

## **APPROVATO RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2013**

- ✓ Valore della produzione Euro 21,9 milioni (vs. Euro 43,0 milioni nel 2012), condizionato da un ritardo nell'attivazione della principale convenzione per la fornitura di PC Dekstop e dei servizi connessi per le pubbliche amministrazioni;
- ✓ EBITDA Euro 826 migliaia (vs. Euro 2.928 migliaia nel 2012), con preservazione della marginalità a conferma di una efficiente leva operativa;
- ✓ Mantenimento dell'equilibrio economico e conferma della *guidance* reddituale per l'esercizio 2013, seppure con risultati parziali inferiori alle previsioni fissate nel Piano industriale 2013 – 2018;
- ✓ Indebitamento finanziario netto in diminuzione a Euro 23,7 milioni (vs. Euro 26,1 milioni);
- ✓ Risultato della gestione finanziaria migliorato anche in attuazione dell'Accordo Aggiornato.

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Olidata S.p.A. ha esaminato e approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013.

### **Andamento economico e reddituale**

Nei primi nove mesi del 2013 la Società ha realizzato un Valore della produzione pari a Euro 21.888 migliaia, in diminuzione del 49,1% rispetto al dato del medesimo periodo dell'esercizio precedente, di cui Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari a Euro 20.426 migliaia, in diminuzione del 50,1% rispetto al dato del medesimo periodo dell'esercizio precedente. Il Risultato operativo risulta pari a Euro 347 migliaia rispetto a Euro 1.952 migliaia registrato nel medesimo periodo dell'esercizio precedente, con un Risultato netto positivo, dedotto il carico fiscale corrente e differito per Euro 159 migliaia, di Euro 11 migliaia rispetto a Euro 389 migliaia registrato nei primi nove mesi del 2012.

*Risultato economico complessivo: principali dati di sintesi*

<i>Euro/000</i>	<i>30/09/2013</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>variazione</i>
Valore della produzione	21.888	42.994	(21.107)
Risultato operativo	347	1.952	(1.604)
Risultato netto	11	389	(378)

La riduzione periodale del Valore della produzione, inferiore anche all'obiettivo parziale di Euro 32.662 migliaia fissato nel Piano industriale 2013 – 2018, approvato il 14 marzo 2013 dal Consiglio di Amministrazione della Società ("Piano Industriale Aggiornato"), si rapporta a una raccolta ordini nei primi nove mesi del 2013 di Euro 18.538 migliaia e un portafoglio ordini residuo di Euro 2.605 migliaia alla data di chiusura del bilancio infrannuale. Tale *backlog* ordini inevaso è da imputare principalmente a vincoli procedurali e contrattuali limitanti la capacità di evasione delle forniture e rappresenta una *proxy* di fatturato che, se interamente sommata al Valore della produzione, determinerebbe un Valore della produzione rettificato di Euro 24.493 migliaia rispetto all'obiettivo parziale fissato nel Piano Industriale Aggiornato di Euro 32.662 migliaia.

Tale scostamento trova principale motivazione nel ritardo nell'attivazione dell'Appalto Specifico dell'AQ PC Desktop indetto da Consip S.p.A., per la stipula di una convenzione relativamente al Lotto 2 nell'ambito dell'accordo quadro con più operatori economici per la fornitura in acquisto di n. 40.000 PC Desktop (Fascia Alta) a basso impatto ambientale e dei servizi connessi per le pubbliche amministrazioni. La stipula di tale convenzione, della una durata di mesi sei dalla data di attivazione più ulteriori mesi sei di eventuale proroga, per accettare gli ordinativi di fornitura delle pubbliche amministrazioni nei limiti e fino alla concorrenza del suddetto quantitativo massimo, avente un valore effettivo di aggiudicazione pari a Euro 17,3 milioni, IVA esclusa, era prevista entro la prima decade di luglio 2013, mentre la stazione appaltante ha richiesto alla Società la dichiarazione di espresso consenso al differimento del termine, di cui all'art. 11, comma 9 del D. Lgs. n. 163/2006, per la stipula della convenzione fino alla prima decade di ottobre 2013. Nonostante tale ritardo, condizionato anche da una stagionalità estiva limitante la raccolta ordini nel terzo trimestre, la Società tiene fermi i principali *target* di fatturato realizzabili nel quarto trimestre nell'ambito delle pubbliche convenzioni attivate (PAM Italy).

La riduzione di fatturato rispetto ai dati previsionali ha temporaneamente inciso sulla marginalità operativa (EBITDA pari a 3,8% in diminuzione di 1,2% rispetto al target fissato nel Piano Industriale Aggiornato): nondimeno tale decremento periodale trova motivazione nell'incidenza dei costi aventi

natura fissa o semi-fissa (segnatamente il Costo del personale), assunto che il Costo della produzione e le altre componenti negative di reddito si riducono proporzionalmente alla riduzione del Valore della produzione, a conferma di una efficiente leva operativa:

*Dinamica periodale della gestione caratteristica: Piano Industriale Aggiornato*

Euro/000	P.I. 2013 - 2018	Consuntivo 2013	variazione	variazione (%)
Valore della produzione	32.662	21.888	(10.774)	-33,0%
Costo della produzione*	31.589	21.540	(10.049)	-31,8%

(\*) Costo della produzione e altre componenti negative di reddito.

L'analisi dei risultati reddituali parziali 2013 evidenzia, infatti:

- EBITDA pari a Euro 826 migliaia in diminuzione rispetto a Euro 2.928 migliaia nei primi nove mesi del 2012 (target parziale fissato nel Piano industriale Aggiornato pari a Euro 1.625 migliaia);
- EBIT pari a Euro 347 migliaia in diminuzione rispetto a Euro 1.952 migliaia nei primi nove mesi del 2012 (target parziale fissato nel Piano industriale Aggiornato pari a Euro 1.073 migliaia).

