

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI OLIDATA S.P.A. APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

- ✓ Valore della produzione Euro 53,3 milioni (vs. Euro 37,7 milioni nel 2011, +41,3%);
- ✓ EBITDA Euro 3,1 milioni (vs. negativo Euro 1,9 milioni nel 2011, in aumento di Euro 5,0 milioni);
- ✓ Risultati inferiori alle previsioni ma ritorno all'utile dopo cinque esercizi consecutivi di perdite;
- ✓ Indebitamento finanziario netto Euro 26,1 milioni (vs. Euro 29,3 milioni, -10,7%);
- ✓ Revisione delle linee guida del Piano industriale e proposta di correlata manovra finanziaria per continuare nel percorso di risanamento intrapreso.

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Olidata S.p.A., coadiuvato dal Collegio Sindacale, si è riunito per esaminare e approvare il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012.

### Andamento economico e reddituale

Nell'esercizio 2012 Olidata S.p.A. (la "Società") ha realizzato un Valore della produzione pari a Euro 53.328 migliaia (di cui Euro 37.563 migliaia prodotto nel primo semestre 2012), in rialzo del 41,3% rispetto all'esercizio precedente, di cui Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari a Euro 49.840 migliaia (di cui Euro 29.623 migliaia ricavati nel primo semestre 2012), in rialzo del 42,4% rispetto all'esercizio precedente. Il risultato operativo risulta pari a Euro 1.935 migliaia, in aumento di Euro 5.558 migliaia rispetto al dato negativo di Euro 3.623 migliaia realizzato nell'esercizio precedente, con un utile netto, dedotto il carico fiscale corrente e differito per Euro 499 migliaia, di Euro 25 migliaia, in aumento di Euro 2.116 migliaia rispetto al dato negativo di Euro 2.091 migliaia realizzato nell'esercizio precedente.

#### *Risultato economico complessivo: principali dati di sintesi*

<i>Euro/000</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>variazione</i>
Valore della produzione	53.328	37.750	15.578
Risultato operativo	1.935	(3.623)	5.558
Risultato di periodo	25	(2.091)	2.116

L'analisi dei medesimi dati reddituali normalizzati per le componenti positive e negative di reddito non ricorrenti evidenzia un risultato netto differenziale di Euro 2.384 migliaia:

*Risultato economico complessivo normalizzato per le componenti non ricorrenti*

Euro/000	31/12/2012	31/12/2011	variazione
Valore della produzione*	53.208	37.113	16.095
Risultato operativo*	2.014	(4.000)	6.014
Risultato di periodo*	105	(2.279)	2.384

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

La principale componente positiva di reddito non ricorrente nell'esercizio 2011 è il ricavo netto di cessione del ramo di azienda "PICAM", in attuazione dell'Accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell'art. 182-bis L.F., omologato con decreto depositato presso la Cancelleria del Tribunale di Forlì il 15 febbraio 2011 (l'"Accordo"), pari a Euro 586 migliaia.

Il Valore della produzione annuo è comunque pari al 44% del valore riportato nel Piano industriale allegato all'Accordo (Euro 122.457 migliaia), e minore anche all'obiettivo fissato nell'Aggiornamento del Piano industriale approvato il 6 aprile 2012 dal Consiglio di Amministrazione della Società ("l'Aggiornamento del Piano") di Euro 72.072 migliaia (-26%). Le cause di scostamento rispetto il Piano industriale allegato all'Accordo sono da ricercarsi in un generale ritardo nella ripresa dell'attività commerciale in Italia e nel mancato contributo dei mercati professionali EMEA e "private label" (WB), in particolare:

- ritardo nella formazione di un portafoglio ordini nei mercati PAM & LA Italy;
- mancato contributo dei mercati professionali EMEA (PAM ES e Germania) e WB, con obiettivi di Valore della produzione 2012 di rispettivamente Euro 37.358 migliaia e Euro 8.642 migliaia, corrispondenti al 31% e 7% del valore riportato nel Piano industriale allegato all'Accordo;
- mancato beneficio della *partnership* strategica ipotizzata con il socio di maggioranza relativa Acer.

Le cause di scostamento rispetto all'Aggiornamento del Piano sono principalmente dipese da una minore raccolta ordini nell'ambito delle convenzioni aggiudicate, condizionate anche da contenziosi amministrativi (cfr. Gara PC Desktop 11).

