



designing passions

---

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE  
30 SETTEMBRE 2012**

<b>I.</b>	<b>INFORMAZIONI SU OLIDATA S.p.A.</b>	<b>pag. 3</b>
<b>II.</b>	<b>INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE</b>	<b>pag. 4</b>
<b>III.</b>	<b>INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI ORGANI SOCIALI</b>	<b>pag. 4</b>
<b>IV.</b>	<b>REVISIONE CONTABILE</b>	<b>pag. 5</b>
<b>V.</b>	<b>CONSULENZA FISCALE</b>	<b>pag. 5</b>
<b>VI.</b>	<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>pag. 6</b>
<b>VII.</b>	<b>PRINCIPALI PROSPETTI CONTABILI</b>	<b>pag. 14</b>
<b>VIII.</b>	<b>PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</b>	<b>pag. 15</b>
<b>IX.</b>	<b>PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO E RISULTATO COMPLESSIVO</b>	<b>pag. 17</b>
<b>X.</b>	<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>pag. 18</b>
<b>XI.</b>	<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>pag. 19</b>
<b>XII.</b>	<b>NOTE ILLUSTRATIVE</b>	<b>pag. 20</b>
<b>XIII.</b>	<b>DICHIARAZIONE AI SENSI DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 2 DEL D. LGS. N. 58/1998</b>	<b>pag. 37</b>

## **I. INFORMAZIONI SU OLIDATA S.p.A.**

### **1. Denominazione e forma giuridica**

La società è denominata Olidata S.p.A. (nel seguito anche la “Società”) e è costituita in forma di società per azioni.

### **2. Sede sociale**

La sede sociale è in Pievesestina di Cesena (FC), in via Fossalta n. 3055 C.A.P. 47522.

### **3. Costituzione della Società**

Costituita il giorno 11 maggio 1986 sotto la denominazione sociale Olidata S.p.A., iscritta presso il Registro delle Imprese di Forlì al n. 13980.

### **4. Durata della Società**

La durata della Società è fissata al 31/12/2100 e potrà essere prorogata così come previsto dall’art. 3 dello Statuto.

### **5. Legislazione e Foro competente**

Olidata S.p.A. è costituita e regolata in base alla legislazione italiana.

### **6. Iscrizione nei registri aventi rilevanza per legge**

La Società è iscritta nel Registro delle Imprese e R.E.A. di Forlì rispettivamente ai numeri 13980 e 216598.

### **7. Oggetto sociale**

Ai sensi dell’art. 2 dello Statuto, la Società ha per oggetto:

- a) l’acquisto, l’assemblaggio, l’assistenza tecnica, il commercio, la programmazione di elaboratori elettronici e suoi componenti, stampanti laser, nastri e accessori per dette macchine, supporti per la riproduzione magnetica di dati per elaboratori e apparecchiature similari e complementari e di loro accessori, macchine e attrezzature per l’ufficio nonché consulenze tecniche e rappresentanza inerenti agli articoli menzionati;
- b) l’acquisto e la cessione di brevetti, procedimenti tecnici e *know how* nonché l’acquisizione e concessione di licenza degli stessi;

- c) la prestazione di assistenza organizzativa e lo svolgimento di attività di coordinamento tecnico, industriale, commerciale e finanziario di società o enti in cui partecipa;
- d) la vendita per corrispondenza e mezzi telematici degli articoli prodotti, assemblati e commercializzati;
- e) l'acquisto, l'assemblaggio, l'assistenza tecnica, il commercio di prodotti di elettronica di consumo nonché consulenze tecniche e rappresentanza inerenti agli articoli menzionati.

La Società potrà inoltre:

- compiere le operazioni mobiliari e immobiliari, commerciali, industriali e finanziarie ritenute dall'Organo Amministrativo necessarie o semplicemente utili per il conseguimento dell'oggetto sociale, con esplicita esclusione dell'esercizio nei confronti del pubblico delle attività finanziarie di cui all'art. 106 del D. Lgs. n. 385/1993, dei servizi di investimento, quali definiti all'art. 1, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998, dell'attività bancaria e di quella professionale riservata;
- assumere interessenze o partecipazioni in altre società o imprese aventi oggetto sociale analogo, affine o connesso al proprio;
- prestare fidejussioni, garanzie e avalli e concedere garanzie reali sui beni della Società anche nell'interesse di terzi, purché non in via professionale e nei confronti del pubblico.

La Società può procedere alla raccolta del risparmio presso i propri soci nel rispetto delle leggi e dei regolamenti vigenti.

## **II. INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE**

### **1. Ammontare del capitale sociale**

Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 2.346.000,00

Le azioni sono nominative e con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria.

Si precisa che l'Assemblea Straordinaria in data 18 giugno 2010 ha deliberato la eliminazione del valore nominale delle azioni.

## **III. INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI ORGANI SOCIALI**

### **1. Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione, nelle persone dei signori, Ing. Marco Sangiorgi, Dott. Augusto Balestra e Dott. Nicola Papasodero, è stato nominato con verbale di Assemblea del 18 giugno 2010, mentre il Dott. Francesco Baldarelli è stato nominato con verbale di Assemblea del 14 maggio 2012. Gli Amministratori restano in carica sino all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31/12/2012:

<b>Carica</b>	<b>Cognome e Nome e poteri</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Presidente	Sangiorgi Marco	Forlì, 24/06/1972
Amministratore (non esecutivo)	Balestra Augusto (*)	Forlì, 31/05/1968
Amministratore (non esecutivo)	Papasodero Nicola (*)	Catanzaro, 21/02/1967
Amministratore (non esecutivo)	Baldarelli Francesco	Fano (PU), 20/03/1955

(\*) Amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dal Codice di Autodisciplina delle società quotate (i requisiti di indipendenza dell'Amministratore, Dott. Nicola Papasodero, sono stati verificati per la prima volta in occasione del Consiglio di Amministrazione riunitosi il 30 gennaio 2012).

## **2. Collegio Sindacale**

Il Collegio Sindacale, nominato con verbale di Assemblea del 14 maggio 2012, in carica sino all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31/12/2014, è composto da:

<b>Carica</b>	<b>Cognome e Nome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Presidente	Scapicchio Luigi	Ferrara, 26/04/1936
Sindaco Effettivo	Mainini Aldo	Magenta (MI), 20/04/1960
Sindaco Effettivo	Pullano Domenico	Catanzaro, 18/01/1966
Sindaco Supplente	Rampoldi Roberto	Milano, 15/01/1969
Sindaco Supplente	Rampoldi Angelo	Cirimido (CO), 09/02/1934

## **IV. REVISIONE CONTABILE**

Con verbale di Assemblea del 30/04/2008 è stato conferito l'incarico di revisione contabile per gli esercizi 2008/2016, alla Società di revisione Baker Tilly Consulaudit S.p.A. con sede legale in Bologna, Via Guido Reni 2/2.

## **V. CONSULENZA FISCALE**

L'incarico per la consulenza fiscale, societaria, contabile, a far data dal dicembre 2009, è stato conferito allo Studio della Dottoressa Cinzia Bovi, Commercialista. L'ufficio addetto al controllo è quello di Forlì, Via Del Braldo, 86/A.

## VI. RELAZIONE SULLA GESTIONE

### Andamento economico e reddituale

Nei primi nove mesi del 2012 la Società ha realizzato un Valore della produzione pari a Euro 42.994 migliaia (di cui Euro 37.563 migliaia prodotto nel primo semestre 2012), in rialzo del 59% rispetto al dato del medesimo periodo dell'esercizio precedente, dati Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari a Euro 40.957 migliaia (di cui Euro 29.623 migliaia ricavati nel primo semestre 2012), in rialzo del 92% rispetto al dato del medesimo periodo dell'esercizio precedente. Il risultato operativo risulta pari a Euro 1.952 migliaia (vs. negativo di Euro 1.173 migliaia al 30/09/2011), con un utile netto, dedotto il carico fiscale corrente e differito per Euro 362 migliaia, di Euro 389 migliaia (vs. negativo di Euro 2.100 migliaia al 30/09/2011).

