

Expert System: approvati i risultati al 31 dicembre 2017 e le guidelines strategiche 2018-2019

- **Principali risultati consolidati al 31/12/2017:**
 - Ricavi delle vendite* pari a Euro 25,6 milioni, +15,4% rispetto al 2016 (Euro 22,2 milioni)
 - Valore della Produzione pari a Euro 32,8 milioni, +11% rispetto al 2016 (Euro 29,6 milioni) con una componente di fatturato estero pari al 63%
 - EBITDA positivo per Euro 1,0 milione con una variazione di Euro 3,2 milioni rispetto al 2016 (negativo per Euro 2,2 milioni)
 - Posizione Finanziaria Netta migliorata e pari a Euro 8,8 milioni (Euro 11,1 milioni al 31/12/2016)
- **Approvate le linee guida per gli anni 2018 e 2019** che puntano a un ulteriore rafforzamento sui mercati esteri, al progressivo incremento delle licenze *recurring* e all'avvio di rilevanti partnership di elevato standing internazionale.

*vendite al netto della variazione delle rimanenze

Modena, 23 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione di [Expert System S.p.A.](#), società leader nel mercato dell'*Artificial Intelligence*, quotata sul mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha approvato in data odierna il bilancio consolidato del Gruppo e il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 23 aprile 2018 in prima convocazione e, occorrendo, in data 24 aprile 2018 in seconda convocazione.

Stefano Spaggiari, **Amministratore Delegato di Expert System S.p.A.**, ha dichiarato:

“Siamo molto soddisfatti dei risultati annuali del 2017 con ricavi pari a 25,6 milioni di euro, in crescita del 15,4%, che riportano l'azienda a un EBITDA decisamente positivo dopo un inevitabile percorso di investimenti e sviluppo internazionale che ha permesso all'azienda, in pochi anni, di realizzare il 63% dei ricavi all'estero e diventare leader di settore a livello mondiale. L'anno è stato caratterizzato da un primo semestre debole in funzione anche di un mercato, quello dell'Artificial Intelligence, ancora agli inizi della propria curva di crescita e da un secondo semestre straordinario con ricavi* pari a 17,1 milioni di euro, più che raddoppiati rispetto al*

*vendite al netto della variazione delle rimanenze

primo semestre (8,5 milioni di euro). Sono risultati significativi, che rappresentano anche la concretizzazione di un duro lavoro effettuato nei mesi e negli anni precedenti, volto a costruire un'azienda di standing internazionale in un settore altamente competitivo, di assoluta avanguardia e dalle grandi opportunità. La crescita dei ricavi pari al 25% negli USA e a quasi 4 volte in UK, un mercato da poco presidiato, testimoniano la qualità di quanto finora sviluppato, sia sul fronte commerciale, sia su quello dell'offerta di prodotti e soluzioni. Oltre alla componente estera, è aumentata in modo significativo anche la componente ricorrente delle licenze, con evidenti vantaggi per la visibilità pluriennale del fatturato e la marginalità."

L'AD aggiunge poi: *"Siamo molto fiduciosi nello sviluppo del nostro settore. Il tema dell'Artificial Intelligence è ormai entrato prepotentemente nelle aziende che, negli anni a venire, stanzieranno sempre maggiori risorse per questo tipo di applicazioni. Continua a crescere la consapevolezza da parte del top management che applicazioni come quelle basate su Cogito possono apportare all'interno delle aziende un valore strategico per il prossimo futuro"*.

Marco Varone, Presidente e CTO di Expert System S.p.A., ha così commentato:

"Questi positivi risultati dimostrano la solidità delle linee strategiche e del virtuoso percorso di crescita che abbiamo intrapreso. Dopo i processi di integrazione e potenziamento delle consociate estere, in particolare in USA e UK, abbiamo rapidamente acquisito ottimi livelli di efficacia ed efficienza. Parallelamente, grazie a una forte focalizzazione su settori di mercato ad altissimo potenziale, come quello assicurativo, abbiamo ridotto i tempi dei cicli di vendita, aumentando la replicabilità delle soluzioni offerte. L'accelerazione del mercato dell'intelligenza artificiale e lo straordinario interesse nei confronti di tecnologie all'avanguardia e nel contempo estremamente mature, come la nostra piattaforma Cogito, ci hanno poi consentito di esprimere appieno le nostre peculiarità: un approccio ai clienti pragmatico e sempre orientato alla concretezza; la capacità di guidare l'intero processo di sviluppo di soluzioni di intelligenza artificiale, in modo graduale e realmente calato sui problemi da risolvere; un'esperienza unica nella gestione dei progetti, che ci consente di garantirne la realizzazione nei tempi previsti e un chiaro ritorno sull'investimento; l'indiscussa leadership tecnologica di Cogito, che da sempre ci contraddistingue per la capacità di unire il meglio di quanto l'intelligenza artificiale possa offrire: comprensione semantica, elaborazione del linguaggio naturale e machine learning."

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017

I **Ricavi delle vendite e delle prestazioni*** sono pari a Euro 25,6 milioni (Euro 22,2 milioni nel 2016), in crescita del 15,4% su base annua. Il 63% di tale fatturato è stato realizzato all'estero. L'incremento è

*vendite al netto della variazione delle rimanenze

ascrivibile allo sviluppo organico del mercato interno e soprattutto allo sviluppo sul mercato europeo e statunitense. È in aumento inoltre la componente di ricavi ricorrenti legati alle vendite di licenze, che nel 2017 sono cresciute a Euro 16,5 milioni (Euro 11,6 milioni nell'esercizio 2016), in particolare la vendita di licenze annuali è cresciuta del 109% rispetto al 2016. Il secondo semestre 2017 ha mostrato una crescita del fatturato particolarmente significativa, attestandosi a 17,1 milioni di Euro rispetto agli 8,5 milioni di Euro dei primi sei mesi del 2017 (+101%). Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 32,8 milioni (Euro 29,6 milioni nell'esercizio 2016), con un incremento dell'11%.

L'**EBITDA** è positivo per Euro 1,0 milione in significativa crescita di Euro 3,2 milioni rispetto al 2016 (negativo per Euro 2,2 milioni) prevalentemente per effetto dell'incremento dei ricavi e in particolare per l'aumento della quota legata alle licenze. Sono peraltro state messe in atto azioni per la razionalizzazione dei costi, mentre l'aumento dei costi del personale (+4,5% vs. 2016) è ascrivibile in parte a costi di natura non ricorrente per Euro 0,7 milioni dovuti alla riorganizzazione in corso, e in parte all'inserimento di figure manageriali e operative di elevato standing per Euro 0,1 milioni, in particolare in Francia e Germania, al fine di sviluppare ulteriormente la posizione dell'azienda in ambito europeo. L'**EBITDA adjusted**, ossia il margine operativo lordo rettificato per i costi non ricorrenti, è pari a Euro 1,7 milioni.

L'**Ebit** è negativo per Euro 6,5 milioni (negativo per Euro 8,5 milioni nel 2016), dopo un ammontare complessivo di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti pari a Euro 7,5 milioni dovuti agli ammortamenti in immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 7,2 milioni, derivanti dai maggiori investimenti in sviluppo tecnologico, fondamentali per il comparto ad altissima innovazione in cui opera il Gruppo, nonché all'ammortamento della differenza di consolidamento determinata dalle recenti operazioni di acquisizione, pari a Euro 2,3 milioni.

Le perdite nette su cambi per Euro 1,7 milioni (utili netti su cambi di Euro 0,3 milioni nel 2016), determinate primariamente dall'andamento del cambio euro/dollaro, che ha comportato perdite su cambi non realizzati per Euro 1,6 milioni relative prevalentemente ai crediti finanziari che la capogruppo vanta nei confronti delle controllate, hanno inciso sul **Risultato netto del Gruppo** Expert System, che risulta negativo per Euro 8,3 milioni (negativo per Euro 8,1 milioni nel 2016).

La **Posizione Finanziaria Netta** è migliorata attestandosi a Euro 8,8 milioni da Euro 11,1 milioni al 31 dicembre 2016 prevalentemente a seguito dell'aumento di Euro 2,2 milioni delle disponibilità liquide, riconducibili all'aumento di capitale realizzato nel secondo semestre del 2017, e della diminuzione di Euro 0,8 milioni dei debiti finanziari a breve termine.