Il notevole calo di fatturato rispetto ai dati previsionali è temperato da un materiale incremento nella marginalità operativa (EBITDA 2012 pari a 5,8% in aumento di +1,2% rispetto al margine fissato nel Piano industriale allegato all'Accordo e di +0,4% rispetto a quello fissato nell'Aggiornamento del Piano), per l'effetto combinato:

- della riduzione del costo delle forniture, favorita da fenomeni di decadimento dei prezzi per fattori temporali nel ciclo di vita delle convenzioni (non necessariamente ripetibile), limitata dall'onere di una politica di *sourcing* intermediata da terzi distributori;
- del programma di riduzione dei costi operativi aventi natura fissa per Euro un milione circa, realizzato in anticipo all'inizio dell'esercizio 2012, in linea con la riduzione del *turnover* (riduzione di Euro 3.193 migliaia rispetto al Piano industriale allegato all'Accordo).

L'EBITDA 2012 risulta pari a Euro 3.098 migliaia in aumento di Euro 5.001 migliaia rispetto all'esercizio 2011, ma inferiore di Euro 811 migliaia rispetto all'obiettivo fissato nell'Aggiornamento del Piano (Euro 3.909 migliaia).

Il Risultato netto 2012 risulta appena positivo rispetto a Euro 594 migliaia previsto nell'Aggiornamento del Piano. La Società registra un ritorno all'utile dopo cinque esercizi consecutivi di perdite, dopo costi fissi non monetari pari a Euro 1.163 migliaia (segnatamente, ammortamenti, di cui una quota parte relativa a *intangibles* interamente ammortati nell'esercizio 2012), un risultato della gestione finanziaria di Euro 1.411 migliaia e un carico fiscale corrente e differito di Euro 499 migliaia.

#### *Aggiornamento del Piano industriale: analisi dei risultati reddituali*

<i>Euro/000</i>	<i>Aggiornamento P.I.</i>	<i>Consuntivo 2012</i>	<i>variazione vs. Aggiornamento P.I.</i>
Valore della produzione	72.072	53.328	(18.744)
EBITDA	3.909	3.098	(811)
EBITDA %	5,4%	5,8%	
EBIT	2.605	1.935	(670)
EBIT %	3,6%	3,6%	
Risultato gestione finanziaria	1.578	1.411	
Risultato gestione fiscale	776	499	
Utile/(Perdita)	594	25	(569)

Il Valore della produzione annuo è rappresentato per 7/8 circa dal mercato professionale della pubblica amministrazione e dei grandi clienti in Italia, in linea con l'Aggiornamento del Piano, e 1/8 circa dai mercati SOHO + OEM (rispettivamente mercato rivenditori e distribuzione di componenti). La Società, dunque, conferma la propria 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 con il socio di maggioranza relativa (a differenza dei mercati EMEA e WB). Nondimeno la mancata esecuzione del contratto di fornitura sottoscritto con Acer Italy S.r.l., per divergenti interpretazioni contrattuali inerenti la tutela legale del rischio di credito (diritto di pegno), ha

determinato una riduzione dei termini medi di pagamento a detrimento della dinamica commerciale. In generale la Società non ha beneficiato della partnership ipotizzata con il socio di maggioranza relativa, vista anche l'indisponibilità a quotare prodotti per la partecipazione a nuove gare con preferenza di concorrenti della Società.

La Società, dunque, ha fatto ricorso a forniture *multisourcing* e ricercato opportunità di *pricing* nei confronti di altri fornitori *Tier-1*, intermediati da primari terzi distributori per assicurare termini di pagamento compatibili con le previsioni dell'Aggiornamento del Piano, ma con parziale pregiudizio della marginalità; ha altresì ripristinato le lavorazioni interne in Italia per ridurre il rischio di controparte (produzione annua superiore a 62.000 unità), ma con prevalenti condizioni di acquisto non differite.

In riferimento al mercato PAM e LA Italy, la Società:

