

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI OLIDATA S.P.A. APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014

- ✓ Consolidamento della posizione competitiva nell'ambito delle gare pubbliche;
- ✓ EBITDA Euro 4,3 milioni (vs. Euro 1,6 milioni nel 2013, in aumento di Euro 2,7 milioni), per effetto della plusvalenza di Euro 5,1 milioni derivante da operazioni di conferimento;
- ✓ Valore della produzione normalizzato per le componenti positive e negative non ricorrenti Euro 39,9 milioni (vs. Euro 32,6 milioni nel 2013, +22,2%);
- ✓ Indebitamento finanziario netto Euro 22,7 milioni (vs. Euro 22,3 milioni, +1,7%);
- ✓ Andamento delle dinamiche di cash flow influenzato dalle modalità dei pagamenti delle amministrazioni pubbliche e dell'aumento del valore della produzione.

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 2014, nonché i risultati consolidati dell'anno 2014.

Principali risultati consolidati:

- i ricavi consolidati pari a Euro 40.768.130,
- posizione finanziaria netta consolidata a debito per un totale di Euro 22.664.196.

ANDAMENTO ECONOMICO E REDDITUALE

Nell'esercizio 2014 la Società ha realizzato un Valore della produzione pari a Euro 45.952 migliaia (di cui Euro 12.745 migliaia prodotto nel primo semestre 2014), in aumento del 39,86% rispetto all'esercizio precedente, di cui Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari a Euro 39.779 migliaia (di cui Euro 16.998 migliaia ricavati nel primo semestre 2014), in aumento del 30,23% rispetto all'esercizio precedente. Il risultato operativo risulta pari a Euro 3.076 migliaia, in aumento di Euro 2.649 migliaia rispetto al dato di Euro 427 migliaia realizzato nell'esercizio precedente, con un utile netto, dedotto il carico fiscale corrente e differito e gli oneri finanziari netti, di Euro 1.344 migliaia,

in aumento di Euro 1.342 migliaia rispetto al dato di Euro 2 migliaia realizzato nell'esercizio precedente.

Risultato economico complessivo: principali dati di sintesi

EURO/000	31/12/2014	31/12/2013	VARIAZIONE
Valore della produzione	45.952	32.855	13.097
Risultato operativo	3.076	427	2.649
Risultato di periodo	1.344	2	1.342

L'analisi dei medesimi dati reddituali normalizzati per le componenti positive e negative di reddito non ricorrenti evidenzia un risultato netto differenziale di periodo negativo di Euro 3.619 migliaia come riassunto nella tabella seguente: il risultato negativo della gestione operativa è da imputarsi ad un aumento dei costi delle materie prime utilizzate per la fornitura delle gare in ambito Pubblica Amministrazione. Tale incremento è direttamente correlato alle dinamiche di cambio valuta EUR/USD avvenute nel secondo semestre dell'esercizio 2014. In un contesto economico – finanziario, in cui i fornitori hanno incrementato i prezzi dei prodotti e la Società non ha potuto utilizzare strumenti di copertura adeguati atti a limitare gli effetti negativi del cambio, si riscontra nel conto economico della società un aumento del costo delle materie di 4,7% su base annua.

Risultato economico complessivo normalizzato per le componenti non ricorrenti

EURO/000	31/12/2014	31/12/2013	VARIAZIONE
Valore della produzione *	39.906	32.646	7.260
Risultato operativo *	(2.732)	569	(3.301)
Risultato di periodo *	(3.619)	90	(3.709)

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

L'aumento del Valore della produzione, superiore anche all'obiettivo di Euro 35.678 migliaia fissato nel Piano Economico Finanziario 2014 – 2018, approvato il 25 agosto 2014 dal Consiglio di Amministrazione della Società ("PEF"), si rapporta ad una raccolta ordini del 2014 di Euro 49.690 migliaia e un portafoglio ordini residuo di Euro 12.494 migliaia alla data di chiusura del bilancio

annuale. Tale *backlog* di ordini inevaso è da imputare principalmente alla positiva raccolta ordini delle convenzioni Consip terminate nell'ultimo trimestre dell'esercizio 2014 che, grazie alla disponibilità di fondi nel periodo di fine anno delle Pubbliche Amministrazioni, hanno consentito alla Società di andare oltre le iniziali stime di vendita.

Il valore del fatturato in linea con i dati previsionali, unitamente all'operazione di valorizzazione del marchio, hanno inciso sulla marginalità operativa (EBITDA pari a 9,0% in aumento di 4,0% rispetto al target fissato nel PEF del 2013 e di 3% rispetto a quello fissato nel PEF del 2014):

Dinamica periodale della gestione caratteristica: PEF approvato dal CdA il 14 marzo 2013 (condiviso con le Banche) e PEF approvato dal CdA IL 25 agosto 2014

EURO/000	PEF 2013 – 2018				PEF 2014 – 2018			
	PREVISIONE 2014 DA PEF	CONSUNTIVO 2014	VARIAZIONI	VAR. %	PREVISIONE 2014 DA PEF	CONSUNTIVO 2014	VARIAZIONI	VAR. %
Valore della produzione (*)	44.199	40.768	(3.431)	-7,76%	35.678	40.768	5.090	14,26 %
Costo della produzione (**)	42.157	41.635	(522)	-1,24%	33.501	41.635	8.134	24,28 %

(*) Per una migliore interpretazione e confrontabilità dei dati, viene considerato il valore della produzione al netto della plusvalenza derivata dal conferimento dei marchi e brevetti in quanto operazione finanziaria straordinaria.