Relativamente alla gestione finanziaria si evidenzia il perfezionamento, con le banche dell'accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell'art. 182-bis L.F. (l'"Accordo")<sup>1</sup>, dell'aggiornamento dell'accordo sulla manovra finanziaria attuativa del piano di risanamento della Società attestato ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) L.F. (l'"Accordo Aggiornato"). Ferma ogni altra pattuizione contenuta nell'Accordo non espressamente modificata, l'Accordo Aggiornato ha modificato i termini e le condizioni dell'indebitamento bancario consolidato al 31 gennaio 2013 (l'"Esposizione Consolidata Aggiornata"), nell'intento di riallineare il rimborso del debito alla capacità di generazione di cassa prevista nel Piano Industriale Aggiornato, in attuazione della correlata manovra finanziaria aggiornata (la "Manovra Finanziaria Aggiornata"). L'Accordo Aggiornato è stato perfezionato il 2 agosto 2013 con decorrenza dal 31 gennaio 2013. In ragione dell'equilibrio dell'attività caratteristica, come asseverato da professionista indipendente, l'Accordo Aggiornato non prevede il ricorso per l'omologa giudiziale, vista la rimodulazione dell'indebitamento bancario consolidato senza la previsione di nuova finanza e di stralci in linea capitale.

<sup>1</sup> Omologato con decreto depositato presso la Cancelleria del Tribunale di Forlì il 15 febbraio 2011.

*Piano industriale aggiornato: analisi dei risultati reddituali*

<i>Euro/000</i>	<i>P.I. 2013 -2018</i>	<i>Consuntivo 2013</i>	<i>variazione vs. P.I. 2013 -2018</i>
Valore della produzione	32.662	21.888	(10.774)
EBITDA	1.625	826	(799)
<i>EBITDA %</i>	<i>5,0%</i>	<i>3,8%</i>	
EBIT	1.073	347	(726)
<i>EBIT %</i>	<i>3,3%</i>	<i>1,6%</i>	
Risultato gestione finanziaria	(446)	(177)	269
Risultato gestione fiscale	(467)	(159)	308
Utile / (Perdita)*	160	11	(149)

(\*) Compreso il Risultato della gestione straordinaria.

L'analisi dei medesimi dati reddituali normalizzati per le componenti positive e negative di reddito non ricorrenti evidenzia un risultato netto differenziale di periodo negativo di Euro 326 migliaia riconnesso all'esecuzione dell'Accordo Aggiornato (principalmente tali componenti sono rappresentate dalle rettifiche di interessi a norma dei nuovi termini convenzionali decorrenti dal 31 gennaio 2013 per Euro 166 migliaia):

*Risultato economico complessivo normalizzato per le componenti non ricorrenti*

<i>Euro/000</i>	<i>30/09/2013</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>variazione</i>
Valore della produzione*	21.888	42.994	(21.106)
Risultato operativo*	524	1.911	(1.387)
Risultato netto*	22	348	(326)

(\*) Dati reddituali normalizzati per le componenti positive e negative non ricorrenti.

Il Valore della produzione infrannuale è rappresentato per 7/8 circa dai mercati professionali della pubblica amministrazione e dei grandi clienti, in linea con il Piano Industriale Aggiornato, e 1/8 circa dai mercati SOHO + OEM (+ Altri), a conferma della focalizzazione sui mercati PAM & LA Italy, caratterizzati da una storicità positiva di aggiudicazione di gare e contratti di appalto e minore dipendenza dalle sinergie commerciali e industriali ipotizzate nell'Accordo con il socio di maggioranza relativa Acer. In riferimento al mercato PAM e LA Italy nei primi nove mesi del 2013, la Società:

- ha realizzato forniture nell'ambito della Convenzione Consip – PC Desktop 11, Lotti 2 e 3 (valore effettivo di aggiudicazione pari a Euro 31,3 milioni), sottoscritta tardivamente lo scorso agosto 2012 (vd. contenzioso amministrativo), con un fatturato di Euro 8,5 milioni

- nei primi nove mesi del 2013 e un backlog ordini di Euro 2,5 milioni alla data di chiusura del bilancio infrannuale. Tale Convenzione è stata prorogata lo scorso aprile 2013 per un periodo di due mesi, decorrenti dalla data di originaria scadenza, a fronte del non esaurimento dei quantitativi massimi stabiliti dalla medesima Convenzione e, comunque, nei limiti dei quantitativi massimi stabiliti eventualmente incrementati (Lotto 2 n. 40.000 PC di fascia alta, Lotto 3 n. 25.000 PC ultracompati e stampante *workgroup*);
- parimenti ha terminato le forniture nell'ambito della convenzione Consip – Server 7, Lotti 1, 2 e 3 (valore effettivo di aggiudicazione Euro 11,3 milioni, IVA esclusa), con un fatturato di Euro 2,1 milioni nonché nell'ambito della Convenzione Intercent-ER – PC Desktop 5 (valore effettivo di aggiudicazione Euro 3 milioni, IVA esclusa), con un fatturato di Euro 3,5 milioni alla scadenza intervenuta nel terzo trimestre 2013;
  - nell'ambito di appalti minori ha realizzato forniture in consegna nel secondo e terzo trimestre 2013, dopo ritardi nell'espletamento delle previste procedure contrattuali (cfr. contratto con Ministero della Giustizia – DAP in RTI con una primaria società ICT italiana per forniture hardware aventi un valore effettivo di aggiudicazione di Euro 1,1 milioni, IVA esclusa; contratto con Ministero dell'Interno – IGA in RTI con una primaria società DSS italiana per forniture hardware aventi un valore effettivo di aggiudicazione di Euro 0,8 milioni, IVA esclusa; contratto con Ministero della Difesa – SGD/DNA per forniture hardware aventi un valore effettivo di aggiudicazione di Euro 0,6 milioni, IVA esclusa; contratto con Comando Generale dell'Arma dei Carabinieri per la fornitura di unità di backup aventi un valore effettivo di aggiudicazione di Euro 0,2 milioni, IVA esclusa; contratto con INFN – CNAF per la fornitura di Server con affidamento dell'Accordo Quadro con un unico operatore economico della durata di un anno, avente un valore effettivo di aggiudicazione di Euro 0,7 milioni, IVA esclusa, in corso di fornitura; offerta per una nuova gara indetta da INFN per la fornitura di sistemi di calcolo e sistemi di storage per un valore a base d'asta di Euro 1,3 milioni. Inoltre, la Società risulta aggiudicataria di un contratto di fornitura di PC in convenzione relativamente ad una gara indetta da ESTAV Nordovest per un valore a base d'asta di Euro 0,7 milioni;
  - ha realizzato forniture nell'ambito della Convenzione Consip Portatili 12, Lotto 1 per la fornitura di n. 13.000 PC portatili e dei servizi connessi per le pubbliche amministrazioni della durata di mesi nove scadenti nel febbraio 2014 più ulteriori mesi sei di eventuale