- ha completato le consegne nell'ambito della convenzione Consip – PC Desktop 10, Lotti 2 e 3 terminata in aprile 2012, con un fatturato totale di Euro 41 milioni circa, di cui Euro 25,4 milioni circa nell'esercizio 2012;
- ha realizzato forniture nell'ambito della convenzione Consip – Server 7, Lotti 1, 2 e 3 scadente in aprile 2013, con una raccolta ordini inizialmente limitata (per ricorso amministrativo) e fatturato di Euro 6,3 milioni circa nell'esercizio 2012; nonché nell'ambito della convenzione Intercent - ER – PC Desktop 5 scadente in settembre 2013, con fatturato di Euro 1,6 milioni circa nell'esercizio 2012;
- ha terminato le forniture nell'ambito della convenzione Consip - Notebook 10, Lotti 2 e 4, con una raccolta ordini limitata, principalmente da ragioni tecniche di prodotto, e altri contratti di appalto minori (cit. Gara CNAF dell'INFN);
- ha iniziato le 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 in agosto 2012 (per ricorso amministrativo), con una raccolta ordini sinora limitata, scadente in aprile 2013 salva estensione;
- ha partecipato a altre gare di appalto minori (cit. Intercent - ER per l'acquisizione di servizi IT per il servizio sistema informativo regionale, Lotto 4 per un importo a base di gara Euro 1,4 milioni; Ministero della Giustizia – DAP per la fornitura di PC e dispositivi opzionali per un valore effettivo di aggiudicazione di Euro 1,3 milioni circa; Ministero della Difesa per la fornitura di sistemi Server per un importo a base di gara Euro 0,8 milioni; Comando Generale dell'Arma dei Carabinieri per la fornitura di unità di backup per un valore effettivo di aggiudicazione di Euro 0,2 milioni).

Inoltre, la Società:

- ha comprovato i requisiti per la selezione del numero limitato di candidati che sono stati invitati a presentare una offerta nell'ambito della Gara Consip – AQ PC, per l'aggiudicazione di appalti specifici per la fornitura in acquisto di PC Desktop a basso impatto ambientale e dei servizi connessi per le pubbliche amministrazioni, avente un valore totale stimato degli acquisti per l'intera durata dell'accordo quadro di diciotto mesi pari a Euro 132,6 milioni;
- ha partecipato alla Gara Consip – Server 8, Lotti 1 e 2, per la fornitura di Server e la prestazione dei servizi connessi e opzionali per le pubbliche amministrazioni della durata di mesi sei, prorogabili fino a ulteriori mesi sei, avente un valore a base d'asta complessivo dei suddetti Lotti di Euro 14,1 milioni, risultando rispettivamente seconda e terza classificata nella graduatoria definitiva.

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

- ha costituito una 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 posizione della Società nella vendita di Server sul mercato professionale in Italia tramite la rete dei rivenditori;
- ha realizzato una 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 politiche di mercato in materia di riduzione dei costi;
- ha esteso la gamma dei propri prodotti inserendo la 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.

### **Posizione finanziaria netta**

L'Indebitamento finanziario netto della Società registra nell'esercizio 2012 un decremento di Euro 3.141 migliaia a Euro 26.145 migliaia, data una riduzione dell'Indebitamento finanziario non corrente di Euro 12.601 migliaia, determinato dalla ridenominazione a breve termine di Euro 8.674

migliaia dell'Esposizione Consolidata sotto forma di *Bullet Facility*, a norma dell'Accordo, dal rimborso e ridenominazione a breve termine di Euro 2.761 migliaia delle previste rate relative all'Esposizione Consolidata sotto forma di *Amortizing Facility*, parimenti a norma dell'Accordo, e dal rimborso di Euro 1.167 migliaia per un finanziamento a copertura dei crediti nei confronti della pubblica amministrazione (la variazione dell'Indebitamento finanziario corrente netto è principalmente imputabile alle suddette ridenominazioni debitorie).

Gli altri debiti finanziari correnti sono principalmente rappresentati da anticipi factoring *pro solvendo* per la cessione di crediti nei confronti della pubblica amministrazione per il finanziamento del capitale circolante commerciale: tali affidamenti risultano quasi invariati nell'esercizio, da Euro 6.447 migliaia a Euro 6.625, con un utilizzo mensile medio di Euro 9.013 migliaia e massimo di Euro 10.550 migliaia (giugno 2012). Tale dato consuntivo risulta inferiore per Euro 11.775 migliaia rispetto all'obiettivo fissato nell'aggiornamento del Piano industriale di linee di factoring previsionali pari a Euro 18.400 migliaia, come effetto e del minore turnover annuale e della *performance* dell'indice DSO (termine medio di incasso). Ne deriva che la Posizione finanziaria netta di Euro 26.145 migliaia risulta meno negativa per Euro 13.684 migliaia rispetto all'obiettivo previsionale di Euro 39.829 migliaia parimenti fissato nell'aggiornamento del Piano industriale.