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

<i>Euro/000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>30/09/2011</i>	<i>variazione</i>
Valore della produzione	42.994	27.085	15.909
Risultato operativo	1.952	(1.173)	3.125
Risultato di periodo	389	(2.100)	2.489

Peraltro, l'analisi dei medesimi dati reddituali normalizzati per le componenti positive e negative di reddito non ricorrenti evidenzia un risultato netto differenziale di periodo positivo di Euro 2.743 migliaia:

#### *Risultato economico complessivo normalizzato per le componenti non ricorrenti*

<i>Euro/000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>30/09/2011</i>	<i>variazione</i>
Valore della produzione*	42.994	26.449	16.545
Risultato operativo*	1.977	(1.590)	3.567
Risultato di periodo*	415	(2.328)	2.743

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

La principale componente positiva di reddito non ricorrente nell'esercizio 2011 è rappresentata dal 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. (l'"Accordo"), pari a Euro 586 migliaia.

Il Valore della produzione infrannuale è rappresentato per 7/8 circa dal mercato professionale della pubblica amministrazione e dei grandi clienti, in linea con l'aggiornamento del Piano industriale (cfr. infra), e 1/8 circa dai mercati SOHO + OEM.

In riferimento al mercato PAM e LA Italy, nel terzo trimestre dell'anno caratterizzato da fenomeni di stagionalità e di calendario limitanti la capacità di generazione di ordini, la Società:

- ha completato le consegne nell'ambito della convenzione Consip – PC Desktop 10, Lotti 2 e 3 terminata il 17 aprile u.s., con una raccolta ordini totale di Euro 41 milioni circa e un *backlog* ordini al 30/06/2012 di Euro 10 milioni circa;
- ha realizzato forniture nell'ambito della convenzione Consip – Server 7, Lotti 1, 2 e 3 (valore effettivo di aggiudicazione Euro 11,3 milioni, IVA esclusa), con una raccolta ordini limitata nel primo semestre 2012 (vd. contenzioso amministrativo), scadente il prossimo novembre salva estensione (e incremento dei quantitativi); nonché nell'ambito della convenzione Intercent - ER – PC Desktop 5 (valore effettivo di aggiudicazione Euro 3 milioni, IVA esclusa), con una raccolta ordini parimenti limitata, scadente il prossimo novembre salva estensione;
- 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 lo scorso agosto (vd. ricorso amministrativo), con una raccolta ordini sinora limitata, scadente il prossimo aprile salva estensione;
- ha partecipato a altre gare di appalto minori (cit. Comando Generale dell'Arma dei Carabinieri per la fornitura di unità di backup per un importo a base di gara Euro 0,5 milioni, IVA esclusa; 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, IVA esclusa; Ministero della Difesa per la fornitura di sistemi Server per un importo a base di gara Euro 0,8 milioni).

Inoltre, come già evidenziato nella Relazione sulla gestione al 30 giugno 2012, la Società:

- ha comprovato i requisiti per la selezione del numero limitato di candidati che nel primo semestre 2013 saranno 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, suddivisa in tre Lotti 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, IVA esclusa (non ha partecipato al Lotto 3 avente un valore a base d'asta di Euro 29,6 milioni, IVA esclusa, per la mancanza di un requisito di fatturato specifico). Parimenti, l'eventuale aggiudicazione di uno o più Lotti è attesa nel primo semestre 2013.

### **Posizione finanziaria netta**

L'Indebitamento finanziario netto della Società registra nei primi nove mesi del 2012 un aumento di Euro 2.267 migliaia a Euro 31.554 migliaia, dati un incremento dell'indebitamento finanziario corrente netto di Euro 5.725 migliaia, di cui Euro 2.263 migliaia corrispondente alla quota corrente del debito a medio – lungo termine nei confronti delle banche per effetto della sottoscrizione dell'Accordo, e un decremento dell'indebitamento finanziario non corrente di Euro 3.458 migliaia, di cui Euro 1.167 migliaia per un finanziamento a copertura dei crediti nei confronti della pubblica amministrazione.

L'incremento dell'indebitamento finanziario corrente netto è principalmente imputabile a nuovi anticipi factoring *pro – solvendo* per la cessione di crediti nei confronti della pubblica amministrazione per il finanziamento del capitale circolante commerciale: i debiti verso le società di factoring e i prefinanziamenti aumentano di Euro 2.535 migliaia a Euro 8.572 migliaia (corrispondente al 21% dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni). Tale dato risulta inferiore per Euro 6.606 migliaia rispetto all'obiettivo intermedio, fissato nell'aggiornamento del Piano industriale, di linee di factoring previsionali pari a Euro 15.178 migliaia. Ne deriva che la Posizione finanziaria netta di Euro 31.554 migliaia risulta meno negativa per Euro 5.640 migliaia rispetto all'obiettivo intermedio previsionale di Euro 37.194 migliaia (Euro 39.829 migliaia alla fine dell'esercizio 2012), parimenti fissato nell'aggiornamento del Piano industriale.



*Posizione finanziaria netta:*

<i>Euro/000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>Variazione</i>
Liquidità	72	130	(58)
Indebitamento finanziario corrente	13.281	7.614	5.667
Indebitamento finanziario corrente netto	13.209	7.484	5.725
Indebitamento finanziario non corrente	18.345	21.803	(3.458)
Indebitamento finanziario netto	31.554	29.287	2.267

**Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale**

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 è stato redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale, adottando i principi contabili relativi a una impresa in condizioni di funzionamento, considerato il rispetto dei principali risultati reddituali intermedi fissati nell'aggiornamento del Piano industriale (EBITDA, EBIT), 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 medio termine. 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 *covenant* insistenti sui finanziamenti in essere a norma dell'Accordo, rappresenta un punto chiave dell'articolato processo di ristrutturazione intrapreso dalla Società.

Il contesto generale di mercato limita la spesa dei comparti ICT tradizionali (cfr. *Rapporto Assinfom sull'andamento del mercato ICT nel primo semestre 2012*, 15 ottobre 2012: "PC e Server -7,1%, servizi -3,3%, software -0,6%"). Nondimeno, i risultati reddituali intermedi, in ulteriore progresso rispetto a quanto registrato nel primo semestre 2012 (il margine a livello di EBITDA, pari a 6,8% nei primi nove mesi del 2012, supera di +1,0% quello realizzato nel primo semestre 2012 e di +1,4% il target annuo fissato a 5,4%), favoriti dalla riduzione del costo del venduto per il ciclo di obsolescenza dei componenti, confortano il management della Società in ordine alla capacità di confermare la *guidance* reddituale per l'esercizio 2012 indicata nell'aggiornamento del Piano industriale, nonostante la probabile revisione al ribasso dell'obiettivo di Valore della produzione annuo (Euro 72,1 milioni):

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

<i>Euro/000 – 30/09/2012</i>	<i>Consuntivo</i>	<i>Previsione da Aggiornamento P.I.</i>	<i>Variazione</i>
Valore della produzione	42.994	54.054	(11.060)
EBITDA	2.928	2.931	(3)
EBITDA %	6,8%	5,4%	
EBIT	1.952	1.953	(1)
EBIT %	4,5%	3,6%	

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. Da un punto di vista patrimoniale e finanziario, la Società tiene ferma l'ipotesi di finanziamento del capitale circolante commerciale mediante il ricorso a linee di factoring per la cessione di crediti nei confronti della pubblica amministrazione, in coerenza all'obiettivo previsionale annuo fissato nell'aggiornamento del Piano industriale. La Società, visto anche l'accordo ABI che istituisce un plafond dedicato alla smobilizzo dei crediti delle imprese verso la pubblica amministrazione, ha attuato un programma per l'inoltro di istanze di certificazione dei crediti per beneficiare dei recenti provvedimenti normativi per la risoluzione generale del problema dei ritardi nei pagamenti, con la previsione, tra l'altro, della forma *pro solvendo* per la cessione a favore di intermediari bancari e finanziari di crediti certificati nei confronti di regioni e enti locali, e con applicazione dell'istituto della certificazione obbligatoria dei crediti anche alle amministrazioni statali e agli enti pubblici nazionali. I ritardi per definizione dell'iter procedurale di cui sopra e i riconnessi tempi di recepimento da parte degli enti debitori non hanno permesso l'aumento dei fidi per lo smobilizzo dei crediti certificati nel terzo trimestre, parzialmente compensato mediante un temporaneo aumento dei tempi medi di pagamento fornitori, rimandando al trimestre corrente l'aumento del plafond factoring in linea con l'aggiornamento del Piano industriale.