proroga, avente un valore effettivo di aggiudicazione di Euro 6,6 milioni, IVA esclusa, con un fatturato di Euro 1,6 milioni nei primi nove mesi del 2013 e un backlog ordini di Euro 1,1 milioni alla data di chiusura del bilancio infrannuale. La Società prevede di realizzare un fatturato incrementale di Euro 2,7 milioni nel quarto trimestre;

- si è aggiudicata l'Appalto Specifico dell'AQ PC Desktop indetta da Consip S.p.A. per la stipula di una convenzione relativamente al Lotto 2 nell'ambito dell'accordo quadro con più operatori economici per la fornitura in acquisto di n. 40.000 PC Desktop (Fascia Alta) a basso impatto ambientale e dei servizi connessi per le pubbliche amministrazioni. La stipula di tale convenzione, della una durata di mesi sei dalla data di attivazione più ulteriori mesi sei di eventuale proroga, per accettare gli ordinativi di fornitura delle pubbliche amministrazioni nei limiti e fino alla concorrenza del suddetto quantitativo massimo, avente un valore effettivo di aggiudicazione pari a Euro 17,3 milioni, IVA esclusa, era prevista entro la prima decade di luglio 2013, mentre la stazione appaltante ha richiesto alla Società la dichiarazione di espresso consenso al differimento del termine, di cui all'art. 11, comma 9 del D. Lgs. n. 163/2006, per la stipula della convenzione fino alla prima decade di ottobre 2013. La Società ha acconsentito a tali proroghe per addivenire quanto prima alla stipula della convenzione, con minore revisione al ribasso dell'obiettivo di fatturato a Euro 9,0 milioni nell'ultimo trimestre 2013 (da Euro 10,1 milioni previsti inizialmente). La Società ha iniziato le lavorazioni delle apparecchiature in anticipo sull'attivazione della convenzione, oggi definitivamente intervenuta, nell'intento di incrementare la capacità di *throughput* delle consegne;
- ha partecipato alla Gara ARCA/2013/5 per la stipula di un contratto quadro per la fornitura di un servizio di gestione delle postazioni lavoro in favore di Regione Lombardia e degli enti del sistema regionale che hanno conferito delega all'Agenzia Regionale Centrale Acquisti (ARCA). I quantitativi effettivi di servizi da fornire e i relativi importi contrattuali sono determinati in base a quanto previsto dai singoli contratti di fornitura attuativi del contratto quadro, nei limiti e fino a concorrenza dell'importo massimo contrattuale determinato dal ribasso sulla base d'asta complessiva, non superabile in sede di offerta, pari a Euro 33,9 milioni, IVA esclusa. Vista la complessità di tale gara, la Società vi ha partecipato in qualità di mandante in RTI con una società mandataria specializzata nella prestazione di servizi di *fleet management*. Non risulta ancora noto il provvedimento di



- aggiudicazione provvisoria, nondimeno sulla base della recente seduta di apertura delle offerte economiche la RTI risulta non essere prima aggiudicataria;
- ha partecipato alla Gara Server 9 indetta da Consip S.p.A. per la fornitura di Server e la prestazione dei servizi connessi e opzionali, per accettare gli ordinativi di fornitura delle pubbliche amministrazioni nei limiti e fino alla concorrenza di n. 2.500 Server Entry da Rack 19” (Lotto 1), n. 3.500 Server Entry Deskside (Lotto 2) e n. 6.000 Server Midrange da Rack 19” (Lotto 3), di valore stimato rispettivamente pari a Euro 5,9 milioni, Euro 8,2 milioni e Euro 37,6 milioni, per complessivi Euro 51,9 milioni. La Società ha presentato offerte per i Lotti 1 e 2 nonché per il Lotto 3, richiedente particolari requisiti di fatturato specifico per forniture di Server negli ultimi due esercizi finanziari, mediante l’avvalimento dei requisiti ai sensi dell’art. 49 del D. Lgs. n. 163/2006 prestato da una primaria società statunitense quotata al NASDAQ, da tempo in relazione commerciale con la Società. Tale convenzione avrà una durata di mesi dodici dalla data di attivazione più ulteriori mesi sei di eventuale proroga, con attivazione prevista nell’esercizio 2013. Non risulta ancora noto il provvedimento di aggiudicazione provvisoria, nondimeno sulla base della recente seduta di apertura delle offerte economiche la Società risulta non essere prima aggiudicataria;
  - ha partecipato alla Gara AQ Desktop Outsourcing 2 indetta da Consip S.p.A. per la conclusione di un accordo quadro con più operatori economici sul quale basare l’aggiudicazione di appalti specifici, per l’affidamento del quantitativo totale di n. 160.000 postazioni di lavoro, in ordine alle quali dovrà essere prestato il servizio obbligatorio di gestione delle postazioni di lavoro, servizi opzionali e accessori, dell’importo massimo di Euro 380,1 milioni, IVA esclusa, con stipula del primo appalto specifico prevista nell’esercizio 2014. Vista la complessità di tale gara, la Società vi ha partecipato in qualità di mandataria in RTI con due società mandanti specializzate nella prestazione di servizi di fleet management. Il provvedimento di aggiudicazione provvisoria è atteso entro il corrente esercizio.