Il **Patrimonio netto** è aumentato a Euro 19,3 milioni da Euro 16,4 milioni al 31 dicembre 2016 a seguito dell'aumento del capitale sociale avvenuto nel 2° semestre 2017 che ha più che compensato la perdita di esercizio.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DI EXPERT SYSTEM S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2017

I **Ricavi delle vendite e delle prestazioni*** sono pari a Euro 14,9 milioni (Euro 12,7 milioni nel 2016). Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 19,3 milioni (Euro 16,8 milioni nell'esercizio 2016).

L'**Ebitda** è pari a Euro 3,3 milioni (Euro 1,3 milioni nel 2016).

L'**Ebit** è positivo per Euro 0,03 milioni (negativo per Euro 1,3 milioni nel 2016).

Il **Risultato netto** è negativo per Euro 1,1 milioni (negativo per Euro 1,2 milioni nel 2016).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 8,8 milioni (Euro 10,9 milioni al 31 dicembre 2016).

Il **Patrimonio netto** è pari a Euro 37,2 milioni (Euro 28,3 milioni al 31 dicembre 2016).

PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2017

- *21 dicembre 2017: cooptata Gabriella Franzini nel ruolo di membro del Consiglio di Amministrazione.*
- *15 dicembre 2017: concluso con successo l'Aumento di Capitale.*
- *14 dicembre 2017: Partnership con EIT Digital, la Comunità dell'Istituto Europeo per l'Innovazione e la Tecnologia creata per mettere a disposizione dei cittadini le potenzialità del digitale.*
- *6 dicembre 2017: Cogito a supporto della GDPR compliance, la nuova regolamentazione generale sulla protezione dei dati in vigore in Europa da maggio 2018.*
- *6 novembre 2017: Partecipazione allo Swiss Re Institute Symposium (EMEA), evento dedicato all'impatto dell'Artificial Intelligence nel settore assicurativo.*
- *19 ottobre 2017: si svolge a Milano il Cogito AI Day, oltre 150 iscritti per l'evento di Expert System dedicato a vantaggi reali e usi concreti dell'Artificial Intelligence per il business.*
- *9 ottobre 2017: siglato il contratto globale con Lloyd's, per supportare con la tecnologia Cogito l'automazione dei processi di business.*
- *19 settembre 2017: rafforzamento della partnership con NominoData per ampliare l'offerta di soluzioni di cognitive computing a supporto dell'antiriciclaggio.*
- *14 settembre 2017: Cogito "prodotti di tendenza del 2017" per la rivista americana KMWorld.*

*vendite al netto della variazione delle rimanenze

- *12 settembre 2017: Expert System e Sanofi insieme all'evento di punta in USA per il settore farmaceutico "Pharma CI Conference & Exhibition".*
- *3 agosto 2017: ottenuta la qualifica di PMI innovativa dalla Camera di Commercio di Trento. Grazie a tale qualifica, che riconosce l'ampia propensione della società verso l'innovazione tecnologica nell'evoluzione del proprio modello di business, gli investitori potranno beneficiare degli incentivi fiscali previsti dalla "Legge di Stabilità 2017".*
- *7 luglio 2017: deliberato il conferimento di una delega al Consiglio di Amministrazione per aumentare il capitale sociale e/o emettere obbligazioni convertibili per massimi Euro 10 milioni in via scindibile.*
- *14 giugno 2017: siglata partnership con Sopra Steria per applicare l'intelligenza artificiale ai processi di business.*
- *17 maggio 2017: la tecnologia Cogito scelta dall'Associazione francese per l'occupazione (APEC) per semplificare il processo di selezione del personale.*
- *12 aprile 2017: siglato contratto globale con Zurich Insurance Group per lo sviluppo di soluzioni di cognitive computing per le unità di business del gruppo assicurativo.*
- *6 aprile 2017: partnership con la multinazionale Blue Prism per incrementare con il cognitive computing le potenzialità della RPA, Robotic Process Automation.*
- *4 aprile 2017: Expert System selezionata da Gartner per il primo Magic Quadrant dedicato agli Insight Engines.*
- *24 marzo 2017: BNL vince il "Premio ABI per l'innovazione nei servizi bancari" migliorando l'efficienza operativa con l'intelligenza artificiale di Expert System.*
- *21 marzo 2017: Expert System ed Eudata uniscono le forze per affiancare le aziende a innovare la relazione con i clienti, grazie a chatbot di nuova generazione basati sull'intelligenza artificiale.*
- *1 marzo 2017: Expert System tra le 100 società al mondo più importanti nel knowledge management selezionate dalla rivista americana KMWorld.*
- *22 febbraio 2017: la tecnologia Cogito selezionata da "OncoSNIPE", un programma sostenuto da Bipfrance, per ottimizzare l'analisi dei dati connessi al trattamento dei tumori.*
- *9 febbraio 2017: nuova release della tecnologia Cogito per semplificare ulteriormente lo sviluppo di soluzioni avanzate per l'automazione dei processi aziendali (RPA) e l'information intelligence.*