*Posizione finanziaria netta:*

<i>Euro/000</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>variazione</i>
Liquidità	1.864	130	1.735
Indebitamento finanziario corrente	18.807	7.614	11.194
Indebitamento finanziario corrente netto	16.943	7.484	9.460
Indebitamento finanziario non corrente	9.202	21.803	(12.601)
Indebitamento finanziario netto	26.145	29.286	(3.141)

**Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale**

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 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 nell'aggiornamento del Piano industriale (EBITDA, EBIT), nonostante la revisione al ribasso dell'obiettivo di Valore della produzione annuo, complice il contesto generale di mercato limitante la spesa dei comparti ICT tradizionali (cfr. *Rapporto Assinfom sull'andamento del mercato ICT nel primo semestre 2012*, 15 ottobre 2012), valutata altresì la raccolta ordini realizzabile nell'ambito delle convenzioni in corso di

fornitura rispetto ai previsti quantitativi massimi, che permettono una visibilità di fatturato e margini nel breve termine. 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.

Come già evidenziato nella Relazione sulla gestione al 30 giugno 2012, l'approvazione dell'aggiornamento del Piano industriale allegato al progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011, predisposto dal Consiglio di Amministrazione della Società al fine di verificarne il presupposto della continuità aziendale a fronte del mancato rispetto dei Parametri finanziari e di eventuali altre clausole insistenti sul debito bancario della Società, oggetto di consolidamento ai sensi dell'Accordo, rappresenta un punto chiave dell'articolato percorso di risanamento intrapreso dalla Società. In occasione della comunicazione dei risultati preliminari relativi all'esercizio 2012, il Consiglio di Amministrazione della Società ha reso noto la prosecuzione delle consultazioni con gli istituti di credito coinvolti nell'Accordo, tesa 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*. Tali consultazioni hanno ad oggetto anche il rapporto con l'azionista di maggioranza relativa Acer, assunto che il contratto di fornitura commerciale allegato all'Accordo non ha sinora trovato esecuzione e che tale circostanza può rappresentare 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 e proposto alle Banche una correlata manovra finanziaria 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 alla luce della recente dinamica di impresa e richiede un riallineamento del servizio del debito dell'Esposizione Consolidata senza la previsione di nuova finanza e di stralci in linea capitale ("Piano industriale 2013 – 2018"). Le linee guida del Piano industriale 2013 – 2018 prevedono sinteticamente:

- conferma del posizionamento competitivo sui mercati professionali PAM & LA Italy, caratterizzati da fattori distintivi di successo e minore dipendenza dalle sinergie commerciali e industriali ipotizzate con Acer (a differenza dei mercati EMEA e WB);
- fatturato target minimo per l'esercizio 2013 di Euro 43,5 milioni;
- EBITDA 4,6% circa (Euro 2,1 milioni) medio nel periodo di Piano, ridottosi per la minore capacità di assorbimento dei costi fissi su perimetro di fatturato ridotto;
- finanziamento del capitale circolante commerciale nei confronti delle committenze pubbliche mediante il ricorso a linee di factoring per la cessione di crediti nei confronti della pubblica amministrazione. Nel 2011 la Società ha sottoscritto un contratto con una primaria società di factoring (Euro 7 milioni *revolving pro solvendo*) e ha negoziato recentemente un nuovo fido factoring (*pro soluto*) con una banca terza;
- *cash conversion rate* (rapporto tra risultati e flussi operativi) è pari a 0,6x, con un flusso di cassa a servizio del debito pari in media a Euro 1,4 milioni circa.

La riconnessa proposta di manovra finanziaria mira principalmente a riequilibrare il servizio dell'Esposizione Consolidata sotto forma di Amortizing Facility e rinegoziare il termine di dismissione dell'immobile di cui all'Accordo per il rimborso dell'Esposizione Consolidata sotto forma di Bullet Facility. 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 valuterà favorevolmente.

La Società auspica un esito favorevole delle consultazioni entro la data di approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, prevista entro il prossimo mese di aprile 2013.