Data la mancata esecuzione dell'accordo di fornitura commerciale sottoscritto con il socio di riferimento, nel breve termine la Società ha fatto ricorso a forniture *multisourcing* nei confronti di altri fornitori *Tier-1* nonché ripristinato le lavorazioni interne in Italia per ridurre il rischio di controparte.

Proseguono le consultazioni con le banche dell'Accordo, a seguito dell'aggiornamento del Piano industriale predisposto dalla Società, allo scopo di ricercare la più alta condivisione delle linee guida e delle azioni da attuare per continuare nel percorso di risanamento intrapreso. Le considerazioni sopra evidenziate portano il management della Società a valutare positivamente eventuali nuove partnership, nonché iniziative di rafforzamento patrimoniale, per supportare gli obiettivi commerciali e assicurare in ogni caso il supporto alla crescita di medio – lungo termine.

#### **Eventi successivi al 30 settembre 2012**

Alla data di riferimento del presente Resoconto intermedio di gestione, non si evidenziano fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2012.

## 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 2012) clausole relativamente all'indebitamento di Olidata S.p.A., fatto salvo quanto dettagliatamente riportato nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011.
- 2. l'approvazione e/o lo stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario di Olidata S.p.A.:** il piano di ristrutturazione del debito finanziario 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, 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 30 settembre 2012 rispetto a quanto previsto nel Piano industriale allegato all'Accordo:

Conto Economico (Euro/1000)	Previsione 3Q 2012 da P.I.	3Q 2012 consuntivo	Scostamenti su 3Q 2012
Valore della Produzione	91.843	42.994	(48.848)
Costo del venduto	(77.866)	(36.350)	41.516
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>-84,8%</i>	<i>-84,5%</i>	
Trasporto & Installazione	(3.551)	(875)	2.677
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>-3,9%</i>	<i>-2,0%</i>	
Assistenza Tecnica	(1.152)	(293)	859
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>-1,3%</i>	<i>-0,7%</i>	
Oneri Diversi di gestione	(3.068)	(1.388)	1.680
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>-3,3%</i>	<i>-3,2%</i>	
Costo del Personale	(1.994)	(1.161)	833
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-2,7%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>4.211</b>	<b>2.928</b>	<b>(1.284)</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>4,6%</i>	<i>6,8%</i>	
Ammortamenti	(304)	(783)	(479)
Accantonamenti	(148)	(192)	(45)
<b>EBIT</b>	<b>3.760</b>	<b>1.952</b>	<b>(1.808)</b>

Come precedentemente comunicato in occasione dell'approvazione del progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011, la Società resta impegnata entro breve termine a presentare e negoziare con le Banche dell'Accordo un nuovo piano industriale. L'aggiornamento del Piano industriale allegato al progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 è stato predisposto e approvato 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 sui finanziamenti in essere a norma dell'Accordo.

Nelle more della presentazione e negoziazione dell'Aggiornamento del Piano la Società ha richiesto e ottenuto dalle Banche di astenersi dall'eventuale esercizio dei diritti loro spettanti ai sensi dell'Accordo sino al 31 marzo 2012. Vista la necessità di un ulteriore periodo per la presentazione del nuovo piano, la Società ha richiesto alle Banche dell'Accordo una proroga di tale termine, restando inteso che l'eventuale nuova adesione delle Banche medesime alla richiesta della Società ha il fine unico di consentire alla Società di finalizzare il nuovo piano e non rappresenta affidamento in relazione alla condotta bancaria dopo la scadenza dei suddetti termini e avuto riguardo al nuovo piano.

## NOTIZIE GENERALI

La Società non detiene partecipazioni in società quotate.

La Società detiene la totalità delle partecipazioni in una società non quotata, Olidata Iberica S.L., per cui si rimanda alle Note illustrative.

Le parti correlate sono rappresentate dalla società Acer Europe B.V., che detiene n. 10.155.950 azioni di Olidata S.p.A. (11 maggio 2012), pari al 28,8704% del capitale sociale, che non ha alcuna influenza nell'ambito della gestione e amministrazione societaria, né diretta né indiretta, oltre che dalle società Poseidone S.r.l., che detiene n. 1.721.327 azioni di Olidata S.p.A. (11 maggio 2012), pari al 5,0627% del capitale sociale. La natura delle transazioni poste in essere con le suddette società, e gli effetti patrimoniali e economici derivanti sul Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 da tali transazioni, sono analiticamente descritti nelle Note illustrative.

## DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA

La Società tratta i dati personali in osservanza delle misure di sicurezza previste dal “Codice in materia di protezione dei dati personali” (D. Lgs. n. 196/2006) e dal Disciplinare tecnico di cui all'All. B del Codice stesso.

## **VII. PRINCIPALI PROSPETTI CONTABILI**

Si riportano di seguito i principali Prospetti contabili dell'esercizio al 30 settembre 2012, unitamente alle relative Note illustrative.

Per ulteriori dettagli relativi alla situazione patrimoniale e finanziaria, al prospetto del conto economico e risultato complessivo, alla movimentazione del patrimonio netto, al rendiconto finanziario e alle Note illustrative si rimanda al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011, approvato dall'Assemblea dei Soci del 14 maggio 2012.

## VIII. PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

ATTIVITA'	30-set-12	31-dic-11
Attività non correnti		
Attività immateriali:		
- Attività immateriali a vita definita	350.264	690.155
	<b>350.264</b>	<b>690.155</b>
Attività materiali:		
fabbricati	9.109.011	9.384.424
impianti e macchinario	3.701	4.296
attrez.industriali e commerciali	9.540	13.095
	<b>9.122.252</b>	<b>9.401.815</b>
Altre attività non correnti:		
- Partecipazioni	90.494	90.494
- Crediti		1.386.554
- Diverse	15.451	15.451
- Altre attività'	11.694	41.022
	<b>117.639</b>	<b>1.533.521</b>
Attività fiscali differite	<b>5.267.397</b>	<b>5.472.827</b>
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>14.857.552</b>	<b>17.098.318</b>
Attività correnti		
- Rimanenze di magazzino	8.782.016	8.194.479
- Crediti commerciali netti	35.422.647	19.235.843
- Crediti tributari	24.206	70.505
- Altri crediti	191.373	285.071
- Altre attività'	174.876	199.560
- Cassa e disponibilità bancarie	71.936	129.970
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>44.667.054</b>	<b>28.115.428</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>59.524.606</b>	<b>45.213.746</b>