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

L'analisi dei risultati reddituali dell'esercizio 2014 evidenzia:

- EBITDA pari a Euro 4.316 migliaia in aumento rispetto a Euro 1.161 migliaia dell'esercizio 2013 (target fissato nel PEF del 2013 pari a Euro 2.043 migliaia)
(target fissato nel PEF del 2014 pari a Euro 2.177 migliaia)
- EBIT pari a Euro 3.076 migliaia in aumento rispetto a Euro 427 migliaia dell'esercizio 2013
(target fissato nel PEF del 2013 pari a Euro 1.468 migliaia)
(target fissato nel PEF del 2014 pari a Euro 1.266 migliaia)

PEF approvato dal CdA il 14 marzo 2013 (condiviso con le Banche) e PEF approvato dal CdA il 25 agosto 2014

EURO/000	PEF 2013 – 2018			PEF 2014 – 2018		
	PREVISIONE 2014 DA PEF	CONSUNTIVO 2014	VARIAZIONE VS PEF 2013-2018	PREVISIONE 2014 DA PEF	CONSUNTIVO 2014	VARIAZIONE VS PEF 2014-2018
Valore della Produzione	44.199	45.952	1.753	35.678	45.952	10.274
EBITDA	2.043	4.316	2.273	2.177	4.316	2.139
EBITDA %	5%	9%	-	6%	9%	-
EBIT	1.468	3.076	1.608	1.266	3.076	1.810
EBIT %	3%	7%	-	4%	7%	-
Risultato Gestione Finanziaria	(635)	(796)	(161)	(915)	(796)	119
Risultato Gestione Fiscale	(421)	(936)	(515)	(92)	(936)	(844)
Utile/Perdita*	412	1.344	932	260	1.344	1.084

(*) Compreso il Risultato della gestione straordinaria.

Il Valore della produzione del periodo è rappresentato per 7/8 circa dai mercati professionali della pubblica amministrazione e dei grandi clienti e 1/8 circa dai mercati SOHO + OEM (+ Altri), a conferma della focalizzazione sui mercati PAM & LA Italia caratterizzati da una storicità positiva di aggiudicazione di gare e contratti di appalto, unitamente ad un incremento delle attività di vendita sul canale dealer e sui mercati esteri. In riferimento al mercato PAM e LA Italy, nell'esercizio 2014, la Società:

- ha terminato le forniture nell'ambito della Convenzione Consip Portatili 12, Lotto 1 (valore effettivo pari a Euro 6,6 milioni, IVA esclusa), con un fatturato effettivo di Euro 2,0 milioni alla scadenza intervenuta nel terzo trimestre 2014;
- ha realizzato le forniture nell'ambito dell'Appalto Specifico dell'AQ PC Desktop 12 indetta da Consip S.p.A. (valore effettivo di aggiudicazione pari a Euro 17,3 milioni, IVA esclusa),

- con un fatturato effettivo di Euro 22,6 milioni e un backlog ordini di Euro 9,1 milioni al 31 dicembre 2014 alla scadenza intervenuta nel terzo trimestre 2014;
- ha realizzato forniture nell'ambito della convenzione indetta da Poste Italiane S.p.A. per la fornitura di PC Desktop e Monitor LED a basso impatto ambientale per gli uffici di poste italiane per un quantitativo di n. 25.000 PC desktop e monitor LED, avente una durata di 24 mesi dalla data di attivazione dell'accordo quadro (valore effettivo di aggiudicazione pari a Euro 12,5 milioni, IVA esclusa), con un fatturato effettivo di Euro 4,1 milioni nell'esercizio 2014;
 - ha realizzato forniture nell'ambito della convenzione indetta dall'Agenzia Regionale per lo sviluppo dei mercati telematici Intercent-ER per la fornitura di PC Desktop 6, dispositivi opzionali e servizi connessi per un quantitativo massimo di n. 11.200 PC, avente una durata di 12 mesi dalla data di attivazione con possibilità di rinnovo per ulteriori 6 mesi (valore effettivo di aggiudicazione pari a Euro 4,5 milioni, IVA esclusa), con un fatturato effettivo di Euro 1,1 milioni e un backlog ordini di Euro 0,3 milioni nell'esercizio 2014;
 - ha realizzato forniture nell'ambito della Convenzione Portatili 13, Lotto 1, indetta da Consip S.p.A. per la fornitura di PC portatili a ridotto impatto ambientale e dei servizi connessi per le pubbliche amministrazioni, avente una durata di nove mesi dalla data di attivazione della Convenzione oltre a ulteriori sei mesi (valore effettivo pari a Euro 6,7 milioni, IVA esclusa), con un fatturato effettivo di Euro 0,9 milioni e un backlog ordini di Euro 2,8 milioni nell'esercizio 2014;
 - nell'ambito di appalti minori ha realizzato forniture nell'esercizio 2014 per un valore totale di fatturato di Euro 2,0 milioni, IVA esclusa (cfr. contratto con ESTAV Nordovest per la fornitura di PC in convenzione della durata di un anno per un valore effettivo di Euro 0,4 milioni; contratto con INFN – Napoli per la fornitura di Server con affidamento dell'Accordo Quadro con un unico operatore economico, avente un valore effettivo di aggiudicazione di Euro 0,7 milioni; mercato elettronico della PA – MEPA – per un valore effettivo di Euro 0,9 milioni);
 - ha firmato il contratto, a seguito dell'aggiudicazione definitiva, per la stipula di una convenzione, indetta dalla Consip S.p.A., per la fornitura di PC Desktop a basso impatto ambientale e dei servizi connessi per le pubbliche amministrazioni avente una durata di sei mesi dalla data di attivazione della Convenzione oltre a ulteriori sei mesi (valore effettivo di

aggiudicazione pari a Euro 16,6 milioni, IVA esclusa). L'attivazione della convenzione e l'inizio delle forniture è avvenuta in data 20 febbraio 2015;