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

- Confermata, anche per il 2018, la presenza di Expert System nella classifica "KMWorld 100 companies that Matter in Knowledge Management" che elenca le migliori soluzioni del mondo offerte dalle aziende operanti nel Knowledge Management, selezionate da un gruppo di esperti di settore e analisti di mercato.

- Il Gruppo GENERALI annuncia che implementerà in Spagna le potenzialità di intelligenza artificiale della tecnologia Cogito® nella gestione dei processi aziendali. Il Gruppo assicurativo, in linea con la propria strategia di innovazione e digitalizzazione, sfrutterà i vantaggi unici di Cogito nella gestione di grandi volumi di informazioni non strutturate, per la classificazione automatica di circa 1 milione di email che la compagnia assicurativa riceve ogni anno nell'ambito dell'assistenza ai clienti. L'obiettivo è poi di estendere i benefici dell'intelligenza artificiale e del cognitive computing anche ad altre aree di business.
- Expert System ha partecipato il 15 marzo con Intesa Sanpaolo alla Milano Digital Week organizzando il workshop "AI, scienza (e non fantascienza) a servizio del business".
- Il software di intelligenza artificiale di Expert System impiegato nel progetto europeo CREEP promosso da EIT Digital per prevenire il cyberbullismo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E APPROVAZIONE DELLE GUIDELINES 2018-2019

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato le linee guida 2018-2019, che puntano a consolidare il trend di crescita dei ricavi registrati nel 2017 continuando a consolidare la diversificazione internazionale. È in corso una progressiva maturazione del mercato che si sta trasformando da nicchia, seppur di alto livello, ad esigenza diffusa e compresa anche dal top management; infatti, sempre di più, le aziende di medie e grandi dimensioni stanno avviando progetti significativi nell'ambito dell'Intelligenza Artificiale dove Expert System opera. Contestualmente a questa più favorevole condizione di mercato si affiancherà la possibilità di replicare implementazioni verticali della piattaforma Cogito e dei suoi prodotti volte a risolvere esigenze specifiche e puntuali.

I settori che stanno mostrando la maggiore dinamicità sono quelli finanziario, assicurativo e intelligence-governativo. Per quanto riguarda le vendite, potranno essere caratterizzate da una sempre maggiore "standardizzazione", con una quota crescente di componente di licenza di natura "ricorrente". La crescita del fatturato potrà anche essere legata allo sviluppo di una serie di partnership con aziende di system integration e di consulenza che, oltre ad amplificare le potenzialità commerciali e di distribuzione delle soluzioni, potranno occuparsi direttamente di buona parte dei servizi professionali necessari, consentendo così ad Expert System di ricoprire sempre di più il ruolo di "vendor" di soluzioni di altissimo livello nell'ambito dell'intelligenza artificiale.

Il Gruppo punta a realizzare nel 2019 ricavi tra Euro 33 e 34,5 milioni con EBITDA compreso tra Euro 7 e 8 milioni; la Posizione finanziaria Netta obiettivo è previsto che si attesti nell'intervallo tra Euro 13,0 e 12,0 milioni.