	<b>30-set-12</b>	<b>31-dic-11</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	2.346.000	2.346.000
Riserve		1.437.884
Riserva per app.pr.contabili	(101.005)	(81.636)
Utili / perdite esercizi precedenti	(653.042)	
Risultato di periodo	389.241	(2.090.926)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.981.194</b>	<b>1.611.322</b>
Passività non correnti		
- Finanziamenti, quota a lungo termine	18.344.625	21.802.549
- Benefici a dipendenti (TFR)	147.542	140.384
- Altri passività'	214	19.477
- Debiti tributari		
- Fondi per rischi ed oneri	121.460	68.525
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>18.613.841</b>	<b>22.030.935</b>
Passività correnti		
- Finanziamenti, quota a breve termine	3.430.323	1.166.503
- Debiti verso banche	9.850.821	6.446.999
- Debiti commerciali	20.127.525	10.702.773
- Altri passività'	43.245	98.070
- Debiti tributari	4.842.632	2.642.334
- Fondi per rischi ed oneri	186.462	104.878
- Altri debiti	448.563	409.932
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>38.929.571</b>	<b>21.571.489</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>57.543.412</b>	<b>43.602.424</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>59.524.606</b>	<b>45.213.746</b>



## IX. PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO E RISULTATO COMPLESSIVO

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>30-set-2012</b>	<b>30-set-2011</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.957.470	21.301.001
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lav.ne, semilavorati e finiti	843.082	4.528.475
Altri ricavi e proventi	1.193.775	1.255.617
<b>Valore della produzione</b>	<b>42.994.327</b>	<b>27.085.093</b>
Acquisti di beni	(36.043.428)	(22.995.044)
Variazioni delle rimanenze di materie prime sussidiarie, di consumo e merci	27.893	(113.370)
Servizi esterni	(2.390.727)	(2.418.458)
Godimento beni di terzi	(191.396)	(132.366)
Costo del lavoro	(1.161.111)	(1.541.544)
Altre spese operative	(308.263)	(219.777)
Svalutazione crediti	(32.015)	(1.828)
Ammortamenti	(783.377)	(806.552)
Accantonamenti	(160.243)	(29.003)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>1.951.660</b>	<b>(1.172.849)</b>
Proventi finanziari netti	311.151	357.945
Oneri finanziari netti	(1.512.001)	(1.320.665)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>750.810</b>	<b>(2.135.569)</b>
Imposte correnti	(156.139)	(14.302)
Imposte differite/anticipate	(205.430)	50.039
<b>Risultato di periodo</b>	<b>389.241</b>	<b>(2.099.832)</b>
<b>Prospetto del risultato complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>30-set-2012</b>	<b>30-set-2011</b>
Risultato del periodo	389.241	(2.099.832)
Altre componenti di Conto Economico complessivo		
Utili/perdite attuariali derivanti da Piani a Benefici definiti	(19.369)	(8.160)
Totale altre componenti di Conto Economico complessivo	<b>(19.369)</b>	<b>(8.160)</b>
<b>Risultato complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>369.872</b>	<b>(2.107.992)</b>

## X. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	CAPITALE	RISERVA	RIS. SOV.	RIS.	RIS. RIV.	RISERVA	RISERVA	RISERVA	UT./PERD. A	UT./PERD.	TOTALE
	SOCIALE	LEGALE	AZIONI	STRAORD.	MON.	IAS	PERDITE IN FORMAZIONE	ARROTOND.	NUOVO	DI PERIODO	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 d'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	RISERVA	RIS. SOV.	RIS.	RIS. RIV.	RISERVA	RISERVA	RISERVA	UT./PERD. A	UT./PERD.	TOTALE
	SOCIALE	LEGALE	AZIONI	STRAORD.	MON.	IAS	PERDITE IN FORMAZIONE	ARROTOND.	NUOVO	DI PERIODO	PATR. NETTO
S.DO al 01- Gennaio 2012	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						(19.369)					(19.369)
Movimentazione Riserva IAS											-
Utile/Perdita d'esercizio										389.241	389.241
<b>S.DO al 30-Settembre 2012</b>	<b>2.346.000</b>	-	-	-	-	<b>(101.005)</b>	-	-	<b>(653.042)</b>	<b>389.241</b>	<b>1.981.194</b>

## XI. RENDICONTO FINANZIARIO

	30-set-2012	30-set-2011
Utile di periodo	389.241	(2.099.832)
Ammortamenti	783.377	806.552
Accantonamento fondo rischi ed oneri ed altri accanton.	34.185	56.250
Minus da alienazione immobilizzazioni		(592.231)
Accantonamenti per rischi e svalutazioni	192.257	219.420
Accantonamento trattamento fine rapporto	56.215	72.213
Accantonamento imposte prepagate/differite	205.430	(50.039)
<b>Flussi di cassa generati dalla gestione corrente</b>	<b>1.660.706</b>	<b>(1.587.667)</b>
Variazioni intervenute nelle attività e passività di esercizio:		
Rimanenze	(587.537)	(4.430.276)
Crediti commerciali	(14.479.587)	(3.511.318)
Altri crediti	139.997	(305.151)
Altre attività	54.012	35.448
Debiti verso fornitori	9.424.752	7.188.639
Altri debiti	2.238.929	135.905
Utilizzo trattamento fine rapporto	(49.057)	(177.509)
Utilizzo fondo rischi ed oneri	(59.909)	(90.600)
Utilizzo fondo rischi su crediti	(352.679)	(55.658)
Altre passività	(74.088)	(141.001)
Totale delle variazioni intervenute nelle attività e passività di esercizio	(3.745.168)	(1.351.521)
<b>Flusso di cassa da attività di esercizio</b>	<b>(2.084.461)</b>	<b>(2.939.188)</b>
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(163.007)	(143.940)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(914)	588.119
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	-	0,42
<b>Flusso di cassa da attività di investimento</b>	<b>(163.922)</b>	<b>444.178</b>
Variazioni di patrimonio netto	(19.369)	(8.160)
Variazione dei finanziamenti a medio lungo termine	(1.194.104)	(1.167.036)
Variazione debiti verso banche a breve termine	3.403.822	3.110.314
<b>Flusso di cassa da attività di finanziamento</b>	<b>2.190.349</b>	<b>1.935.118</b>
<b>Flusso di cassa netto di periodo</b>	<b>(58.034)</b>	<b>(559.892)</b>
Disponibilità liquide nette ad inizio periodo	129.970	1.394.435
Flusso di cassa netto di periodo/esercizio	(58.034)	(559.892)
Disponibilità liquide nette a fine periodo/esercizio	71.936	834.543

## XII. NOTE ILLUSTRATIVE

### PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali (International Accounting Standards – IAS o International Financial Reporting Standards – IFRS) e alle relative interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC), omologati dalla Commissione Europea, oltre che ai provvedimenti emanati in esecuzione dell’art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005. Tale Resoconto è costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria, dal conto economico complessivo, dalla movimentazione del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle presenti Note illustrative redatte nel rispetto dello IAS 34 e deve essere letto unitamente alla Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011.

I dati economici sono comparati con quelli dello stesso periodo del precedente esercizio, mentre i dati patrimoniali sono confrontati con i dati dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. Relativamente agli schemi di rappresentazione del bilancio infrannuale la Società ha optato per:

- l’adozione dello schema di classificazione della situazione patrimoniale e finanziaria basata sulla distinzione delle attività e passività tra correnti e non correnti;
- l’adozione dello schema di classificazione del conto economico complessivo basato sulla natura delle voci che lo compongono.

I valori espressi nel presente bilancio infrannuale sono espressi, salvo diversa indicazione, in Euro, mentre quelli riportati nelle note di commento sono arrotondati alle migliaia di Euro.

La redazione del Resoconto intermedio richiede da parte della Direzione l’effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei costi e dei ricavi, delle attività e delle passività di bilancio e sull’informativa relativa a attività e passività potenziali alla data del bilancio infrannuale. Qualora nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla migliore valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse varieranno.