- ha firmato il contratto, a seguito dell'aggiudicazione definitiva, relativo alla Gara in Nigeria per la fornitura di PC Desktop, Laptop, Workstation e Dispositivi di Stampa, indetta dall'International Cooperation Department del National Planning Commission di Abuja, per un quantitativo di n. 2.500 Personal Computer e 180 dispositivi di stampa di vario tipo (valore effettivo di aggiudicazione pari a Euro 1,6 milioni, IVA esclusa). La fornitura completa della gara è prevista nel secondo trimestre dell'esercizio 2015;
- ha ricevuto comunicazione ufficiale dell'aggiudicazione definitiva della Gara per il noleggio di apparecchiature multifunzione e stampanti a basso impatto ambientale, dei servizi connessi e opzionali e per la gestione in service del flusso documentale, manutenzione di apparecchiature di proprietà dell'amministrazione e di fornitura di materiali di consumo, indetta dalla Regione Sardegna, della durata di sessanta mesi dalla data di attivazione della fornitura (valore effettivo di aggiudicazione pari a Euro 4,3 milioni, IVA esclusa). L'attivazione della convenzione è previsto per il secondo trimestre dell'esercizio 2015;
- ha ricevuto comunicazione ufficiale dell'aggiudicazione definitiva della Gara per la fornitura in noleggio di stampanti multifunzione, del software di gestione e dei servizi connessi, indetta da Sace S.p.A., della durata di sessanta mesi dalla data di attivazione della fornitura (valore effettivo di aggiudicazione pari a Euro 0,9 milioni, IVA esclusa). L'attivazione della convenzione è previsto per il secondo trimestre dell'esercizio 2015;
- ha partecipato alla Gara per la fornitura di desktop, workstation di fascia alta, monitor e relativi servizi di manutenzione, indetta da RAI e RAIWAY, per un quantitativo complessivo di oltre n. 6.400 apparecchiature, avente una durata di ventiquattro mesi dalla data di stipula della Convenzione. In data 17 dicembre 2014 è stata resa nota dalla Stazione Appaltante la graduatoria provvisoria di merito relativa al Lotto 1 in cui l'offerta di Olidata avente un valore a base d'asta complessiva di Euro 5. 831.000,00= IVA esclusa, risulta prima classificata;

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

- nell'esercizio 2014 ha continuato l'attività di proposizione dell'offerta commerciale "ICT IN A BOX" rivolta al mercato delle Piccole e Medie Imprese (PMI) italiane con l'obiettivo di potenziare il canale Dealer sul territorio nazionale. Tale offerta consente ai Dealer di

- proporre ai propri clienti la possibilità di acquistare le componenti dell'infrastruttura tecnologica del portfolio Olidata (personal computer, server, storage, centralino IP e apparecchi telefonici, stampanti, sistemi di backup, antivirus, ecc.) ad un canone di noleggio mensile per postazione di lavoro, trasformando quelli che fino ad oggi sono stati costi variabili per un'azienda in costi fissi con tutti i benefici, finanziari e non, che la formula di locazione operativa comporta;
- ha dato maggiore impulso alle attività di commercializzazione sul territorio nazionale della linea server realizzata grazie alla partnership commerciale con il produttore tedesco di server e dispositivi connessi Thomas-Krenn, leader in Germania nella vendita tramite canale Internet. Nelle strategie commerciali della Società tale partnership consentirà di potenziare la propria posizione nella vendita di server sul mercato professionale in Italia, tramite la rete dei rivenditori e l'utilizzo del *tool* di autoconfigurazione accessibile via Internet;
 - ha promosso l'offerta commerciale per la fornitura di servizi *cloud computing* (remote data backup, antivirus, disaster recovery, housing, hosting, ecc.), mediante la partnership commerciale con una delle imprese leader a livello internazionale nei servizi ICT, per fornire ai propri clienti una soluzione sicura, completa, innovativa e in linea con le prevalenti esigenze di mercato in materia di riduzione dei costi;
 - ha consolidato la propria posizione sul mercato delle stampanti professionali attraverso la società del gruppo, Data Polaris, e lo sviluppo della linea *Printing* (stampanti *entry*, sistemi multifunzione, plotter, ecc.), fornendo i mercati professionali sia mediante la partecipazione a gare di appalto sia tramite la rete dei rivenditori;
 - ha continuato a perseguire opportunità di partnership commerciali in selezionati mercati esteri a minore competizione, abilitanti alla partecipazione a procedure ad evidenza pubblica per forniture ICT. In particolare, la Società continua a partecipare a gare internazionali promosse dall'UE nell'ambito dei programmi di aiuto a paesi terzi, per minimizzare i rischi imprenditoriali in nuovi contesti competitivi, compresa la riduzione dei rischi finanziari nel quadro delle normative europee in materia di appalti. Nell'esercizio 2014 la Società ha partecipato, ad esempio, a gare in Albania, Tunisia, Eritrea, Etiopia, Niger, Nigeria, Zambia, Costa D'avorio, Gabon e Malta anche attraverso partnership.
 - ha avviato il processo di startup della divisione dedicata ai progetti di Efficientamento Energetico nei settori pubblico e privato con l'obiettivo di realizzare il processo di

