 2017 ammontano a Euro 2.263.124 rispetto a Euro 1.617.510 dell'esercizio 2016.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Interessi passivi bancari	214.317	161.173	53.174
Interessi su mutui e finanziamenti	1.128.968	844.148	284.820
Altri interessi	746.466	495.074	251.392
Oneri prodotti finanziari e vari	66.601	55.481	11.120
Interest cost IAS 19	106.742	61.634	45.108
TOTALI	2.263.124	1.617.510	645.614

Oneri da imprese controllanti

Il saldo della voce "oneri da imprese controllanti" nell'esercizio 2017 ammonta a Euro 388.226 rispetto a Euro 276.231 del 31 dicembre 2016 e si riferisce alla quota di competenza degli oneri riconosciuti alla controllante Abaco Innovazione SpA a fronte delle garanzie rilasciate da quest'ultima.

Oneri da imprese controllate

Il saldo della voce "oneri da imprese controllate" nell'esercizio 2017 ammonta a Euro 16.877 rispetto a Euro 235.041 del 31 dicembre 2016 e si riferiscono agli interessi relativi al rapporto di cash pooling in essere con le proprie controllate.

39 – Imposte

Le "Imposte" nell'esercizio 2017 ammontano a Euro 2.554.400 rispetto a Euro 942.815 del 2016. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio delle voci.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
IRES	1.683.992	650.633	1.033.359
IRAP	688.774	241.402	447.372
Imposte anni precedenti	21.229	6.425	15.804
Imposte differite	7.070	44.931	(37.861)
Imposte anticipate	153.336	424	152.911
TOTALI	2.554.400	942.815	1.611.585

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

Descrizione	31/12/2017		31/12/2016	
	IMPORTO	%	IMPORTO	%
<i>RICONCILIAZIONE TRA ALIQUOTA TEORICA ED EFFETTIVA</i>				
RISULTATO ANTE IMPOSTE	3.102.750		(965.650)	
IMPOSTA TEORICA	744.860	24,0%	(265.564)	27,5%
COSTI E SPESE NON DEDUCIBILI	8.807.268		6.615.662	
RICAVI E PROVENTI NON IMPONIBILI	(3.077.082)		(3.190.207)	
AMMORTAMENTI	(106.453)		267.210	
ALTRE VARIAZIONI IN DIMINUIZIONE	(1.709.656)		(361.077)	
IMPONIBILE FISCALE	7.016.627		2.365.937	
IRES DELL'ESERCIZIO	1.683.992		650.633	
ALIQUOTA EFFETTIVA		54,3%		67,4%

40 – Utile o perdita dell'esercizio

Il Conto Economico chiude con una utile, dopo le imposte, di Euro 548.350 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale.

PARTI CORRELATE

In relazione a quanto richiesto dalla delibera Consob n. 11520 del 1° luglio 1998, di seguito si riporta la tabella relativa ai compensi riconosciuti agli Amministratori, ai Sindaci e ai Dirigenti con responsabilità strategiche della Capogruppo per lo svolgimento delle proprie funzioni. Per maggiori approfondimenti si rimanda a quanto riportato nella "Relazione sulla Remunerazione" disponibile sul sito della Società (www.exprivia.it) nella sezione Corporate – Corporate Governance – Informativa societaria.



Cariche	31/12/2017				31/12/2016			
	Compenso fisso	Compensi partecipazioni a comitati	Salari e stipendi	Altri incentivi	Compenso fisso	Compensi partecipazioni a comitati	Salari e stipendi	Altri incentivi
Amministratori	535.000	86.887	388.698	52.069	421.000	80.000	257.271	20.000
Collegio sindacale	110.962				84.182			
Dirigenti strategici			96.678	4.725			30.000	30.000
TOTALI	645.962	86.887	485.346	56.793	505.182	80.000	347.271	50.000

Le operazioni con le parti correlate riguardano essenzialmente le prestazioni di servizi e lo scambio dei prodotti; esse fanno parte dell'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 della Società.

Non esistono anticipazioni e crediti ad amministratori e sindaci e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

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

Partecipazioni in altre imprese

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Daisy-Net- Driving Advances of ICT in South Italya	13.939	13.939	0
DHTECH Srl	17.000	0	17.000
Consorzio DITNE	5.582	0	5.582
Consorzio Biogene	3.000	0	3.000
Innovat S.C. A.R.L.	2.500	0	2.500
TOTALI	42.021	13.939	28.082

Debiti verso fornitori

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Kappa Emma Sas	72.750	25.000	47.750
Daisy-Net- Driving Advances of ICT in South Italya	111.599	-	111.599
Consorzio DITNE	5.000	-	5.000
SER&Praticces Srl	2.806	-	2.806
TOTALI	192.155	25.000	167.155

Handwritten signature

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Kappa Emme Sas	196.000	150.000	46.000
Consorzio Biogene	11.937	-	11.937
Consorzio DITNE	10.357	-	10.357
TOTALI	217.294	150.000	67.294

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 8064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2017 la Società non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite nella Comunicazione stessa.

Passività potenziali

Non vi sono passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Eventi successivi

Non si segnalano ulteriori fatti significativi intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2017 e sino alla data del 15 marzo 2018.

Molfetta, 15 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente e Amministratore Delegato
Dott. Domenico Favuzzi

expri^{ia}

Proposte del consiglio di amministrazione all'assemblea degli azionisti

Signori Azionisti,

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio della Vostra Società al 31 dicembre 2017, proponendo di destinare l'utile di Euro 548.350 per Euro 27.417,50 a Riserva Legale e per i rimanenti 520.932,50 a Riserva Straordinaria

Molfetta, 15 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente e Amministratore Delegato
Dott. Domenico Favuzzi



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 154 bis del d. lgs. 58/98

I sottoscritti Domenico Favuzzi, Presidente e Amministratore Delegato e Valerio Stea 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 2017.