Si precisa che il Resoconto intermedio non è stato assoggettato a revisione contabile.

### Continuità aziendale

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 è stato redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale, adottando i principi contabili relativi a una impresa in condizioni di funzionamento, sulla base delle motivazioni già evidenziate nella presente Relazione sulla gestione.

## 2. COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

#### 1. Ricavi

Nel periodo in commento ammontano a Euro 40.957 migliaia, rispetto a Euro 21.301 migliaia registrati al 30 settembre 2011, e possono essere dettagliati come segue:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>30/09/2011</i>	<i>variazione</i>
Ricavi caratteristici	40.958	21.311	19.647
Rettifiche di ricavi	(1)	(10)	9
<b>TOTALE</b>	<b>40.957</b>	<b>21.301</b>	<b>19.656</b>

La voce Rettifiche dei ricavi si riferisce principalmente agli sconti concessi alla clientela. Tutte le suddette transazioni sono avvenute a normali condizioni di mercato.

La suddivisione della voce per area geografica dei ricavi delle vendite è la seguente:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>30/09/2011</i>	<i>variazione</i>
Vendite Italia	38.736	12.887	25.849
Vendite Area Comunitaria	2.136	8.193	(6.057)
Vendite resto del mondo	85	221	(136)
<b>TOTALE</b>	<b>40.957</b>	<b>21.301</b>	<b>19.656</b>

Le percentuali di vendite risultano:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>30/09/2011</i>	<i>variazione</i>
Vendite Italia	94,58%	60,50%	34,08%
Vendite Area Comunitaria	5,22%	38,46%	-33,25%
Vendite resto del mondo	0,20%	1,04%	-0,83%

#### 2. Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

Tale voce è dettagliata nel modo seguente:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>30/09/2011</i>
Prodotti in corso di lav.ne, semil. e finiti	(8.727)	(6.338)
Prodotti in corso di lav.ne, semil. e finiti	9.570	10.866
<i>variazione</i>	<b>843</b>	<b>4.528</b>

### 3 . Altri ricavi e proventi

Tale voce include, tra gli altri, contributi promozionali, fitti attivi e riaccrediti di costi di trasporto. La suddetta voce è dettagliata nel modo seguente:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>30/09/2011</i>	<i>variazione</i>
Fitti attivi	232	223	9
Altri ricavi di marketing	791	51	740
Plusvalenze	2	592	(590)
Soprawenienze attive	20	311	(291)
Rimborso spese di trasporto	24	38	(14)
Altri rimborsi - ricavi diversi	125	41	84
<b>TOTALE</b>	<b>1.194</b>	<b>1.256</b>	<b>(62)</b>

Si nota una aumento significativo della voce “Altri ricavi di marketing” rispetto al precedente periodo del 2011 dovuto ad un incremento di fondi marketing ricevuti dal partner tecnologico Microsoft nell’ambito del programma *Named OEM Incentives Program*.

### 4. Costo per servizi esterni

Il costo per servizi esterni è così dettagliato:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>30/09/2011</i>	<i>variazione</i>
Prestazioni da terzi-Lavorazioni esterne	1.080	1.377	(297)
Trasporti	474	237	237
Spese di pubblicità	195	179	16
Consulenze per prestazioni professionali	307	311	(4)
Forza motrice utenze	98	99	(1)
Assicurazioni e contratti ass. cespiti	51	37	14
Cancelleria, stampati, postali	3	3	0
Altri costi (minori)	183	175	8
<b>TOTALE</b>	<b>2.391</b>	<b>2.418</b>	<b>(27)</b>

Come evidenziato nelle precedenti relazioni, si evidenzia la prevalenza dei costi per prestazioni di terzi/lavorazioni esterne, risultato della politica di *outsourcing* perseguita dalla Società. A ciò si aggiunga una attenta attività di controllo e contenimento dei costi per servizi in generale, con il risultato di un significativo contenimento dell’incidenza percentuale di tali voci di spesa sul Valore della produzione. Nel dettaglio, si nota:

- una conferma dei trend del primo semestre 2012 con una riduzione del 32% circa dei costi delle lavorazioni e del 45% circa di quelli di assistenza tecnica, per effetto della revisione dei principali contratti di servizio, unitamente a una riduzione dell’1% circa dei costi del servizio di assistenza *on-site* (agenzie

tecniche), mediante la revisione dei processi interni e delle politiche di inventario delle parti. Precisato che tale voce di spesa non è direttamente comparabile periodo su periodo, per una quota dei costi delle lavorazioni inclusi nei Costi del venduto, le suddette azioni di risparmio hanno permesso di ridurre notevolmente l'incidenza di tali costi a fronte di un notevole aumento del Valore della produzione rispetto al dato del medesimo periodo dell'esercizio precedente;

- un incremento del 100% dei costi di trasporto correlato alla crescita dei ricavi (in rapporto del 92% rispetto al dato del medesimo periodo dell'esercizio precedente); secondariamente, hanno inciso le tariffe per l'aumento del prezzo dei carburanti, che la Società ha limitato mediante l'ottimizzazione dei processi interni di spedizione;
- un incremento delle spese pubblicitarie previste nel contratto di fornitura con primari licenziatari per l'acquisto di licenze, parzialmente recuperati nell'ambito di programmi di *marketing* congiunto.

## 5 . Costo del lavoro

Il costo del personale è così dettagliato:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>30/09/2011</i>	<i>variazione</i>
Costo per retribuzioni	903	1.206	(303)
Oneri sociali	202	264	(62)
Trattamento di fine rapporto	56	72	(16)
<b>TOTALE</b>	<b>1.161</b>	<b>1.542</b>	<b>(381)</b>

Il costo del personale include tutti gli oneri derivanti dalle prestazioni svolte dal personale dipendente. Si conferma la forte contrazione di tali costi, diretta conseguenza del processo di ristrutturazione.

Il numero dei dipendenti della Società alla data del 30 settembre 2012 è pari a 37 unità (rispetto a 46 unità al 30 settembre 2011 e 60 unità al 30 settembre 2010).

## 6. Ammortamenti

Tale voce è così dettagliata:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>30/09/2011</i>	<i>variazione</i>
1) Fabbricati Industriali	276	275	1
2) Impianti e macchinari	1	2	(1)
3) Attrezzature ind.li e commerciali	3	9	(6)
5) Amm.to spese R&S	503	520	(17)
<b>TOTALE</b>	<b>783</b>	<b>806</b>	<b>(23)</b>

## 7. Proventi finanziari netti

I Proventi finanziari netti sono riassunti nella seguente tabella:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>30/09/2011</i>	<i>variazione</i>
Interessi attivi	43	0	43
Altri interessi attivi	74	126	(52)
Utili su cambi	194	232	(38)
<b>TOTALE</b>	<b>311</b>	<b>358</b>	<b>(47)</b>

## 8. Oneri finanziari netti

Gli Oneri finanziari netti sono riassunti nella seguente tabella:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>30/09/2011</i>	<i>variazione</i>
Interessi passivi	879	712	167
Interessi passivi (fin lungo termine)	65	110	(45)
Altri oneri finanziari	395	232	163
Perdite da partecipazioni	0	189	(189)
Perdite su cambi	173	78	95
<b>TOTALE</b>	<b>1.512</b>	<b>1.321</b>	<b>191</b>

La voce Altri oneri finanziari è principalmente composta per:

- Euro 146 migliaia da commissioni passive legate alle cessioni di crediti commerciali *pro solvendo* (factoring);
- Euro 245 migliaia da commissioni bancarie e costi per assicurazione di crediti commerciali;
- Euro 4 migliaia relativamente a oneri finanziari per adeguamento trattamento di fine rapporto in conformità allo IAS 19.