Le stime attese sono le seguenti (i valori sono indicati in milioni di Euro):

	2017	2018	2019
Ricavi	25,6	28,5 – 30,0	33,0 – 34,5
Valore della produzione	32,8	35,5 – 37,0	39,8 – 41,3
EBITDA	1,0	4,0 – 5,0	7,0 – 8,0
EBIT	(6,5)	(3,7) – (2,7)	(1,1) – (0,1)
Utile Netto	(8,3)	(4,6) – (3,9)	(2,3) – (1,6)
PFN	8,8	13,6 – 12,9	13,0 – 12,0

La revisione delle stime rispetto a quelle effettuate ad inizio dello scorso anno, nel Piano Industriale 2017-2019, è legata all'ancora parziale maturità del mercato, che dimostra significativi miglioramenti, ma non ai tassi di crescita anche a suo tempo attesi dagli analisti di settore; quindi gli obiettivi stimati sono sostanzialmente posticipati di un anno ritenendo, tuttavia, che l'adozione di soluzioni di Artificial Intelligence sia un trend ormai consolidato e "inarrestabile".

L'utile netto 2018 e 2019 sarà ancora significativamente influenzato dall'ammortamento annuale dell'avviamento, pari a circa Euro 2,2 milioni, riguardante le acquisizioni di aziende effettuate all'estero oltre che dai consistenti ammortamenti relativi prevalentemente alle attività di R&D sviluppate negli anni precedenti. Nel corso del 2019 è previsto un ritorno alla generazione di cassa operativa alla luce dell'aumento dei ricavi, dell'ottimizzazione del mix di vendita e della messa a regime definitiva della razionalizzazione dei costi di gruppo.

ALTRE DELIBERE

Il CdA ha approvato, ai sensi della procedura parti correlate, il rinnovo del piano di finanziamenti infragruppo, che prevede l'erogazione da parte di Expert System S.p.A. di finanziamenti a favore delle società controllate fino a un importo massimo complessivo pari a Euro 5,0 milioni (per ulteriori dettagli, la relativa documentazione della delibera quadro è a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet www.expertsystem.com, sezione "Investor Relations"), nonché la conversione di crediti finanziari per la ricapitalizzazione della controllata al 100% Expert System France S.A. per Euro 2,6 milioni e la conversione di crediti finanziari per la ricapitalizzazione della controllata al 100% Expert System Iberia S.l.u. per Euro 1,1 milioni.

AZIONI PROPRIE

Alla data del 31/12/2017 la Capogruppo Expert System S.p.A. possiede 141.139 azioni proprie. La variazione intercorsa rispetto alle 270.000 azioni proprie detenute al 31/12/2016 è riconducibile all'assegnazione di n. 128.861 azioni proprie conseguente alla maturazione, in data 28/06/2017, della prima tranche del Piano di Stock Grant Temis 2016-2020, già approvato dall'assemblea dei soci in data 28/06/2016.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione per l'Assemblea degli Azionisti sarà messa a disposizione del pubblico sul sito della società nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Il bilancio consolidato e di esercizio al 31 dicembre 2017 saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet della Società, www.expertsystem.com/it, nella sezione "Investor Relations/Financial Report".

Il presente comunicato è disponibile sul sito della Società www.expertsystem.com/it.

Expert System

Leader nel mercato del cognitive computing e della text analytics, Expert System offre le più innovative soluzioni di intelligenza artificiale per l'automazione dei processi e la gestione delle informazioni. Attraverso la tecnologia Cogito®, basata sulla combinazione di comprensione semantica e machine learning, assicuriamo a partner e clienti l'acquisizione delle conoscenze strategiche per accelerare i processi decisionali e massimizzare il ROI: dal customer care alla compliance, dalla gestione dei profili di rischio alla security e all'intelligence. Fra i principali clienti del Gruppo, con sedi in Italia, Francia, Spagna, Germania, UK, USA e Canada, aziende e organizzazioni governative: Zurich Group, Lloyd's of London, Intesa Sanpaolo, Chevron, Gruppo Eni, Dipartimento dell'Agricoltura



e Dipartimento di Giustizia degli Stati Uniti, Ministero dell'Interno e Ministero dell'Economia e delle Finanze francesi, Wolters Kluwer, Ely Lilly, Sanofi, ecc. La società è quotata sul mercato AIM di Borsa Italiana dal 2014 (EXSY:MIL).