diversificazione commerciale da un lato, di espansione in mercati esteri dall'altro. In data 15 luglio 2014, è stata inoltre costituita una Società a responsabilità limitata, Olidata AJA S.r.l., partecipata in maniera egualitaria da Olidata S.p.A., Le Fonti Capital Partner S.r.l. ed AJA Registrars Europe S.r.l., che ha assunto la denominazione sociale "Olidata AJA S.r.l.". La neo-costituita Società ha per oggetto l'attività di Energy Service Company (E.S.CO.), così come stabilito da leggi e regolamenti nazionali ed internazionali, e pertanto, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, contempla lo svolgimento delle seguenti attività:

- ricerca, progettazione e implementazione di attività volte all'efficienza, razionalizzazione, ottimizzazione e riduzione dei consumi di energia, acquisto e vendita di certificati relativi a produzione, trasporto, distribuzione, vendita e riduzione dei consumi di energia;
 - la fornitura di servizi di Energy Management nel settore pubblico o privato;
 - la realizzazione o fornitura di impianti per conto proprio e per terzi per progetti di efficientamento energetico;
 - lo sviluppo e/o la fornitura hardware e software a supporto;
 - la fornitura e implementazione di sistemi per la digitalizzazione dei documenti.
- In data 25 agosto 2014, il Consiglio di Amministrazione di Olidata S.p.A., ha approvato un nuovo PEF 2014-2018, redatto con l'ausilio dei propri consulenti, anche alla luce dell'inizio del nuovo business relativo all'efficientamento energetico, che prevede il mantenimento dell'equilibrio economico patrimoniale e finanziario, per il citato periodo in esame, anche attraverso il reperimento di risorse finanziarie.
- Nel corso dell'esercizio 2014 la Società ha portato a termine il progetto di valorizzazione dei propri marchi e brevetti con il conferimento degli stessi ad una nuova società neo costituita, Olidata International Innovation Development S.r.l. di proprietà Olidata S.p.A. al 100%. L'obiettivo della NewCo è quello di sviluppare nuovi mercati in Italia ed all'estero sfruttando i marchi posseduti da Olidata International Innovation Development, abilitando l'apertura di filiali all'estero che avranno come attività core la partecipazione a gare di appalto in ambito IT ed Efficientamento energetico. La società avrà, altresì, una valenza anche dal punto di vista della ricerca e sviluppo con focalizzazione particolare nell'ambito delle soluzioni innovative dedicate alla convergenza fra il mondo IT e quello

dell'efficiamento energetico in ottica Smart Cities, rendendo disponibile il know how e la tecnologia alle diverse branch del gruppo.

In data 13 settembre 2014, l'Assemblea dei Soci di Olidata S.p.A., ha deliberato in sede ordinaria di procedere ad un ampliamento del Consiglio di Amministrazione della Società, al fine di rafforzare il governo societario e tenuto altresì conto del recente mutamento intervenuto nella compagine societaria. Inoltre, l'Assemblea straordinaria ha deliberato di procedere ad una modifica statutaria dell'oggetto sociale, onde prevedere la fornitura di servizi e beni nel settore dell'efficiamento energetico, e di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della delibera dell'Assemblea Straordinaria, per un importo massimo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 6.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli aventi diritto.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

L'Indebitamento finanziario netto della Società alla data di chiusura del bilancio dell'esercizio 2014 risulta pari a Euro 22.673 migliaia, in aumento di Euro 387 migliaia rispetto al dato di chiusura dell'esercizio precedente, dati un decremento dell'Indebitamento finanziario corrente netto di Euro 1.319 migliaia e un corrispondente decremento dell'Indebitamento finanziario non corrente di Euro 932 migliaia, per effetto della ridenominazione da corrente a non corrente di una quota parte dell'Esposizione Consolidata, in attuazione della Manovra Finanziaria Aggiornata.

Il sopra menzionato accordo ha determinato un ritrovato equilibrio dell'Indebitamento finanziario corrente netto, incidente sull'Indebitamento finanziario netto per il 26,1% alla data di chiusura del bilancio dell'esercizio 2014 rispetto al 20,6% al 31 dicembre 2013. Peraltro, l'indebitamento finanziario corrente è principalmente rappresentato da fidi autoliquidanti per la cessione di crediti nei confronti della pubblica amministrazione per il finanziamento del capitale circolante commerciale: i debiti verso le società di factoring e istituti di credito risultano pari a Euro 4.362 migliaia alla data di chiusura del bilancio annuale (pari al 73,83% dell'indebitamento finanziario corrente netto).

Posizione finanziaria netta

EURO/000	31/12/2014	31/12/2013	VARIAZIONE
Liquidità	60	711	(651)
Indebitamento finanziario corrente	5.968	5.300	668
Indebitamento finanziario corrente netto	5.908	4.589	1.319
Indebitamento finanziario non corrente	16.765	17.697	(932)
Indebitamento finanziario netto	22.673	22.286	387

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E CONTINUITÀ AZIENDALE

Preliminarmente va osservato come il risultato di esercizio risenta beneficamente oltremodo dell'operazione di finanza straordinaria attraverso cui Olidata S.p.A., nell'ambito di uno strutturato Piano di riorganizzazione aziendale, ha proceduto al conferimento di taluni *assets* nella Società partecipata al 100% Olidata International Innovation Development S.r.l.. Da ciò è scaturita una plusvalenza di Euro 5.183.500, allocata fra gli Altri ricavi e proventi. Appare qui dovuto sottolineare la strategia che sta alla base di tale operazione.