Si evidenzia, altresì, che al 30 settembre 2012 non risultano in essere contratti di finanza derivata relativi a compravendita di valuta a termine.

## 9. Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e sono determinate sulla base delle aliquote vigenti. La componente fiscale al 30 settembre 2012 è altresì riferibile in parte al calcolo della fiscalità differita:

<i>Dettaglio stima carico fiscale periodo 01/01/2012 – 30/09/2012</i>	<i>Euro/1000</i>
IRES attesa	35
IRAP attesa	121
Fiscalità differita netta attesa	205
<b>TOTALE</b>	<b>362</b>

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO



## ATTIVITÀ NON CORRENTI

### 10. Costi di sviluppo

Tale voce, pari a Euro 350 migliaia, si riferisce a costi sostenuti e capitalizzati per l'implementazione e lo sviluppo di prodotti contenenti soluzioni tecniche innovative.

### 11. Fabbricati, impianti e macchinario, attrezzature industriali e commerciali

Le attività materiali si riducono per gli ammortamenti periodali di Euro 280 migliaia rispetto al 31 dicembre 2011. Di seguito si espone la variazione intervenuta nel periodo:

<i>Euro/1000</i>	<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti e macchinari</i>	<i>Attrezz. ind. e</i>	<i>Altri beni mobili</i>	<i>Tot. Imm. materiali</i>
Saldo al 31/12/2011	13.029	150	220	92	13.491
Incrementi/disinvestimenti	-	1	(17)	-	(16)
Saldo al 30/09/2012	13.029	151	203	92	13.475

<i>Ammortamenti accumulati</i>					
Saldo al 31/12/2011	3.645	146	206	92	4.089
Amm.ti dell'esercizio	275	-	5	-	280
Disinvestimenti	-	-	(17)	-	(17)
Altre variazioni	-	1	-	-	1
Saldo al 30/09/2012	3.920	147	194	92	4.353

<i>Valore netto</i>					
Al 31/12/2011	9.384	4	14	-	9.402
Al 30/09/2012	9.109	4	9	-	9.122

Gli ammortamenti imputati nel periodo sono stati calcolati su tutti i cespiti ammortizzabili, applicando le aliquote ritenute rappresentative della vita tecnico – economica. Si evidenzia che ai fini della valutazione dei fabbricati si è ritenuto più confacente alla realtà effettuare la valutazione al *fair value* anziché al costo storico, ritenuto meno rappresentativo.

### 12. Partecipazioni

Come per il precedente esercizio si riferiscono alle partecipazioni nel Consorzio Romagna Iniziative, nella società Pubblisole S.p.A. e nella partecipazione totalitaria nella Olidata Iberica S.L., il cui valore è stato interamente svalutato nel precedente esercizio, per i cui approfondimenti si rinvia alla Relazione sulla gestione al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011. Si rinvia infine al paragrafo della fiscalità differita per un ulteriore approfondimento relativo a tale tematica e inerente a detta partecipazione.

La partecipazione nel Consorzio Romagna Iniziative, si riferisce alla quota detenuta in un consorzio di imprese avente per oggetto la sponsorizzazione e l'acquisizione dei diritti promo pubblicitari di alcune attività sportive a preminente interesse regionale. La quota detenuta è paritaria a quella degli altri consorziati.

La partecipazione nella società Pubblisole S.p.A. si riferisce a una società avente a oggetto la valorizzazione delle risorse locali e dei soggetti quali imprese, istituzioni pubbliche e private, enti, onlus, persone fisiche, appartenenti prevalentemente al territorio di Cesena, costituendo strumenti di comunicazione, informazione e promozione utilizzabili per la crescita economica, culturale e sociale. Il capitale sociale della Pubblisole S.p.A. è pari a Euro 3.475 migliaia, e la percentuale di possesso detenuta è pari al 2,16%.

### **13. Crediti (inclusi nelle attività non correnti)**

Costituiscono crediti per forniture effettuate a enti pubblici, il cui pagamento è previsto in rate annuali costanti con ultima rata scadente nell'esercizio 2013. A parziale copertura del suddetto credito la Società ha ottenuto un finanziamento di pari scadenza esposto nelle passività correnti alla voce Finanziamenti. Tale voce risulta azzerata al 30 settembre 2012 per effetto della riclassifica del credito residuo da crediti non correnti a crediti correnti. La riclassifica effettuata non ha prodotto alcun effetto sul risultato economico complessivo.

### **14. Altre attività**

Tale voce è relativa principalmente a costi sostenuti anticipatamente:

<i>Euro/1000</i>	
Al 31/12/2011	41
Al 30/09/2012	12
<i>variazione</i>	<i>(29)</i>

### **15. Attività fiscali differite**

Le attività fiscali differite sono state esposte al netto delle passività fiscali differite. Al 30 settembre ammontano a Euro 5.267 migliaia, e sono rappresentate da crediti per imposte anticipate per Euro 5.531 migliaia, al netto delle imposte differite passive per Euro (264) migliaia. Le imposte differite attive sono principalmente relative a perdite fiscali

pregresse. Per un maggior dettaglio, si rinvia note di commento al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011.

I principali fattori che hanno determinato la variazione dell'importo del credito per attività fiscali differite rispetto al 31 dicembre 2011 sono: l'utilizzo del Fondo svalutazione crediti per effetto della rinuncia al credito vantato nei confronti della società controllata Olidata Iberica S.L. e l'emersione di un imponibile fiscale IRES che ha ridotto il credito per imposte anticipate, precedentemente accantonato in conseguenza di perdite fiscali pregresse.

## ATTIVITÀ CORRENTI

### 16. Rimanenze di magazzino

La composizione è la seguente:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>variazione</i>
Materie prime, suss. e di consumo	311	284	27
<i>Prodotti finiti e merci:</i>			
Merci in viaggio	69	482	(413)
Prodotti finiti	9.502	8.245	1.257
Acconti	0	283	(283)
Fondo svalutazione magazzino	(1.100)	(1.100)	0
<b>TOTALE</b>	<b>8.782</b>	<b>8.294</b>	<b>588</b>

Le rimanenze sono composte principalmente da prodotti finiti e componenti hardware utilizzati sia per l'assemblaggio di personal computer e notebook destinati direttamente sia alla vendita che alla commercializzazione. I suddetti valori sono esposti al netto della svalutazione operata per tener conto dei fenomeni di obsolescenza.

### 17. Crediti commerciali netti

Ammontano rispettivamente:

<i>Euro/1000</i>	
Al 31/12/2011	19.236
Al 30/09/2012	35.423
<i>variazione</i>	16.187

I crediti sono stati allineati al loro presunto valore di realizzo mediante un fondo svalutazione crediti pari a Euro 1.507 migliaia, che risulta essere congruo e costituito a fronte di possibili future perdite e su crediti attualmente in contenzioso, nonché di una quota di riserva generica calcolata sul monte crediti.

La movimentazione del fondo svalutazione risulta la seguente:

<i>Euro/1000</i>	<i>F.do svalutazione civilistico</i>	<i>F.do svalutazione fiscale</i>	<i>TOTALE</i>
F.do svalutazione crediti al 31/12/2011	1.800	28	1.828
Accantonamenti	32	0	32
Utilizzi	-353	0	-353
F.do svalutazione crediti al 30/09/2012	1.479	28	1.507

Nella voce crediti commerciali sono compresi crediti in dollari statunitensi per gli importi sotto indicati:

al 31.12.2011 per dollari USD 188.523

al 30.06.2012 per dollari USD 418.353

L'adeguamento dei crediti in valute diverse dall'Euro ha comportato l'iscrizione di differenze cambio positive per l'importo di Euro 2 migliaia. I crediti sono iscritti al netto di tali rettifiche.