### **Eventi successivi al 31 dicembre 2012**

Si evidenziano i seguenti fatti di rilievo avvenuti successivamente alla fine dell'esercizio e prima dell'approvazione del progetto di Bilancio:

- in data 9 gennaio u.s. la Società ha reso noto di avere depositato un ricorso, con contestuale domanda di sospensione, avanti il Tribunale Amministrativo Regionale per il Lazio, avverso i provvedimenti di aggiudicazione definitiva a favore di concorrenti dei Lotti 1 e 2 della Gara per la fornitura di Server (entry e midrange) e la prestazione dei servizi connessi ed opzionali per le pubbliche amministrazioni ai sensi dell'art. 26 legge n. 488/1999 e s.m.i. e dell'art. 58

legge n. 388/2000. Come precedentemente comunicato, Olidata S.p.A. risulta in seconda e terza posizione in riferimento, rispettivamente, ai Lotti 1 e 2 della relativa Convenzione, aventi un valore a base d'asta complessivo di Euro 14,1 milioni, IVA esclusa. Nelle more della fissazione della udienza di merito, il Tribunale Amministrativo Regionale per il Lazio ha respinto l'istanza di tutela cautelare, ritenuto che il ricorso non sia assistito da apprezzabili profili di fondatezza;

- in data 12 febbraio u.s. la Società ha reso noto la graduatoria provvisoria relativa alla Gara per la fornitura di PC portatili a ridotto impatto ambientale e dei servizi connessi per le pubbliche amministrazioni, indetta da Consip S.p.A., suddivisa in due Lotti per un quantitativo massimo di n. 22.000 PC portatili, avente una durata di nove mesi dalla data di attivazione della Convenzione oltre a ulteriori sei mesi. L'offerta della Società per la partecipazione al Lotto 1 della suddetta Gara per la fornitura di n. 13.000 PC portatili per basse esigenze di mobilità (*desktop replacement*), componenti opzionali e servizi connessi, avente un valore a base d'asta complessiva di Euro 8,7 milioni, IVA esclusa, risulta attualmente prima classificata nella sopradetta graduatoria provvisoria di merito relativa al Lotto 1. Consip S.p.A. potrà adottare il provvedimento di aggiudicazione definitiva a favore della Società all'esito delle attività di verifica e controllo delle offerte concorrenti;
- in data 26 febbraio u.s. la Società ha reso noto i risultati preliminari dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e commentato la prosecuzione delle consultazioni con le Banche dell'Accordo.

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. 58/98 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:** sono in essere (al 31 dicembre 2012) i seguenti:

- art. 10.1.2 – Parametri Finanziari, l'Accordo sanziona la violazione da parte della Società, in relazione a un Bilancio di esercizio, anche di uno solo dei valori rispetto a dati parametri finanziari fissati dall'Accordo, che saranno verificati dalla Società di Revisione, in relazione agli anni del Piano dal 2011 al 2018, su base annuale con riferimento al Bilancio d'esercizio della Società a partire dall'esercizio sociale al 31 dicembre 2011.  
Si evidenzia di seguito il mancato rispetto dei Parametri Finanziari di cui all'Allegato "L" dell'Accordo:

Accordo: All. L - Parametri Finanziari		
Euro/000	2012 Piano	2012 Consuntivo
Flusso di Cassa Servizio Debito	2.338	2.670
Servizio del Debito	(1.834)	(1.297)
Flusso di Cassa Servizio Debito (Cum)	15.346	2.715
Servizio del Debito (Cum)	(11.697)	(2.437)
<b>Debt Service Coverage Ratio (DSCR)</b>	<b>1,3x</b>	<b>2,1x</b>
<b>Debt Service Coverage Ratio Cumulato (DSCR)</b>	<b>1,3x</b>	<b>1,1x</b>
EBITDA	5.615	3.098
Quota Interessi	691	878
<b>Interest Coverage Ratio</b>	<b>8,1x</b>	<b>3,5x</b>
PFN ex Linee di Factoring	9.977	22.661
Patrimonio Netto	8.142	1.612
<b>PFN/Equity Ratio</b>	<b>1,2x</b>	<b>12,1x</b>
<b>PFN/EBITDA</b>	<b>1,8x</b>	<b>6,3x</b>

- art. 5.1 – l'Accordo contempla, tra l'altro, una clausola di *Stand Still* rappresentante l'impegno di talune Banche dell'Accordo a concedere la normale operatività sulle Linee di Scoperto di Conto Corrente, in base ai Contratti Originari, con rinnovo automatico di anno in anno, sotto condizione del rispetto dei Parametri Finanziari (vd. *supra*);
- ulteriori clausole – a norma dell'Accordo, gli altri Eventi Rilevanti che possono determinare la risoluzione e/o il recesso e/o la decadenza del beneficio del termine contemplano talune

clausole tipiche dei contratti di finanziamento collegati a istituti concorsuali (art. 10.1.1 – Mancato pagamento; art. 10.1.3 – Inadempimento di altre obbligazioni; art. 10.1.4 – Non veridicità delle dichiarazioni e garanzie; art. 10.1.5 – Cross-default; art. 10.1.6 – Escussione dei Crediti di Firma; art. 10.1.8 – Indisponibilità di linee al servizio del circolante; art. 10.1.9 – Deterioramento grave del merito creditizio; art. 10.1.10 – Insolvenza); e una clausola specifica riferita alla relazione commerciale e societaria della Società con il socio di maggioranza relativa (art. 10.1.7 – Cessazione o modifica dell’Accordo Acer e/o del rapporto con Acer);