La società anche su impulso della nuova compagine societaria si prefigge, in considerazione della valenza del marchio che si ritiene goda di notorietà in Italia ed all'estero, di perseguire una maggiore redditività dallo sfruttamento dello stesso, anche attraverso una più ampia politica di internazionalizzazione, da cui si intende ottenere futuri flussi di cassa come anche ben evidenziato nell'ambito del PEF che il CdA andrà ad approvare.

Internazionalizzazione che si sostanzia anche per esempio nella partecipazione a bandi di gara nei paesi in via di sviluppo attraverso *Joint venture*, con soci locali e a maggioranza relativa Olidata, il cui marchio rappresenta un sicuro valore aggiunto che ben potrà essere retribuito dall'aggiudicazione di tali gare.

Viceversa, a livello nazionale, l'utilizzo del brand Olidata rappresenterà sicuramente un'arma in più per affermarsi nel mercato dell'efficientamento energetico affollato da numerosi operatori che non possono certamente vantare un brand storico e di sicuro *appeal* come Olidata.

Ancor di più si segnala come siano in essere numerose trattative volte a concedere in *licensing* il marchio Olidata per il suo utilizzo per prodotti *hi-tech* per il mercato *retail* dietro il riconoscimento di royalties.

Il benefico risultato economico ottenuto da tale operazione di conferimento riequilibra il critico andamento dell'ultimo trimestre causato dall'apprezzamento del dollaro sull'Euro che ha provocato conseguentemente un significativo aumento del prezzo della componentistica, che purtroppo non abbiamo potuto riflettere sul prezzo del prodotto finale, in considerazione dell'immutabilità del valore di aggiudicazione delle gare avvenuto con diversi mesi di anticipo.

Valutati altresì il portfolio ordini in essere, la raccolta di nuovi ordini realizzabile nell'ambito delle convenzioni in corso di fornitura e da stipulare, le nuove attività di efficientamento energetico, nonché l'aggiornamento del PEF, redatto con l'ausilio della primaria Società di consulenza finanziaria Ernest & Young che prevede, in presenza di determinate circostanze (nuova finanza), il verificarsi di una maggiore redditività anche grazie alla diversificazione del business, abbinato ad una indispensabile ed improrogabile rinegoziazione del debito col Ceto bancario volta ad ottenere risorse finanziarie, nonché la deliberata previsione di ricapitalizzazione; componenti che tutte consentono alla Società di redigere il Bilancio di esercizio sulla base del presupposto della continuità aziendale, adottando i principi contabili relativi ad un'impresa in condizioni di funzionamento.

Nel determinare se il presupposto della prospettiva di continuazione dell'attività sia applicabile, l'Organo Amministrativo ha tenuto conto di tutte le informazioni disponibili sul futuro, in particolare quanto riportato nel paragrafo dei *RISCHI GENERALI*.

Inoltre, la raccolta ordini realizzabile nell'ambito delle convenzioni in corso di fornitura e da stipulare rispetto ai previsti quantitativi massimi, permettono una visibilità di fatturato e margini nel medio termine a conferma della guidance reddituale attesa.

Nell'esercizio 2014 e successivamente, Olidata si propone come obiettivo quello di consolidare il mercato delle gare d'appalto in Italia e all'estero, ampliando la gamma dei prodotti offerti, di rilanciare in maniera significativa il mercato dei propri rivenditori con un'offerta, dedicata alle PMI, che integri la parte hardware e software con servizi a più alto valore aggiunto e di fornire soluzioni innovative nell'ambito dell'efficientamento energetico. I risultati ottenuti nel corso dell'esercizio 2014, con l'aggiudicazione definitiva di alcune gare pubbliche come riportato nella sezione "Andamento economico reddituale", confermano l'outlook positivo per la Società.

E' altresì evidente che, qualora taluna opportunità di business non si verificasse, provocando difficoltà all'operatività della Società, il Consiglio di Amministrazione valuterà nuovamente la sussistenza del requisito della continuità aziendale.

In ogni caso l'Organo Amministrativo si attiverà, secondo quanto previsto dalla normativa vigente, per organizzare il reperimento delle risorse patrimoniali e finanziarie necessarie a promuovere lo sviluppo della Società.

FATTI RILEVANTI INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA DATA DEL 31/12/2014 E PRIMA DELL'APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO

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

- in data 2 febbraio u.s. la Società ha reso noto l'accordo per l'affitto del ramo d'azienda della società Comex S.r.l., storico brand dell'Information Technology italiana, per la durata di 36 mesi. Tale accordo prevede che Olidata utilizzi il marchio Comex, in affiancamento al proprio, per l'offerta al mercato dei rivenditori/concessionari (VAR) specializzati in soluzioni informatiche hardware e software sul mercato delle Piccole e Media Imprese (PMI) e dimostra la volontà di Olidata di ridare slancio ad un marchio storico dell'IT nazionale, rafforzandone la presenza sul canale dei rivenditori, sfruttando l'organizzazione e le competenze della rete e della struttura Olidata;
- in data 2 febbraio u.s. la Società ha reso noto l'esito dell'aggiudicazione definitiva, per la stipula di una convenzione, indetta dalla Consip S.p.A., per la fornitura di PC Desktop a basso impatto ambientale e dei servizi connessi per le pubbliche amministrazioni avente una durata di sei mesi dalla data di attivazione della Convenzione oltre a ulteriori sei mesi (valore effettivo di aggiudicazione pari a Euro 16,6 milioni, IVA esclusa). L'attivazione della convenzione e l'inizio delle forniture è avvenuta in data 20 febbraio 2015;
- in data 02 marzo u.s. la Società ha reso noto l'aggiudicazione definitiva della Gara per il noleggio di apparecchiature multifunzione e stampanti a basso impatto ambientale, dei servizi connessi e opzionali e per la gestione in service del flusso documentale, manutenzione di apparecchiature di proprietà dell'amministrazione e di fornitura di materiali di consumo, indetta dalla Regione Sardegna, della durata di sessanta mesi dalla data di attivazione della fornitura (valore effettivo di aggiudicazione pari a Euro 4,3 milioni, IVA esclusa). L'attivazione della convenzione è previsto per il secondo trimestre dell'esercizio 2015;
- in data 12 marzo u.s. la Società ha reso noto l'aggiudicazione definitiva della Gara per la fornitura in noleggio di stampanti multifunzione, del software di gestione e dei servizi connessi,

indetta da Sace S.p.A., della durata di sessanta mesi dalla data di attivazione della fornitura (valore effettivo di aggiudicazione pari a Euro 0,9 milioni, IVA esclusa). L'attivazione della convenzione è previsto per il secondo trimestre dell'esercizio 2015.

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 2014) i seguenti:

- art. 10 – Parametri Finanziari, l'Accordo Aggiornato prevede sanzioni in caso di violazioni 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 medesimo. Il rispetto di tali parametri deve essere sottoposto al parere della Società di Revisione, in relazione agli anni del Piano dal 2013 al 2018, su base annuale con riferimento al Bilancio di esercizio della Società a partire dall'esercizio sociale al 31 dicembre 2013.

Si evidenzia di seguito il mancato rispetto dei Parametri Finanziari di cui all'Allegato "C" dell'Accordo Aggiornato:

Indici di copertura	2014 piano	2014 consuntivo
a) flusso di cassa servizio debito	1.413	403
Quota Capitale (Amortizing + Bullet)	933	901
Oneri Finanziari (Amortizing + Bullet)	255	227
b) Servizio del Debito	1.188	1.128
Debt Service Coverage Ratio (a/b)	1,2	0,4
c) flusso di cassa servizio debito (Cum)	1.943	-1.125
d) servizio del debito (Cum)	4.102	4.078
Debt Service Coverage Ratio Cumulato (c/d)	0,5	-0,3
e) EBITDA	2.043	4.316
f) Quota interessi	255	227
Interest Coverage ratio (e/f)	8,0	19,0
e) EBITDA	2.043	4.316
g) PFN	24.322	22.673
PFN/EBITDA (g/e)	11,9	5,3
g) PFN	24.322	22.673
h) Patrimonio netto	2.235	2.951
PFN/Patrimonio netto (g/h)	10,9	7,7

- art. 9 – 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, fatti salvi i casi di risoluzione o recesso o decadenza dal beneficio del termine di rimborso dell’Esposizione Consolidata Aggiornata;
- art. 12 - ulteriori clausole – la violazione di qualunque obbligazione e disposizione contenuta nel presente Accordo Aggiornato costituirà evento rilevante e legittimerà la risoluzione di diritto di esso e, per l’effetto, dell’Accordo con gli effetti ivi previsti (tra i quali vi sono anche quelli ricognitivi dell’Esposizione a Breve Aggiornata e dell’Esposizione a Medio Aggiornata); parimenti, la risoluzione, il recesso o la decadenza dal beneficio del termine intimati ai sensi dell’Accordo comporteranno la risoluzione, il recesso o la decadenza dal beneficio del termine anche con riferimento ad ogni obbligazione oggetto del presente Accordo Aggiornato, stante l’inscindibilità e complementarietà in essere tra l’Accordo e l’Accordo Aggiornato. L’art. 10.1.7 dell’Accordo viene altresì abrogato per effetto della sottoscrizione dell’Accordo Aggiornato;

- 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; 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:** l’accordo di ristrutturazione dei debiti di Olidata S.p.A. è stato regolarmente approvato dal Ceto Bancario, perfezionandosi in data 16 dicembre 2010. In data 15 febbraio 2011 la Società ha ricevuto notizia dell’avvenuto deposito presso la Cancelleria del Tribunale di Forlì del decreto di omologazione dell’Accordo. L’Accordo ha ad oggetto l’Esposizione Netta della Società verso le Banche dell’Accordo al 31 ottobre 2010, pari a Euro 21.427 migliaia, di cui Euro 20.637 migliaia sotto forma di Esposizione Consolidata e Euro 791 migliaia sotto forma di Linee di Scoperto di Conto Corrente. L’Esposizione Consolidata, a sua volta, si compone in pari data di Euro 11.962 migliaia sotto forma di Amortizing Facility e Euro 8.674 migliaia sotto forma di Bullet Facility. In data 2 agosto 2013 è stato perfezionato l’Accordo Aggiornato attuativo del Piano Industriale Aggiornato della Società attestato ai sensi