### 18. Crediti tributari

Ammontano a 24 migliaia e si riferiscono principalmente a crediti verso l'Erario per IVA:

	<i>30/09/2012</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>variazione</i>
Erario per IVA	24	70	(46)
TOTALE	24	70	(46)

### 19. Altri crediti

Ammontano rispettivamente:

<i>Euro/1000</i>	
Al 31/12/2011	285
Al 30/09/2012	191
<i>variazione</i>	(94)

Sono costituiti da crediti diversi, tutti di modesta entità.

### 20. Altre attività

Ammontano rispettivamente:

<i>Euro/1000</i>	
Al 31/12/2011	199
Al 30/09/2012	175
<i>variazione</i>	(24)

Si riferiscono a costi vari sostenuti dalla Società con parziale competenza nel periodo successivo, nonché a interessi passivi anticipati sul finanziamento a medio/lungo termine per la quota corrente.

## 21. Cassa e disponibilità bancarie

La composizione è la seguente:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>variazione</i>
Depositi bancari	70	112	(42)
Denaro e valori in cassa	2	18	(16)
<b>TOTALE</b>	<b>72</b>	<b>130</b>	<b>(58)</b>

I Depositi bancari si riferiscono a saldi attivi temporanei di conto corrente.

## PATRIMONIO NETTO

### 22. Patrimonio netto

Si riporta il riepilogo delle variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto alla data di riferimento del presente Resoconto intermedio di gestione.

#### Capitale sociale

<i>Euro/1000</i>	
Capitale sociale al 30/09/2012	2.346.000
N. azioni ordinarie	34.000.000
Valore nominale per azione	Privo

Nel corso del periodo oggetto di analisi il capitale sociale non ha subito alcuna movimentazione. Al 30 settembre 2012 la Società non possiede, direttamente o indirettamente, azioni proprie.

### 23. Riserva transizione agli IAS

Tale voce ammonta a Euro (101) migliaia. La variazione di Euro 19 migliaia rispetto al dato di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 è dovuta alla rilevazione tra le riserve del patrimonio netto delle variazioni attuariali maturate al 30 settembre 2012 con riferimento alla valutazione del TFR, in conformità allo IAS 19. Per un maggior dettaglio delle movimentazioni della presente riserva si rinvia al Prospetto delle movimentazioni del patrimonio netto.

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

### PASSIVITÀ NON CORRENTI

#### 24. Finanziamenti

Ammontano a Euro 18.345 migliaia (Euro 21.803 migliaia al 31/12/2011), rappresentanti il debito a medio – lungo termine nei confronti delle banche riportate nella tabella sottostante per effetto della sottoscrizione dell’Accordo. L’Accordo ha consentito alla Società sia lo stralcio dei propri debiti per circa Euro 9 milioni, sia il consolidamento e riscadenziamento a medio – termine dell’indebitamento in essere al 31 ottobre 2010 per gli ammontari in linea capitale sotto forma di “Amortizing Facility” e “Bullet Facility”. Il rimborso dell’esposizione consolidata sotto forma di Amortizing Facility è previsto in 24 rate trimestrali posticipate con prima scadenza 31 luglio 2012, mentre il rimborso dell’esposizione sotto forma di Bullet Facility è previsto entro il 31 dicembre 2013.

<i>Euro/1000</i>	<i>Ammontare Consolidato</i>	<i>Quota breve termine</i>		<i>Quota m-l/termine</i>	
		<i>Amortizing</i>	<i>Bullet</i>	<i>Amortizing</i>	<i>Bullet</i>
Unicredit	10.755	1.196	-	5.142	4.417
Cassa di Risparmio di Cesena	3.170	359	-	1.517	1.294
Banca Popolare di Ancona	2.204	248	-	1.070	885
Banca Monte dei Paschi di Siena	1.310	111	-	524	675
Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna	1.435	146	-	626	663
Banca Nazionale del Lavoro	1.071	130	-	508	434
Banca Popolare di Lodi	664	74	-	284	306
<b>TOTALE</b>	<b>20.609</b>	<b>2.264</b>	<b>-</b>	<b>9.671</b>	<b>8.674</b>

#### 25. Benefici a dipendenti (TFR)

La passività per trattamento di fine rapporto, determinata in base ai criteri stabiliti dallo IAS 19, ammonta a Euro 148 migliaia al 30 settembre 2012:

<i>Euro/1000</i>	
Saldo al 31/12/2011	140
Saldo al 30/09/2012	148
<i>variazione</i>	8

#### 26. Altre passività

Ammontano rispettivamente:

<i>Euro/1000</i>	
Al 31/12/2011	19
Al 30/09/2012	0
<i>variazione</i>	(19)

Trattasi di importi minori riferibili principalmente a canoni di assistenza rilevati anticipatamente.

## 27. Fondi per rischi ed oneri

Ammonta a Euro 307 migliaia e è costituito nello specifico da:

<i>Euro/1000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>variazione</i>
Fondo cess. rapp. C.O.O.	106	53	53
Fondo rischi di garanzia non correnti	15	16	(1)
Totale Quota non corrente	121	69	52
Fondo rischi di garanzia correnti	186	105	81
Totale Fondi per rischi ed oneri	307	174	133

Il Fondo indennità amministratori è relativo all'accantonamento per la cessazione dalle cariche per i membri del Consiglio di Amministrazione, così come espressamente previsto dallo Statuto.

Il Fondo garanzia prodotti riflette la miglior stima possibile, sulla base delle informazioni disponibili, degli oneri per interventi in garanzia da sostenersi successivamente alla data di chiusura del periodo in relazione a prodotti già venduti a tale data. Tale fondo viene ripartito tra passività correnti e passività non correnti, in funzione della miglior stima effettuabile in merito alle previsioni di manifestazione futura degli oneri di garanzia.

## PASSIVITÀ CORRENTI

### 28. Finanziamenti, quota a breve termine

Ammontano a Euro 3.430 migliaia, di cui:

- Euro 2.263 migliaia pari alla quota corrente del debito a medio – lungo termine nei confronti delle banche per effetto della sottoscrizione dell'Accordo:

<i>Euro/1000</i>	<i>Entro 12 mesi</i>
Unicredit	1.196
Cassa di Risparmio di Cesena	359
Banca Popolare di Ancona	248
Banca Monte dei Paschi di Siena	110
Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna	146
Banca Nazionale del Lavoro	130
Banca Popolare di Lodi	74
TOTALE	2.263

- Euro 1.167 migliaia per il finanziamento ottenuto dalla Cassa di Risparmio di Bologna a copertura dei crediti verso la pubblica amministrazione già commentati in precedenza. Tale debito presenta le seguenti caratteristiche alla stipula:

<i>Euro/1000</i>	
Quota capitale	9.800
Quota interessi	3.810
Totale	13.610
Durata	12 anni
Tasso di interesse applicato	5,963%
Scadenza	31/03/2013
Modalità di pagamento	Rate anticipate

Su tale finanziamento non sono state concesse garanzie diverse da quella costituita dal credito cui si riferisce, come descritto nel paragrafo 13.

## 29. Debiti verso banche

I debiti verso banche a breve termine ammontano rispettivamente:

<i>Euro/1000</i>	
Al 31/12/2011	6.447
Al 30/09/2012	9.851
<i>variazione</i>	3.404

I debiti bancari sono costituiti da:

- debiti verso società di factoring e prefinanziamenti per Euro 8.572 migliaia;
- debiti per anticipazioni e finanziamenti bancari per Euro 1.279 migliaia.