- ulteriori impegni – a norma dell’Accordo, la Società si obbliga altresì a rispettare ulteriori impegni tipici dei contratti di finanziamento collegati a istituti concorsuali (art. 8.4 – *Status*; art. 8.5 – *Auditing*; art. 8.6 – art. Salvaguardia dei beni; art. 8.7 – Coperture assicurative; art. 8.8 – Osservanza della legge; art. 8.9 – Modifica delle attività; art. 8.10 – Divieto di costituzione o concessione di vincoli; art. 8.11 – Divieto di ulteriore indebitamento; art. 8.12 – *Negative pledge*; art. 8.13 – *Pari passu*; art. 8.14 – Patrimoni destinati; art. 8.15 – Atti di disposizione; art. 8.16 – Distribuzione di dividendi, rimborso del capitale e di finanziamento soci; art. 8.17 – Riduzione del capitale sociale; art. 8.18 – Operazioni straordinarie; art. 8.19 – Atti relativi al Piano; art. 8.20 – Oneri informativi e documentali; art. 8.21 – Continuità nell’applicazione dei principi contabili; art. 8.22 – Modifiche del Piano); e un impegno specifico riferito all’immobile di proprietà della Società (art. 8.2.1 – Dismissione dell’Immobile da Dismettere).

Qualora si verifichi anche un solo Evento Rilevante a norma dell’Accordo e questo sia ancora in essere, le Banche dell’Accordo potranno, inviando apposita comunicazione alla Società, dichiarare che si è verificato un Evento Rilevante e: a) recedere dall’Accordo; o b) dichiarare la Società decaduta dal beneficio del termine; e/o qualora l’Evento Rilevante sia imputabile a Olidata S.p.A.: c) dichiarare l’Accordo risolto di diritto in conformità al disposto dell’art. 1456 cod. civ.; o d) risolvere l’Accordo in conformità al disposto dell’art. 1453 cod. civ..

2. **L’approvazione e/o lo stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario del gruppo Olidata:** il piano di ristrutturazione del debito finanziario del Gruppo Olidata 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, 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 di Euro 11.962 migliaia sotto forma di Amortizing Facility e Euro 8.674 migliaia sotto forma di Bullet Facility.

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 31 dicembre 2012 rispetto a quanto previsto nel Piano industriale allegato all'Accordo:

Conto Economico (in migliaia di Euro)	previsione 2012 da P.I.	2012 consuntivo	Scostamenti su 2012
Valore della Produzione	122.457	53.328	(69.129)
Costo del venduto	(103.821)	(45.165)	58.656
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>-84,8%</i>	<i>-84,7%</i>	<i>-84,8%</i>
Trasporto & Installazione	(4.735)	(1.058)	3.677
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>-3,9%</i>	<i>-2,0%</i>	<i>-5,3%</i>
Assistenza Tecnica	(1.536)	(450)	1.086
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>-1,3%</i>	<i>-0,8%</i>	<i>-1,6%</i>
Oneri Diversi di gestione	(4.091)	(1.881)	2.210
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>-3,3%</i>	<i>-3,5%</i>	<i>-3,2%</i>
Costo del Personale	(2.659)	(1.676)	983
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-3,1%</i>	<i>-1,4%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>5.615</b>	<b>3.098</b>	<b>(2.517)</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>4,6%</i>	<i>5,8%</i>	<i>3,6%</i>
Ammortamenti	(406)	(1.029)	(623)
Accantonamenti	(197)	(134)	63
<b>EBIT</b>	<b>5.013</b>	<b>1.935</b>	<b>(3.078)</b>

Come commentato, le consultazioni in essere con le Banche dell'Accordo sono tese a ricercare la più alta condivisione delle linee guida e delle azioni da attuare per consolidare la continuità aziendale e per 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 sul debito bancario della Società, oggetto di consolidamento ai sensi dell'Accordo.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Olidata S.p.A., Sig.ra Marinella Rossi, attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza (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:

- EBITDA: rappresenta un indicatore di performance operativa (margine operativo lordo); è calcolato sommando al risultato operativo gli ammortamenti e altri costi fissi non monetari;
- EBITDA Margin: rappresenta un indicatore di performance operativa percentuale; è calcolato come rapporto tra il margine operativo lordo (EBITDA) e il Valore della produzione;
- Indebitamento finanziario netto: rappresenta un indicatore di struttura finanziaria; è calcolato come somma algebrica dei debiti finanziari a breve e a lungo termine al netto 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.