dell'art. 67, comma 3, lett. d) L.F.. L'Accordo Aggiornato ha ad oggetto l'Esposizione Consolidata della Società verso le Banche dell'Accordo al 31 gennaio 2013, pari a Euro 19.266 migliaia, di cui Euro 10.592 migliaia sotto forma di Amortizing Facility e Euro 8.674 migliaia sotto forma di Bullet Facility. L'Accordo Aggiornato modifica solo parzialmente l'Accordo ai fini dell'attuazione della Manovra Finanziaria Aggiornata, con esclusione della novazione delle obbligazioni in essere ai sensi dei Contratti Originari e dell'Accordo, le cui disposizioni sono confermate come parzialmente modificate e integrate dall'Accordo Aggiornato e per quanto compatibili con l'Accordo Aggiornato medesimo, stante l'inscindibilità e complementarità in essere tra l'Accordo e l'Accordo Aggiornato. Ferma ogni altra pattuizione contenuta nell'Accordo, la Società e le Banche dell'Accordo hanno convenuto di modificare i termini e le condizioni per il rimborso dell'Amortizing Facility e della Bullet Facility, mediante il riscadenzamento a medio – lungo termine dell'Esposizione Consolidata Aggiornata, per gli ammontari in linea capitale sotto forma di Amortizing Facility e Bullet Facility al 31 gennaio 2013, e la riduzione del prezzo del debito della medesima Esposizione Consolidata Aggiornata. Per effetto del perfezionamento dell'Accordo Aggiornato, lo *Stand Still* sulle Linee di Scoperto di Conto Corrente di cui all'Accordo è prorogato di anno in anno alle medesime condizioni (rispetto dei Parametri Finanziari) fino al 31 dicembre 2018, fatti salvi i casi di risoluzione o recesso o decadenza del beneficio del termine di rimborso dell'Esposizione Consolidata Aggiornata.

3. **lo stato di implementazione del piano industriale di Olidata, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti:** la tabella sottostante riporta gli scostamenti registrati delle principali voci economiche al 31 dicembre 2014 rispetto a quanto previsto nel PEF allegato all'Accordo Aggiornato:

Conto Economico (in migliaia di Euro)	Previsione 2014 da P.I.	Consuntivo 2014	Scostamenti
Valore della Produzione	35.678	45.952	10.274
Costo del venduto	(28.302)	(35.964)	(7.662)
% sul valore della produzione	-79,3%	-78,3%	1,0%
Trasporto & Installazione e Assistenza tecnica	(2.370)	(1.610)	760
% sul valore della produzione	-6,6%	-3,5%	3,1%
Oneri Diversi di gestione	(1.775)	(2.469)	694
% sul valore della produzione	-5,0%	-5,4%	-0,4%
Costo del Personale	(1.054)	(1.592)	538
% sul valore della produzione	-3,0%	-3,5%	-0,5%
EBITDA	2.177	4.316	2.139
EBITDA %	6,1%	9,4%	3,3%
Ammortamenti	(770)	(618)	152
Accantonamenti	(141)	(622)	481
EBIT	1.266	3.076	1.810
	3,5%	6,7%	3,1%

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Olidata S.p.A., Ing. Alberto Colombo, 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 rischiosità 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 2014, 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 (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

ATTIVITA'	31/12/2014	31/12/2013
Attività non correnti		
Attività immateriali:		
- Attività immateriali a vita definita	365.621	329.425
	365.621	329.425
Attività materiali:		
fabbricati	8.359.689	8.648.649
impianti e macchinario	2.861	3.832
attrez.industriali e commerciali	14.841	7.189
	8.377.391	8.659.670
Altre attività non correnti:		
- Partecipazioni	5.297.312	87.250
- Crediti	53.373	0
- Diverse	11.525	15.451
- Altre attività'	6.585	6.545
	5.368.795	109.246
Attività fiscali differite	4.306.811	5.053.272
Totale Attività non correnti	18.418.618	14.151.613
Attività correnti		
- Rimanenze di magazzino	11.506.773	10.941.424
- Crediti commerciali netti	16.930.726	16.593.914
- Crediti tributari	914.956	295.436
- Altri crediti	98.186	87.209
- Altre attività'	2.046.209	68.550
- Cassa e disponibilità bancarie	60.145	710.992
Totale Attività correnti	31.556.995	28.697.525
TOTALE ATTIVITA'	49.975.613	42.849.138

PASSIVITA'	31/12/2014	31/12/2013
Patrimonio netto		
Capitale sociale	2.346.000	2.346.000
Riserve		
Riserva per app.pr.contabili	(112.114)	(99.824)
Utili / perdite esercizi precedenti	(626.011)	(627.802)
Risultato di periodo	1.343.544	1.791
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.951.419	1.620.165
Passività non correnti		
- Finanziamenti, quota a lungo termine	16.765.048	17.696.955
- Benefici a dipendenti (TFR)	156.023	136.957
- Altri passività'	543	798
- Debiti tributari	0	0
- Fondi per rischi ed oneri	123.832	59.432
Totale Passività non correnti	17.045.446	17.894.142
Passività correnti		
- Finanziamenti, quota a breve termine	931.907	901.359
- Debiti verso banche	5.036.314	4.398.330
- Debiti commerciali	21.498.015	15.843.885
- Altri passività'	4.919	6.814
- Debiti tributari	1.990.518	1.749.135
- Fondi per rischi ed oneri	105.132	110.378
- Altri debiti	411.943	324.930
Totale Passività correnti	29.978.748	23.334.831
TOTALE PASSIVITA'	47.024.194	41.228.973
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	49.975.613	42.849.138