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2007 e in conformità alla Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005: “Raccomandazioni per l’attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi”, si riporta di seguito la Posizione finanziaria netta della Società alla data di riferimento del presente Resoconto intermedio di gestione:



<i>Euro/000</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>variazione</i>
a) Cassa	2	3	(1)
b) Altre disponibilità liquide	70	127	(57)
c) Titoli da negoziare	-	-	-
d) Liquidità (a+b+c)	72	130	(58)
e) Crediti finanziari correnti	-	-	-
f) Debiti finanziari correnti	12.114	6.447	5.667
g) Parte corrente dell'ind. nto non corrente	1.167	1.167	-
h) Altri debiti finanziari correnti	-	-	-
i) Indebitamento fin. corrente (f+g+h)	13.281	7.614	5.667
j) Indebitamento fin. corrente netto (i-e-d)	<b>13.209</b>	<b>7.484</b>	<b>5.725</b>
k) Debiti bancari non correnti	18.345	21.803	(3.458)
l) Obbligazioni emesse	-	-	-
m) Altri debiti non correnti	-	-	-
n) Indebitamento fin. non corrente (k+l+m)	<b>18.345</b>	<b>21.803</b>	<b>(3.458)</b>
o) Indebitamento fin. netto (j+n)	31.554	29.287	2.267

### 30. Debiti commerciali

I debiti verso fornitori di natura commerciale, inclusi gli stanziamenti di fine periodo per fatture da ricevere, ammontano rispettivamente a:

<i>Euro/1000</i>	
Al 31/12/2011	10.702
Al 30/09/2012	20.127
<i>variazione</i>	9.425

I debiti verso fornitori sono tutti esigibili a breve termine e registrano un aumento di Euro 9.425 migliaia rispetto al 31 dicembre 2011, per l'approvvigionamento di componenti e prodotti per la rivendita.

Nella voce Debiti commerciali sono ricompresi debiti in valuta statunitense per dollari 5.153 migliaia (in aumento rispetto a dollari 1.468 migliaia al 31 dicembre 2011). L'adeguamento dei debiti verso fornitori in valute diverse dall'Euro ha comportato l'iscrizione di differenze cambio positive per l'importo di Euro 111 migliaia. I debiti sono iscritti al netto di tali rettifiche.

### 31. Altre passività

Ammontano rispettivamente:

<i>Euro/1000</i>	
Al 31/12/2011	98
Al 30/09/2012	43
<i>variazione</i>	(55)

Sono essenzialmente relativi a ricavi rilevati anticipatamente.

### 32. Debiti tributari

Nella voce Debiti tributari, che registra una variazione di Euro 2.201 migliaia rispetto al 31 dicembre 2011, si segnala la chiusura al 30 settembre 2012 della posizione debitoria riveniente dal contenzioso tributario sorto in esercizi precedenti per presunte infrazioni di IVA su operazioni di cessioni intracomunitarie, di cui si è già data ampia informativa nelle note illustrative al Bilancio di precedenti esercizi, ai quali si rinvia per maggiori dettagli.

Del totale Euro 4.843 migliaia di debiti tributari correnti, Euro 4.642 migliaia si riferisce a Debito per IVA in sospensione di imposta, riferito alle cessioni effettuate a enti pubblici per le quali ci si è avvalsi della previsione di cui comma 5 dell'art. 6 del D.P.R. n. 633/1972, per cui l'imposta diviene esigibile all'atto del pagamento dei relativi corrispettivi, salva la facoltà di applicare le ordinarie disposizioni.:

	TOTALE	Entro eser. successivo	Oltre eser. successivo
Totale debiti verso l'Erario	4.843	4.843	-
Di cui: per definizione contenzioso trib.rio	-	-	-

### 33. Altri debiti

Ammontano rispettivamente:

Euro/1000	
Al 31/12/2011	410
Al 30/09/2012	449
variazione	39

Si riferiscono principalmente a:

- debiti previdenziali per Euro 37 migliaia;
- altri debiti per Euro 412 migliaia.

Nella voce Altri debiti sono compresi debiti verso il personale dipendente per Euro 321 migliaia, a titolo di retribuzioni, compensi per ferie e mensilità aggiuntive maturate ma non ancora liquidate.

### 34. Controversie, pendenze fiscali e passività potenziali

In relazione alle controversie, pendenze fiscali e passività potenziali nessun fatto nuovo si è verificato rispetto a quanto già comunicato nelle Note illustrative al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011.

### 35. Operazioni con parti correlate

Si segnala l'esistenza di operazioni con la società Acer Italy S.r.l. società controllata da Acer Europe B.V., che detiene n. 10.155.950 azioni di Olidata S.p.A. (11 maggio 2012), pari al 28,8704% del capitale sociale e che non ha alcuna influenza nell'ambito della gestione e amministrazione societaria, né diretta né indiretta:

<i>Acer Italy S.r.l. - Euro/1000</i>	Commerciale	Finanziario
Crediti	-	-
Debiti	-	-
Ricavi	-	-
Costi	9	-

Si segnalano, altresì, le operazioni con la società controllata Olidata Iberica S.L. il cui bilancio, si ribadisce, non è stato consolidato. Gli effetti patrimoniali e economici al 30 settembre 2012 derivanti dalle transazioni poste in essere con tale società sono esposti:

<i>Olidata Iberica S.L. - Euro/1000</i>	Commerciale	Finanziario
Crediti	147	100
Debiti	-	-
Ricavi	-	-
Costi	19	-

A seguito di quanto evidenziato si precisa che non vi sono state con parti correlate transazioni o contratti che, con riferimento alla materialità degli effetti sui bilanci, possano essere considerati significativi per valore o condizioni. Inoltre, le suddette operazioni sono state stipulate con una logica imprenditoriale e sono regolate a condizioni di mercato. Tuttavia, per completezza di informazione e in ottemperanza a quanto previsto dalla CONSOB con Delibera n. 15519 del 27 luglio 2006 si fornisce la seguente tabella riepilogativa, riportante l'incidenza delle operazioni con parti correlate:

	Totale	PARTI CORRELATE	
		Valore	Valore %
Crediti commerciali	35.423	247	0,70%
Debiti commerciali	20.128	-	0,00%
Ricavi	40.957	-	0,00%
Costi di acquisto e prestazioni di servizi	38.434	28	0,07%

### 36. Principali rischi e incertezze a cui la Società è esposta

Relativamente ai principali rischi e incertezze a cui la Società è esposta si rinvia a quanto già riferito nel Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011.

#### COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/11070007

In riferimento alla Comunicazione Consob n. DEM/11070007, avente a oggetto la pubblicazione del Documento dell'European Securities and Market Authority (ESMA/2011/226), in materia di informazioni da rendere nelle relazioni finanziarie annuali e semestrali in merito alle esposizioni nei titoli di debito sovrano, detenute dalle società quotate che adottano i principi contabili internazionali (segnatamente, IFRS 7 – Financial instruments: Disclosure; IAS 1 – Presentation of Financial Statements; IAS 34 – Interim financial reporting; IAS 10 – Events after the Reporting Period), la Società precisa di non detenere alcun titolo di debito sovrano.

#### **37. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti**

Ai sensi della comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si segnala che nel corso del periodo la Società non ha posto in essere operazioni significative non ricorrenti.

#### **38. Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Secondo quanto previsto dalla comunicazione Consob del 28 luglio 2006 si segnala che nel corso del periodo la Società non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla citata Comunicazione Consob.

#### **39 . Eventi successivi al 30 settembre 2012**

Sono descritti nella Relazione sulla gestione.

### **XIII. DICHIARAZIONE AI SENSI DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 2 DEL D. LGS. N. 58/1998**

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marinella Rossi, dichiara, ai sensi del comma 2, articolo 154-bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che le informazioni economiche e finanziarie contenute nel presente documento corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Pievesestina di Cesena, 26 ottobre 2012

**f.to Marinella Rossi**

Il Dirigente preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari



designing passions

---

**Olidata S.p.A.**  
[www.olidata.com](http://www.olidata.com)  
[olidata@olidata.com](mailto:olidata@olidata.com)