Infine, in riferimento alle nuove opportunità di business, la Società:

- ha continuato l’attività di commercializzazione sul territorio nazionale della linea server realizzata grazie alla partnership commerciale con il produttore tedesco di server e dispositivi connessi Thomas-Krenn, leader in Germania nella vendita tramite canale Internet. Nelle strategie commerciali della Società tale partnership consentirà di potenziare

la propria posizione nella vendita di server sul mercato professionale in Italia, tramite la rete dei rivenditori e l'utilizzo del *tool* di autoconfigurazione accessibile via Internet. La Società intende completare la presentazione della linea prodotti a tutta la rete vendita sul canale dealer entro il corrente esercizio;

- ha promosso l'offerta commerciale per la fornitura di servizi *cloud computing* (remote data backup, *disaster recovery*, *housing*, *hosting*, etc.), mediante la partnership commerciale con una delle imprese leader a livello internazionale nei servizi ICT, per fornire ai propri clienti una soluzione sicura, completa, innovativa e in linea con le prevalenti esigenze di mercato in materia di riduzione dei costi;
- ha costituito una società a responsabilità limitata denominata "Data Polaris S.r.l.", con un partner commerciale per lo sviluppo del mercato delle stampanti, con l'obiettivo di introdurre nella gamma dei propri prodotti una linea *printing* (stampanti *entry*, sistemi multifunzione, etc.), per fornire i mercati professionali sia mediante la partecipazione a gare di appalto sia tramite la rete dei rivenditori. Come per la linea server, la Società intende completare la presentazione della linea *printing* a tutta la rete vendita sul canale dealer entro il corrente esercizio;
- ha avviato lo studio di nuove opportunità di partnership commerciali in selezionati mercati esteri a minore competizione (cfr. Maghreb e Balcani), abilitanti alla partecipazione a procedure ad evidenza pubblica per forniture ICT. In particolare, nel breve e medio termine la Società intende penetrare tali mercati esteri, anche mediante la selezione di partner locali, principalmente mediante la partecipazione a gare internazionali promosse dall'UE nell'ambito dei programmi di aiuto a paesi terzi, per minimizzare i rischi imprenditoriali in nuovi contesti competitivi, compresa la riduzione dei rischi finanziari nel quadro delle normative europee in materia di appalti. Ad oggi la Società ha partecipato ad una gara in Algeria (Agenzia nazionale per l'occupazione), a due gare in Bosnia Erzegovina (Ministero della Giustizia) ed una fornitura minore in Tunisia.

### **Posizione finanziaria netta**

L'Indebitamento finanziario netto della Società alla data di chiusura del bilancio infrannuale risulta pari a Euro 23.743 migliaia, in diminuzione di Euro 2.402 migliaia, dati un decremento dell'Indebitamento finanziario corrente di Euro 12.829 migliaia e un corrispondente incremento



dell'Indebitamento finanziario non corrente di Euro 8.644 migliaia, per effetto della ridenominazione da corrente a non corrente di una quota parte dell'Esposizione Consolidata Aggiornata, in attuazione della Manovra Finanziaria Aggiornata ai sensi dell'Accordo Aggiornato. L'Accordo Aggiornato ha determinato una ricomposizione temporale delle fonti con ritrovato equilibrio dell'Indebitamento finanziario corrente netto, incidente sull'Indebitamento finanziario netto per il 24,8% alla data di chiusura del bilancio infrannuale rispetto al 64,8% al 31 dicembre 2012. Peraltro, l'indebitamento finanziario corrente è principalmente rappresentato da fidi autoliquidanti per la cessione di crediti nei confronti della pubblica amministrazione per il finanziamento del capitale circolante commerciale: i debiti verso le società di factoring risultano pari a Euro 3.726 migliaia alla data di chiusura del bilancio infrannuale (pari al 63,2% dell'indebitamento finanziario corrente netto). Nel medesimo periodo si registra il rimborso finale di Euro 1.167 migliaia per un finanziamento a copertura dei crediti nei confronti della pubblica amministrazione.

*Posizione finanziaria netta:*

<i>Euro/000</i>	<i>30/09/2013</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>variazione</i>
Liquidità	81	1.864	(1.783)
Indebitamento finanziario corrente	5.978	18.807	(12.829)
A) Indebitamento finanziario corrente netto	5.897	16.943	(11.046)
Indebitamento finanziario non corrente	17.846	9.202	8.644
B) Indebitamento finanziario netto	23.743	26.145	(2.402)
A) / B)	24,8%	64,8%	

**Evoluzione prevedibile della gestione ed eventi successivi al 30 settembre 2013**

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 è stato redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale, adottando i principi contabili relativi a una impresa in condizioni di funzionamento, considerata la tenuta dei principali risultati reddituali fissati nel Piano Industriale Aggiornato (EBITDA, EBIT), per quanto condizionati dal ritardo nell'attivazione dell'Appalto Specifico dell'AQ PC Desktop indetto da Consip S.p.A., nonostante il contesto generale di mercato limitante la spesa dei comparti ICT tradizionali (cfr. *Rapporto Assinform*, 13 giugno 2013: fatturato primo trimestre 2013 -7,5% con previsione 2013 -5,8% condizionato dai ritardi accumulati nel processo di attuazione dell'Agenda Digitale), valutata altresì la raccolta ordini realizzabile nell'ambito delle convenzioni in corso di fornitura e da stipulare rispetto ai previsti quantitativi massimi, che

permettono una visibilità di fatturato e margini nel medio termine a conferma della *guidance* reddituale per l'esercizio 2013. Tale dinamica reddituale potrà essere sostenuta nel medio termine dallo sviluppo dei servizi professionali ICT, fino ad oggi considerati servizi correlati alla vendita hardware in fase di postvendita, con la partecipazione a gare pubbliche e private. A tale punto la Società ha recentemente esteso la certificazione ISO 9001:2008 alla progettazione, implementazione e gestione dell'infrastruttura di rete nonché alla fornitura di servizi per la manutenzione evolutiva hardware e software e per la gestione delle postazioni di lavoro. La partecipazione a rilevanti gare per l'affidamento di servizi di fleet management (vd. *supra* Gara ARCA/2013/5 e Gara AQ Desktop Outsourcing 2) conferma l'intento della Società di acquisire crescenti quote di mercato anche nell'ambito di forniture di *desktop management*, coerentemente allo scenario dei mercati professionali ICT.