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, 15 marzo 2018

Domenico Favuzzi

Il Presidente e Amministratore Delegato

Valerio Stea

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

exprivia



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs 27 gennaio 2010, n° 39 e dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014

Agli azionisti della Exprivia SpA



Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Exprivia SpA (la Società), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio e chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D.Lgs n° 38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). La nostra responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

PriceinvestorhouseCoopers SpA

Uffici legali e amministrativi: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 5.890.000,00 i.v., G.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12079880155 Iscritta al n° 116644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Smaillo Toti 1 Tel. 0712122311 - Bari 70120 Via Abate Canna 72 Tel. 0803640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186311 - Brescia 25123 Via Borga Pietro Wilhelm 23 Tel. 0304697301 - Catania 05120 Corso Italia 302 Tel. 0957322311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010299041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081566181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049872481 - Palermo 90131 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091549737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521273311 - Pesenna 05127 Piazza Ettore Troilo 5 Tel. 085453571 - Roma 00154 Largo Foschielli 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38102 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Feltrinesi 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33024 Via Posolle 43 Tel. 043225739 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontebaldello 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Aspetti chiave	Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave
<p>Avviamento</p> <p>Nota 2 del bilancio d'esercizio di Exprivia SpA al 31.12.2017 ("Avviamento e altre attività a vita non definita").</p> <p>Il valore degli avviamenti al 31 dicembre 2017 ammonta ad Euro 54 milioni, corrispondente al 26 per cento del totale dell'attivo del bilancio.</p> <p>Abbiamo concentrato l'attività di revisione su tale area di bilancio in considerazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - della significatività dell'ammontare degli avviamenti, anche rispetto al patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2017; - dell'impatto delle stime degli amministratori in merito ai flussi futuri e al tasso di sconto applicato agli stessi sulla determinazione del valore recuperabile, nell'accezione di valore d'uso della relativa unità generatrice di flussi di cassa ("CGU" - cash generating unit). <p>La recuperabilità del valore degli avviamenti iscritti in bilancio è stata, infatti, verificata dagli amministratori attraverso il confronto tra il valore contabile della CGU a cui sono allocati gli avviamenti ed il relativo valore d'uso, identificabile come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede saranno generati dalla CGU utilizzando il modello del valore attuale dei flussi finanziari futuri (Discounted Cash Flow).</p> <p>Il tasso di sconto (WACC), così come il tasso di crescita di lungo periodo (g) utilizzati dagli amministratori sono stati determinati con il</p>	<p>Abbiamo analizzato l'allocazione degli avviamenti alla CGU identificata dalla Società sulla base di quanto previsto dai principi contabili internazionali.</p> <p>Abbiamo analizzato, con il supporto degli esperti in modelli valutativi della rete PwC, l'impairment test degli avviamenti predisposto dalla Società; abbiamo effettuato l'analisi della metodologia utilizzata dal management per sviluppare l'impairment test in considerazione della prassi professionale valutativa prevalente ed in particolare di quanto previsto dai principi contabili internazionali e nello specifico dallo IAS 36 adottato dall'Unione Europea. Abbiamo verificato l'accuratezza del test da un punto di vista matematico.</p> <p>Con riferimento ai flussi di cassa futuri previsti per la CGU identificata, abbiamo verificato la concordanza degli stessi con i dati approvati dal consiglio di amministrazione della Società. Abbiamo analizzato le principali assunzioni utilizzate dalla Società nella predisposizione dei piani previsionali della CGU. Abbiamo valutato la ragionevolezza e coerenza dei dati prospettici utilizzati dalla Società rispetto alle finalità degli impairment test, in considerazione dei piani futuri approvati dagli amministratori e dei risultati conseguiti negli esercizi precedenti.</p>

exprivia



Aspetti chiave

supporto di un esperto indipendente che ha redatto apposito report.

Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

Abbiamo analizzato, con il supporto degli esperti della rete PwC, la metodologia di determinazione del tasso di sconto utilizzato dalla Società (WACC), così come del tasso di crescita di lungo periodo (g) sulla base della prassi professionale valutativa prevalente e con le condizioni di mercato alla data di redazione del bilancio.

Abbiamo ripercorso le analisi di sensitività predisposte dalla Società.



Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione sulla nota "Operazione di fusione per incorporazione in Exprivia SpA" e sulla nota "4 - Partecipazioni" del bilancio che descrivono rispettivamente l'operazione di fusione per incorporazione, effettuata nel 2017, delle società controllate Exprivia Digital Financial Solution Srl, Exprivia Healthcare IT Srl ed Exprivia Telco & Media Srl e i relativi effetti sul bilancio di Exprivia SpA, e l'acquisizione attraverso sottoscrizione da parte di Exprivia SpA dell'81 per cento del capitale sociale di Italtel SpA.

Il nostro giudizio non contiene rilievi con riferimento a tali aspetti.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/06 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

3 di 6

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedura di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

exprivia



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.



Altre informazioni comunicate ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Exprivia SpA ci ha conferito in data 23 aprile 2014 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2014 al 31 dicembre 2022.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'articolo 5, paragrafo 3, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'articolo 11 del citato Regolamento.

Handwritten signature

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10 e dell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98

Gli amministratori della Exprivia SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Exprivia SpA al 31 dicembre 2017, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute

Handwritten signature
5 di 6

exprivia



nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98, con il bilancio d'esercizio della Exprivia SpA al 31 dicembre 2017 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Exprivia SpA al 31 dicembre 2017 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera c), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Bianco, 30 marzo 2018

PricewaterhouseCoopers SpA

Corrado Aprico

Corrado Aprico
(Revisore legale)