La Relazione finanziaria annuale, comprendente il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012, la Relazione sulla gestione con l'indicazione della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e l'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito Internet della Società all'indirizzo [www.olidata.com](http://www.olidata.com) (sezione Investor Relations). Le Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione saranno messe integralmente a disposizione del pubblico insieme alla Relazione finanziaria annuale.

## PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

ATTIVITÀ	31-dic-12	31-dic-11
Attività non correnti		
Attività immateriali:		
- Attività immateriali a vita definita	259.301	690.155
	<b>259.301</b>	<b>690.155</b>
Attività materiali:		
- Fabbricati	9.016.536	9.384.424
- Impianti e macchinario	3.342	4.296
- Attrez. industriali e commerciali	5.502	13.095
	<b>9.025.380</b>	<b>9.401.815</b>
Altre attività non correnti:		
- Partecipazioni	75.000	90.494
- Crediti	-	1.386.554
- Diverse	15.451	15.451
- Altre attività	9.998	41.022
	<b>100.449</b>	<b>1.533.521</b>
Attività fiscali differite	<b>5.162.324</b>	<b>5.472.827</b>
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>14.547.454</b>	<b>17.098.318</b>
Attività correnti		
- Rimanenze di magazzino	9.885.621	8.194.479
- Crediti commerciali netti	21.148.685	19.235.843
- Crediti tributari	274	70.505
- Altri crediti	197.041	285.071
- Altre attività	89.136	199.560
- Cassa e disponibilità bancarie	1.864.497	129.970
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>33.185.254</b>	<b>28.115.428</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>47.732.707</b>	<b>45.213.746</b>

<b>PASSIVITÀ</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-11</b>
Patrimonio netto		
Capitale sociale	2.346.000	2.346.000
Riserve	-	1.437.884
Riserva per app.pr.contabili	(106.211)	(81.636)
Utili / (Perdite) esercizi precedenti	(653.042)	
Risultato di periodo	25.239	(2.090.926)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.611.986</b>	<b>1.611.322</b>
Passività non correnti		
- Finanziamenti, quota a lungo termine	9.201.885	21.802.549
- Benefici a dipendenti (TFR)	147.968	140.384
- Altre passività	1.605	19.477
- Debiti tributari	-	-
- Fondi per rischi ed oneri	15.432	68.525
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>9.366.890</b>	<b>22.030.935</b>
Passività correnti		
- Finanziamenti, quota a breve termine	12.182.383	1.166.503
- Debiti verso banche	6.625.175	6.446.999
- Debiti commerciali	12.041.781	10.702.773
- Altri passività	23.563	98.070
- Debiti tributari	5.207.617	2.642.334
- Fondi per rischi ed oneri	281.723	104.878
- Altri debiti	391.589	409.932
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>36.753.831</b>	<b>21.571.489</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>46.120.721</b>	<b>43.602.424</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>47.732.707</b>	<b>45.213.746</b>

## PROSPETTO DEL RISULTATO ECONOMICO COMPLESSIVO

CONTI ECONOMICI	31-dic-2012	31-dic-2011
<b>CONTI ECONOMICI</b>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.839.924	35.009.970
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.770.788	1.289.344
Altri ricavi e proventi	1.717.313	1.450.338
<b>Valore della produzione</b>	<b>53.328.026</b>	<b>37.749.652</b>
Acquisti di beni	(44.669.481)	(33.654.445)
Variazioni delle rimanenze di materie prime sussidiarie, di consumo e merci	10.545	(143.366)
Servizi esterni	(3.169.431)	(3.380.591)
Godimento beni di terzi	(263.734)	(182.203)
Costo del lavoro	(1.675.742)	(1.996.790)
Altre spese operative	(462.112)	(295.476)
Svalutazione crediti	(29.715)	(519.943)
Ammortamenti	(1.028.918)	(1.095.136)
Accantonamenti	(104.508)	(104.878)
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.934.931</b>	<b>(3.623.176)</b>
Proventi finanziari netti	500.341	418.195
Oneri finanziari netti	(1.911.475)	(1.780.382)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>523.798</b>	<b>(4.985.363)</b>
Imposte correnti	(188.055)	-
Imposte differite/anticipate	(310.504)	2.894.437
<b>Risultato di periodo</b>	<b>25.239</b>	<b>(2.090.926)</b>
<b>Prospetto del risultato complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>31-dic-2012</b>	<b>31-dic-2011</b>
Risultato del periodo	25.239	(2.090.926)
<b>Altre componenti di Conto economico complessivo</b>		
Utili/perdite attuariali derivanti da Piani a benefici definiti	(106.211)	(81.636)
Totale altre componenti di Conto Economico complessivo	(106.211)	(81.636)
<b>Risultato complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>(80.972)</b>	<b>(2.172.562)</b>

## MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RIS. SOV. AZIONI	RIS. STRAORD.	RIS. RIV. MON.	RIS. IAS	RIS. PER PERDITE IN FORMAZIONE	RIS. ARROTOND.	UT./PERD. A NUOVO	UT./PERD. DI PERIODO	TOTALE PATR. NETTO
<b>S.DO al 01 - gennaio 2011</b>	2.346.000	2.554	-	-	-	(60.969)	1.854.651	-	-	(419.321)	3.722.915
Destinazione Utile/(Perdita) precedente							(419.321)			419.321	-
Giroconti/Altre variazioni		1.435.330					(1.435.330)				-
Movimentazione Riserva IAS						(20.667)					(20.667)
Utile/(Perdita) di esercizio									(2.090.926)		(2.090.926)
<b>S.DO al 31-dicembre 2011</b>	<b>2.346.000</b>	<b>1.437.884</b>	-	-	-	<b>(81.636)</b>	-	-	-	<b>(2.090.926)</b>	<b>1.611.322</b>

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

## RENDICONTO FINANZIARIO

	31-dic-2012	31-dic-2011
Utile/(Perdita) di periodo	25.239	(2.090.926)
Ammortamenti	1.028.918	1.095.136
Accantonamenti per oneri non ricorrenti	-	-
Accantonamento fondo rischi ed oneri ed altri accantonamenti	71.685	74.782
Ricavi da alienazione immobilizzazioni	(2.100)	(592.467)
Accantonamenti per rischi e svalutazioni	134.221	1.913.411
Accantonamento trattamento fine rapporto	78.376	98.262
Accantonamento imposte prepagate/differite	310.504	(2.894.437)
<b>Flussi di cassa generati dalla gestione corrente</b>	<b>1.646.844</b>	<b>(2.396.239)</b>
Variazioni intervenute nelle attività e passività di esercizio:		
Rimanenze	(1.691.142)	(2.511.291)
Crediti commerciali	(182.130)	(8.430.198)
Altri crediti	158.261	(193.813)
Altre attività	141.448	132.227
Debiti verso fornitori	1.339.008	8.704.606
Altri debiti	2.546.940	721.166
Utilizzo trattamento fine rapporto	(70.792)	(212.619)
Utilizzo fondo rischi ed oneri	(52.440)	(120.227)
Utilizzo fondo rischi su crediti	(373.873)	(56.662)
Altre passività	(92.379)	(184.659)
Totale delle variazioni intervenute nelle attività e passività di esercizio	<b>1.722.901</b>	<b>(2.151.470)</b>
<b>Flusso di cassa da attività d'esercizio</b>	<b>3.369.745</b>	<b>(4.547.709)</b>
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(223.928)	(195.977)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	4.399	587.822
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	15.494	-
<b>Flusso di cassa da attività di investimento</b>	<b>(204.035)</b>	<b>391.845</b>
Variazioni di Patrimonio netto	(24.575)	(20.667)
Variazione dei Finanziamenti a medio lungo termine	(12.600.664)	(1.167.037)
Variazione Debiti verso banche a breve termine	11.194.056	4.079.104
<b>Flusso di cassa da attività d'esercizio di finanziamento</b>	<b>(1.431.183)</b>	<b>2.891.400</b>
<b>Flusso di cassa netto di periodo</b>	<b>1.734.527</b>	<b>(1.264.465)</b>
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	<b>129.970</b>	<b>1.394.435</b>
Flusso di cassa netto di periodo/esercizio	<b>1.734.527</b>	<b>(1.264.465)</b>
Disponibilità liquide nette a fine periodo/esercizio	<b>1.864.497</b>	<b>129.970</b>

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: [infofin@olidata.it](mailto:infofin@olidata.it)