Il perfezionamento dell'Accordo Aggiornato rappresenta un punto chiave nel percorso di risanamento della Società: come noto nel 2011 e 2012 varie circostanze hanno condizionato le *performance* societarie (tra cui una minore raccolta ordini, la mancata esecuzione del contratto di fornitura commerciale con Acer, il mancato sviluppo mercati professionali EMEA e WB), comportando rilevanti scostamenti nelle previsioni assunte dal Piano Industriale allegato all'Accordo nonché la mancata dismissione del fabbricato di proprietà per il parziale rimborso della posizione debitoria. La Società, dunque, alla luce di tali scostamenti e pure essendo riuscita a ritrovare l'equilibrio economico nell'esercizio 2012, ferma la capacità di rimborso del debito anche mediante un nuovo programma di riduzione dei costi operativi, si è determinata ad aggiornare il Piano Industriale allegato all'Accordo, per renderlo coerente con il ridimensionamento del business alla luce della recente dinamica di impresa. Le consultazioni con le Banche dell'Accordo sono state tese a ricercare la più alta condivisione delle linee guida e delle azioni da attuare per consolidare la continuità aziendale e permettere di cogliere le opportunità di mercato nell'interesse proprio e di tutti gli *stakeholders*, a fronte del mancato rispetto dei Parametri Finanziari e di eventuali altre clausole insistenti sull'indebitamento bancario. Tali consultazioni hanno avuto ad oggetto anche il rapporto con l'azionista di maggioranza relativa Acer, assunto che il relativo contratto di fornitura commerciale non ha trovato esecuzione e che tale circostanza rappresentava un Evento Rilevante ai sensi dell'Accordo medesimo. In particolare, il Consiglio di Amministrazione, assistito da un primario *financial adviser*, ha esaminato una revisione delle linee guida dell'Aggiornamento del Piano Industriale e proposto alle Banche una Manovra Finanziaria Aggiornata che prudenzialmente,

nel confermare la focalizzazione sui mercati professionali della pubblica amministrazione e dei grandi clienti italiani, prevede una riduzione del perimetro dei ricavi di vendita in coerenza al mutato contesto e richiede un riallineamento del servizio del debito dell'Esposizione Consolidata Aggiornata senza la previsione di nuova finanza e di stralci in linea capitale. Le linee guida del Piano industriale 2013 – 2018 sono state ampiamente commentate nella Relazione sulla gestione alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013.

La Manovra Finanziaria Aggiornata, che il *management* della Società ha formulato in accordo alla procedura ex art. 67, comma 3, lett. d) L.F., ha mirato principalmente a riequilibrare il servizio dell'Esposizione Consolidata sotto forma di *Amortizing Facility* e rinegoziare, viste anche le attuali condizioni del mercato immobiliare, il termine di dismissione dell'immobile per il rimborso dell'Esposizione Consolidata sotto forma di *Bullet Facility*, fissato inizialmente al 31 dicembre 2013. Assunto il carattere prudentiale del Piano Industriale Aggiornato, la Manovra Finanziaria Aggiornata prevede altresì meccanismi di ristoro per le Banche dell'Accordo in caso di *overperformance* sul fatturato negli anni del Piano Industriale Aggiornato, per ricompensare una riduzione del prezzo del debito dell'Esposizione Consolidata Aggiornata, nonché la revisione dei Parametri Finanziari e di altre clausole in essere a norma dell'Accordo. In particolare, la Società si impegna a corrispondere alle Banche dell'Accordo, a titolo compensativo, per ciascuno dei dieci esercizi dal 2013 al 2023 compreso, un ammontare, per ciascun anno, pari ad Euro 20 migliaia per ciascun milione di fatturato aggiuntivo rispetto a quanto previsto dal Piano Industriale Aggiornato, sino ad un massimale annuo pari alla differenza tra gli oneri finanziari complessivamente riconosciuti sulla *Amortizing Facility* e sulla *Bullet Facility* in base al Piano Industriale e quelli complessivamente riconosciuti, sempre sulla *Amortizing Facility* e sulla *Bullet Facility*, in base al Piano Industriale Aggiornato. I massimali annui non sono cumulabili nei diversi anni del Piano Industriale Aggiornato e tale ristoro si applica a condizione che il risultato netto dell'esercizio dopo le imposte, una volta contabilizzato l'onere aggiuntivo derivante dalla predetta clausola, sia positivo. In caso contrario tale clausola sarà applicata proporzionalmente in base alla capienza del risultato netto dell'esercizio.

L'Accordo Aggiornato ha altresì abrogato la clausola dell'Accordo inerente la cessazione o modifica del contratto di fornitura commerciale con Acer e/o del rapporto con Acer, che sanzionava la risoluzione a qualsivoglia titolo di tale contratto o la modifica delle sue condizioni sostanziali in pregiudizio della Società o comunque in termini incompatibili con le previsioni del Piano



Industriale e/o la diminuzione della partecipazione di Acer nel capitale sociale della Società in modo tale da risultare, per qualsivoglia motivo, ivi inclusi eventuali aumenti di capitale non sottoscritti, inferiore al 25%. Eventuali nuove partnership, nonché iniziative di rafforzamento patrimoniale, per ulteriormente supportare gli obiettivi commerciali e assicurare in ogni caso la crescita di medio – lungo termine, saranno separatamente valutate ove si manifestassero reali opportunità che il management della Società valuterà favorevolmente.