PROSPETTO DEL RISULTATO ECONOMICO COMPLESSIVO

CONTO ECONOMICO	31/12/2014	31/12/2013
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.779.370	30.546.499
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(387.117)	857.398
Altri ricavi e proventi	6.559.377	1.451.122
Valore della produzione	45.951.630	32.855.019
Acquisti di beni	(35.082.183)	(26.930.560)
Variazioni delle rimanenze di materie prime sussidiarie, di consumo e merci	(142.649)	47.619
Servizi esterni	(4.135.219)	(2.706.026)
Godimento beni di terzi	(347.102)	(310.275)
Costo del lavoro	(1.592.299)	(1.474.932)
Costo del lavoro - Componente non ricorrente		
Altre spese operative	(336.911)	(319.760)
Svalutazione crediti	(545.588)	(60.715)
Ammortamenti	(617.814)	(615.228)
Accantonamenti	(76.070)	(58.124)
Risultato Operativo	3.075.795	427.018
Proventi finanziari netti	493.388	903.859
Oneri finanziari netti	(1.289.549)	(1.148.075)
Risultato ante imposte	2.279.634	182.802
Imposte correnti	(189.629)	(71.959)
Imposte differite/anticipate	(746.461)	(109.052)
Risultato di periodo	1.343.544	1.791

PROSPETTO DEL RISULTATO COMPLESSIVO RILEVATO NEL PERIODO (in migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013
Risultato del periodo	1.344	2
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) di esercizio		
Riserva di cash flow hedge	(4)	0
Effetto variazione riserva cash flow hedge	(4)	0
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) di esercizio	(4)	0
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) di esercizio		
Utile/(Perdite) attuariali	16	7
Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) di esercizio	16	7
Risultato complessivo	1.356	9

MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

	CAPITALE	RISERVA	RIS.SOV.	RIS.	RIS. RIV. MON.	RISERVA IAS	RISERVA PER	RISERVA	UT./PERD.	UT./PERD. DI	TOTALE
	SOCIALE	LEGALE	AZIONI	STRAORD.			PERDITE IN	ARROTOND.	A NUOVO	PERIODO	PATR.NETTO
							FORMAZIONE				
S.DO al 01- Gennaio 2013	2.346.000	0	0	0	0	(106.211)	0	0	(653.042)	25.239	1.611.986
Destinazione utile/perdita precedente									25.239	(25.239)	0
Giroconti/Altre variazioni						6.387			1		6.388
Movimentazione Riserva IAS											0
Utile/Perdita d'esercizio										1.791	1.791
S.DO al 31-dicembre 2013	2.346.000	0	0	0	0	(99.824)	0	0	(627.802)	1.791	1.620.165
S.DO al 01- Gennaio 2014	2.346.000	0	0	0	0	(99.824)	0	0	(627.802)	1.791	1.620.165
Destinazione utile/perdita precedente									1.791	(1.791)	0
Giroconti/Altre variazioni											0
Movimentazione Riserva IAS						(12.290)					(12.290)
Utile/Perdita d'esercizio										1.343.544	1.343.544
S.DO al 31-dicembre 2014	2.346.000	0	0	0	0	(112.114)	0	0	(626.011)	1.343.544	2.951.419

RENDICONTO FINANZIARIO

RENICONTO FINANZIARIO		
	31-dic-2014	31-dic-2013
UTILE DI PERIODO	1.343.544	1.791
Ammortamenti	617.814	615.228
Accantonamento fondo rischi ed oneri ed altri accanton.	80.400	69.000
Plusvalenza da conferimento	(5.183.500)	(2.141)
Accantonamenti per rischi e svalutazioni	621.658	118.839
Accantonamento trattamento fine rapporto	66.475	67.870
Accantonamento imposte prepagate/differite	746.461	109.052
Flussi di cassa generati dalla gestione corrente	(1.707.149)	979.639
Variazioni intervenute nelle attività e passività di esercizio:		
Rimanenze	(565.349)	(1.055.803)
Crediti commerciali	(879.882)	4.518.828
Altri crediti	(630.497)	(185.330)
Altre attività	(1.977.699)	24.039
Debiti verso fornitori	5.654.130	3.802.104
Altri debiti	328.396	(3.525.142)
Utilizzo trattamento fine rapporto	(47.409)	(78.881)
Utilizzo fondo rischi ed oneri	(97.316)	(254.467)
Utilizzo fondo rischi su crediti	(2.518)	(24.772)
Altre passività	(2.150)	(17.556)
Totale delle variazioni intervenute nelle attività e passività di esercizio	1.779.706	3.203.020
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO (A)	72.558	4.182.659
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(270.445)	(311.976)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(101.286)	(5.525)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(22.636)	(12.250)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(394.367)	(329.751)
Variazioni di Patrimonio Netto	(12.290)	6.387
Variazione dei finanziamenti a medio lungo termine	(931.907)	8.495.070
Variazione debiti verso banche a breve termine	615.159	(13.507.869)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(329.038)	(5.006.412)
FLUSSO DI CASSA NETTO DI PERIODO/ESERCIZIO	(650.848)	(1.153.505)
Disponibilità liquide nette ad inizio periodo	710.992	1.864.497
Flusso di cassa netto di periodo/esercizio	(650.848)	(1.153.505)
Disponibilità liquide nette a fine periodo/esercizio	60.145	710.992



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 > *Investor Relations*.

Per ulteriori informazioni: **Ing. Alberto Colombo**

tel. +39.0547.419.111; e-mail: investor.relations@olidata.com