Non si evidenziano fatti di rilievo avvenuti successivamente al 30 settembre 2013.

## INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 114, COMMA 5 DEL D. LGS. N. 58/1998

A seguito di specifica richiesta della CONSOB alla Società formulata, mediante lettera del 22 aprile 2010, ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998 e relativa alla pubblicazione mensile di informazioni rilevanti sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria di Olidata S.p.A., si precisa quanto segue:

- 1. il grado di rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni singola altra clausola dell'indebitamento di Olidata S.p.A. comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del valore assunto dai parametri di riferimento di dette clausole:** non sono in essere (al 30 settembre 2013) clausole relativamente all'indebitamento di Olidata S.p.A., fatto salvo quanto dettagliatamente riportato nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2012 e nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013.
- 2. l'approvazione e/o lo stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario di Olidata S.p.A.:** l'accordo di ristrutturazione dei debiti di Olidata S.p.A. è stato regolarmente approvato dal Ceto Bancario, perfezionandosi in data 16 dicembre 2010. In data 15 febbraio 2011 la Società ha ricevuto notizia dell'avvenuto deposito presso la Cancelleria del Tribunale di Forlì del decreto di omologazione dell'Accordo. L'Accordo ha a oggetto l'Esposizione Netta della Società verso le Banche dell'Accordo al 31 ottobre 2010, pari a Euro 21.427 migliaia, di cui Euro 20.637 migliaia sotto forma di Esposizione Consolidata e Euro 791 migliaia sotto forma di Linee di Scoperto di Conto Corrente. L'Esposizione Consolidata, a sua volta, si compone in pari data di Euro 11.962 migliaia sotto forma di Amortizing Facility e Euro 8.674 migliaia sotto forma di Bullet Facility. In data 2 agosto 2013 è stato perfezionato l'Accordo Aggiornato attuativo del Piano Industriale Aggiornato della Società attestato ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) L.F.. L'Accordo Aggiornato ha ad oggetto l'Esposizione Consolidata della Società verso le Banche dell'Accordo al 31 gennaio 2013, pari a Euro 19.266 migliaia, di cui Euro 10.592 migliaia sotto forma di Amortizing Facility e Euro 8.674 migliaia sotto forma di Bullet Facility. L'Accordo Aggiornato modifica solo parzialmente l'Accordo ai fini dell'attuazione della Manovra Finanziaria Aggiornata, con esclusione della novazione delle obbligazioni in essere ai sensi dei Contratti Originari e dell'Accordo, le cui disposizioni sono confermate come parzialmente modificate e integrate dall'Accordo Aggiornato e per quanto compatibili

con l'Accordo Aggiornato medesimo, stante l'inscindibilità e complementarietà in essere tra l'Accordo e l'Accordo Aggiornato. Ferma ogni altra pattuizione contenuta nell'Accordo, la Società e le Banche dell'Accordo hanno convenuto di modificare i termini e le condizioni per il rimborso dell'Amortizing Facility e della Bullet Facility, mediante il riscadenziamento a medio – lungo termine dell'Esposizione Consolidata Aggiornata, per gli ammontari in linea capitale sotto forma di Amortizing Facility e Bullet Facility al 31 gennaio 2013, e la riduzione del prezzo del debito della medesima Esposizione Consolidata Aggiornata. Per effetto del perfezionamento dell'Accordo Aggiornato lo *Stand Still* sulle Linee di Scoperto di Conto Corrente di cui all'Accordo è prorogato di anno in anno alle medesime condizioni (rispetto dei Parametri Finanziari) fino al 31 dicembre 2018, fatti salvi i casi di risoluzione o recesso o decadenza del beneficio del termine di rimborso dell'Esposizione Consolidata Aggiornata.

3. **lo stato di implementazione del piano industriale di Olidata, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti:** la tabella sottostante riporta gli scostamenti registrati delle principali voci economiche al 30 settembre 2013 rispetto a quanto previsto nel Piano Industriale Aggiornato allegato all'Accordo Aggiornato (in sostituzione del Piano allegato all'Accordo):

Conto Economico (in migliaia di Euro)	previsione 3Q 2013 da P.I.	3Q 2013 consuntivo	Scostamento su 3Q 2013
Valore della Produzione	32.662	21.888	(10.774)
Costo del venduto	(27.566)	(17.981)	9.585
<i>% sul Valore della produzione</i>	-84,4%	-84,7%	-0,3%
Trasporto & Installazione	(646)	(461)	184
<i>% sul Valore della produzione</i>	-2,0%	-2,0%	0,0%
Assistenza Tecnica	(275)	(272)	3
<i>% sul Valore della produzione</i>	-0,8%	-0,8%	0,0%
Oneri Diversi di gestione	(1.323)	(1.202)	121
<i>% sul Valore della produzione</i>	-4,1%	-3,5%	0,6%
Costo del Personale	(1.227)	(1.145)	82
<i>% sul Valore della produzione</i>	-3,8%	-5,2%	-1,5%
<b>EBITDA</b>	<b>1.625</b>	<b>826</b>	<b>(799)</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>5,0%</i>	<i>3,8%</i>	<i>-1,2%</i>
Ammortamenti	(475)	(436)	38
Accantonamenti	(77)	(42)	35
<b>EBIT</b>	<b>1.073</b>	<b>347</b>	<b>(726)</b>



*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Olidata S.p.A., Dott. Nicola Ceccaroli, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del D. Lgs. n. 58/1998, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

*Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili IFRS-EU, il cui significato e contenuto, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, sono illustrati a seguito:*

- Risultato operativo: definito come la differenza tra il Valore della produzione e i costi di acquisto dei beni, le variazioni delle rimanenze, il costo dei servizi esterni, il costo per godimento dei beni di terzi, il costo del lavoro, altre spese operative, la svalutazione crediti, gli ammortamenti e gli accantonamenti;
- Posizione finanziaria netta: rappresenta la somma algebrica tra finanziamenti quota a breve più debiti verso banche più finanziamenti quota a lungo meno liquidità.

*I dati e le informazioni previsionali devono ritenersi "forward-looking statements" e pertanto, non basandosi su meri fatti storici, hanno per loro natura una componente di rischio e di incertezza, poiché dipendono anche dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri al di fuori del controllo della Società, quali ad esempio: le variazioni dei tassi di cambio, le variazioni dei tassi di interesse, la volatilità dei prezzi dei beni, il rischio di credito, il rischio di liquidità, le azioni della concorrenza, il successo nelle trattative commerciali, nonché i cambiamenti nelle aspettative dei detentori di interessi societari e altri cambiamenti nelle condizioni di business.*

*I dati consuntivi possono pertanto variare in misura sostanziale rispetto alle previsioni.*

*Alcuni dei rischi citati risultano meglio approfonditi nelle Relazioni finanziarie annuali. I dati e le informazioni previsionali si riferiscono alle informazioni reperibili alla data della loro diffusione.*

*Il Resoconto intermedio di gestione sarà messo a disposizione del pubblico mediante deposito presso la sede legale della Società nonché pubblicazione sul sito Internet all'indirizzo [www.olidata.com](http://www.olidata.com) (sezione Investor Relations).*

## **PRINCIPALI PROSPETTI CONTABILI**

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili dell'esercizio al 30 settembre 2013, unitamente alle relative Note illustrative.

Per ulteriori dettagli relativi alla situazione patrimoniale e finanziaria, al prospetto del risultato economico complessivo, alla movimentazione del patrimonio netto, al rendiconto finanziario e alle Note illustrative si rimanda al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012, approvato dall'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2013.

## PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

ATTIVITÀ	30-set-2013	31-dic-2012
Attività non correnti		
Attività immateriali:		
- Attività immateriali a vita definita	322.375	259.301
	<b>322.375</b>	<b>259.301</b>
Attività materiali:		
- Fabbricati	8.741.377	9.016.536
- Impianti e macchinario	4.183	3.342
- Attrez. industriali e commerciali	3.221	5.502
	<b>8.748.781</b>	<b>9.025.380</b>
Altre attività non correnti:		
- Partecipazioni	78.063	75.000
- Crediti	0	0
- Diverse	15.451	15.451
- Altre attività	7.225	9.998
	<b>100.739</b>	<b>100.449</b>
Attività fiscali differite	<b>5.071.014</b>	<b>5.162.324</b>
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>14.242.909</b>	<b>14.547.454</b>
Attività correnti:		
- Rimanenze di magazzino	10.106.985	9.885.621
- Crediti commerciali netti	12.945.398	21.148.685
- Crediti tributari	65.732	274
- Altri crediti	547.740	197.041
- Altre attività	113.840	89.136
- Cassa e disponibilità bancarie	80.816	1.864.497
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>23.860.511</b>	<b>33.185.254</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>38.103.420</b>	<b>47.732.707</b>

<b>PASSIVITÀ</b>	<b>30-set-2013</b>	<b>31-dic-2012</b>
Patrimonio netto		
Capitale sociale	2.346.000	2.346.000
Riserve	-	-
Riserva per app. pr. contabili	(102.140)	(106.211)
Utili / (Perdite) esercizi precedenti	(627.802)	(653.042)
Risultato di periodo	10.892	25.239
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.626.950</b>	<b>1.611.986</b>
Passività non correnti:		
- Finanziamenti, quota a lungo termine	17.845.744	9.201.885
- Benefici a dipendenti (TFR)	138.340	147.968
- Altri passività	27	1.605
- Debiti tributari	-	-
- Fondi per rischi ed oneri	42.932	15.432
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>18.027.043</b>	<b>9.366.890</b>
Passività correnti:		
- Finanziamenti, quota a breve termine	1.012.739	12.182.383
- Debiti verso banche	4.964.701	6.625.175
- Debiti commerciali	10.312.280	12.041.781
- Altri passività	7.775	23.563
- Debiti tributari	1.613.553	5.207.617
- Fondi per rischi ed oneri	119.634	281.723
- Altri debiti	418.745	391.590
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>18.449.427</b>	<b>36.753.831</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>36.476.470</b>	<b>46.120.721</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>38.103.420</b>	<b>47.732.707</b>

## PROSPETTO DEL RISULTATO ECONOMICO COMPLESSIVO

CONTO ECONOMICO	30-set-2013	30-set-2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.426.217	40.957.470
Variazione delle rim.ze di prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti	377.752	843.082
Altri ricavi e proventi	1.083.716	1.193.775
<b>Valore della produzione</b>	<b>21.887.685</b>	<b>42.994.327</b>
Acquisti di beni	(17.759.261)	(36.043.428)
Variazioni delle rim.ze di materie prime sussidiarie, di cons. e merci	36.858	27.893
Servizi esterni	(1.779.608)	(2.390.727)
Godimento beni di terzi	(207.078)	(191.396)
Costo del lavoro	(1.145.341)	(1.161.111)
Altre spese operative	(206.934)	(308.263)
Svalutazione crediti	(1.291)	(32.015)
Ammortamenti	(436.399)	(783.377)
Accantonamenti	(41.207)	(160.243)
<b>Risultato operativo</b>	<b>347.424</b>	<b>1.951.660</b>
Proventi finanziari netti	699.890	311.151
Oneri finanziari netti	(877.238)	(1.512.001)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>170.076</b>	<b>750.810</b>
Imposte correnti	(67.875)	(156.139)
Imposte differite/anticipate	(91.309)	(205.430)
<b>Risultato di periodo</b>	<b>10.892</b>	<b>389.241</b>

Prospetto del risultato complessivo rilevato nel periodo	30-set-2013	30-set-2012
Risultato di periodo	10.892	389.241
Altre componenti di Conto Economico complessivo		
Utili/ (Perdite) attuariali derivanti da Piani a Benefici definiti	4.071	(19.369)
Totale altre componenti di Conto Economico complessivo	<b>4.071</b>	<b>(19.369)</b>
<b>Risultato complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>14.963</b>	<b>369.872</b>

## MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RIS. SOVR. AZIONI	RIS. STRAORD.	RIS. RIV. MON.	RIS. IAS	RIS. PERDITE IN	RIS. ARROTOND.	UT./PERD. A NUOVO	UT./PERD. DI PERIODO	TOTALE PATR. NETTO
<b>S.DO al 01-gen-2012</b>	2.346.000	1.437.884	-	-	-	(81.636)	-	-	-	(2.090.926)	1.611.322
Destinazione Utile/(Perdita) prec.		(1.437.884)							(653.042)	2.090.926	-
Giroconti/Altre variazioni											-
Movimentazione Riserva IAS						(24.575)					(24.575)
Utile / (Perdita) di esercizio										25.239	25.239
<b>S.DO al 31-dic-2012</b>	<b>2.346.000</b>	-	-	-	-	<b>(106.211)</b>	-	-	<b>(653.042)</b>	<b>25.239</b>	<b>1.611.986</b>

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RIS. SOVR. AZIONI	RIS. STRAORD.	RIS. RIV. MON.	RISERVA IAS	RISERVA PER	RISERVA ARROTOND.	UT./PERD. A NUOVO	UT./PERD. DI PERIODO	TOTALE PATR. NETTO
<b>S.DO al 01-gen-2013</b>	2.346.000	-	-	-	-	(106.211)	-	-	(653.042)	25.239	1.611.986
Destinazione Utile/(Perdita) prec.									25.239	(25.239)	-
Giroconti/Altre variazioni						4.071			1		4.072
Movimentazione Riserva IAS											-
Utile / (Perdita) di esercizio										10.892	10.892
<b>S.DO al 30-set-2013</b>	<b>2.346.000</b>	-	-	-	-	<b>(102.140)</b>	-	-	<b>(627.802)</b>	<b>10.892</b>	<b>1.626.950</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

	30-set-2013	31-dic-2012
Utile / (Perdita) di periodo	10.892	51.345
Ammortamenti	436.399	1.028.918
Accantonamento fondo rischi ed oneri ed altri accantonamenti	52.500	71.685
Ricavi da alienazione immobilizzazioni	(2.140)	(2.100)
Accantonamenti per rischi e svalutazioni	42.498	134.221
Accantonamento trattamento fine rapporto	48.531	78.376
Accantonamento imposte prepagate/differite	91.309	284.397
<b>Flussi di cassa generati dalla gestione corrente</b>	<b>679.989</b>	<b>1.646.843</b>
Variazioni intervenute nelle attività e passività di esercizio:		
Rimanenze	(221.364)	(1.691.142)
Crediti commerciali	8.226.468	(182.130)
Altri crediti	(416.157)	158.262
Altre attività	(21.931)	141.448
Debiti verso fornitori	(1.729.501)	1.339.008
Altri debiti	(3.566.907)	2.546.940
Utilizzo trattamento fine rapporto	(58.159)	(70.792)
Utilizzo fondo rischi ed oneri	(228.296)	(52.439)
Utilizzo fondo rischi su crediti	(24.472)	(373.874)
Altre passività	(17.366)	(92.379)
Totale delle variazioni intervenute nelle attività e passività di esercizio	1.942.315	1.722.902
<b>Flussi di cassa da attività di esercizio</b>	<b>2.622.304</b>	<b>3.369.745</b>
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(220.952)	(223.928)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	219	4.399
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(3.063)	15.494
<b>Flussi di cassa da attività di investimento</b>	<b>(223.797)</b>	<b>(204.035)</b>
Variazioni di Patrimonio Netto	4.071	(24.575)
Variazione dei finanziamenti a medio lungo termine	(2.525.785)	(12.600.664)
Variazione dei debiti verso banche a breve termine	(1.660.474)	11.194.056
<b>Flussi di cassa da attività di finanziamento</b>	<b>(4.182.188)</b>	<b>(1.431.183)</b>
<b>Flussi di cassa netto di periodo</b>	<b>(1.783.681)</b>	<b>1.734.527</b>
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	1.864.497	129.970
Flusso di cassa netto di periodo	(1.783.681)	1.734.527
Disponibilità liquide nette a fine periodo	80.816	1.864.497

Olidata è il principale produttore italiano di Personal Computer. Fondata nel 1982, vanta centinaia di migliaia di sistemi installati e propone numerose linee di PC, adatti a tutte le esigenze, dalla famiglia alla grande azienda. Grazie alle moderne tecnologie impiegate, ai continui investimenti in ricerca e sviluppo e all'adozione dei severi canoni del sistema di qualità ISO9001 per la progettazione e la produzione, i Personal Computer Olidata garantiscono qualità e affidabilità senza paragoni. Olidata si distingue inoltre per essere stata la prima azienda del settore ad introdurre in Italia il sistema *Build to Order*, che permette di produrre i personal computer in base alle effettive richieste e consente quindi un'estrema flessibilità produttiva e adattabilità alle esigenze specifiche dei clienti e alla costante evoluzione del mercato.

Per ulteriori informazioni sulla Società e i prodotti è possibile consultare il sito Internet all'indirizzo: [www.olidata.it](http://www.olidata.it) > *Investor Relations*.

Per ulteriori informazioni: **Dr. Nicola Ceccaroli**

tel. +39.0547.419.111; e-mail: [investor.relations@olidata.com](mailto:investor.relations@olidata.com)

**OLIDATA S.p.A.**

· Via Fossalta, 3055 · Zona Ind. Pievestina · 47522 CESENA (FC) ITALY · <http://www.olidata.com> · e-mail: [olidata@olidata.com](mailto:olidata@olidata.com)  
 Tel. + 39 0547 419.111 · Fax. + 39 0547 419.222 · R.I. / Cod.Fisc. / P.I. 01785490408 · R.E.A. FC 216598 · Capitale Sociale € 2.346.000 Int. Vers.