Sito: www.expertsystem.com/it

Blog: <http://www.expertsystem.com/blog/>

Twitter: http://twitter.com/Expert_System

Expert System

Ufficio Stampa

Francesca Spaggiari

ufficiostampa@expertsystem.com

Tel. +39 059 894011

IR Top Consulting S.r.l.

Investor & Media Relations

Floriana Vitale, Domenico Gentile

ir@irtop.com

Tel. +39 02 45473883/4

Integrae SIM S.p.A.

NomAd

Nicola Vulcano

info@integraesim.it

Tel: +39 02 87208720

In allegato:

- Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2017
- Conto Economico consolidato dell'esercizio 2017
- Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31/12/2017
- Stato Patrimoniale Expert System S.p.A. al 31/12/2017
- Conto Economico Expert System S.p.A. dell'esercizio 2017
- Posizione Finanziaria Netta Expert System S.p.A. al 31/12/2017

Stato Patrimoniale Consolidato	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	16.944.056	18.372.463	(1.428.407)
Immobilizzazioni materiali nette	791.868	914.523	(122.655)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	3.826.254	3.270.381	555.873
Capitale immobilizzato	21.562.177	22.557.366	(995.189)
Attività finanziarie a breve termine	4.583.074	4.153.074	430.000
Rimanenze	99.207	627.484	(528.276)
Crediti v/clienti	12.384.149	10.232.837	2.151.312
Altri crediti	6.018.231	8.444.881	(2.426.650)
Ratei e risconti attivi	582.304	1.003.638	(421.334)
Attività d'esercizio a breve termine	23.666.965	24.461.914	(794.949)
Debiti v/fornitori	(2.224.541)	(2.698.583)	474.043
Acconti	(869.024)	(2.247.323)	1.378.298
Debiti tributari e previdenziali	(1.829.052)	(2.275.284)	446.232
Altri debiti	(2.583.753)	(1.962.195)	(621.558)
Ratei e risconti passivi	(3.023.288)	(3.595.666)	572.378
Passività d'esercizio a breve termine	(10.529.658)	(12.779.051)	2.249.393
Capitale d'esercizio netto	13.137.307	11.682.863	1.454.444
Trattamento fine rapporto	(1.876.192)	(1.670.520)	(205.673)
Debiti tributari e previdenziali			
Ratei e risconti passivi oltre 12 mesi	(3.574.759)	(3.640.000)	65.241
Altre passività a medio e lungo termine	(1.183.398)	(1.392.298)	208.900
Passività a medio termine	(6.634.350)	(6.702.818)	68.468
CAPITALE INVESTITO	28.065.134	27.537.411	527.723
Patrimonio netto	(19.275.808)	(16.437.209)	(2.838.599)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(14.682.546)	(15.251.917)	569.370
Posizione finanziaria netta a breve termine	5.893.220	4.151.714	1.741.506
MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(28.065.134)	(27.537.411)	(527.723)

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Depositi bancari	11.221.661	8.994.794	2.226.867
Denaro e valori in cassa	3.029	68.146	(65.117)
Assegni	10.000		10.000
Disponibilità liquide	11.234.690	9.062.940	2.171.749
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	34.402	1.308.046	(1.273.643)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(3.910.091)	(5.046.595)	1.136.504
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	(1.465.781)	(1.172.677)	(293.104)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	(5.375.872)	(6.219.272)	843.399
Posizione finanziaria netta a breve termine	5.893.220	4.151.714	1.741.506
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	(5.000.000)	(5.000.000)	0
Debiti verso soci per finanziamenti (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	(7.846.031)	(8.595.385)	749.354
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	(1.836.515)	(1.656.532)	(179.983)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(14.682.546)	(15.251.917)	569.370
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(8.789.326)	(11.100.202)	2.310.876

Conto Economico Consolidato	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Ricavi delle vendite	26.136.230	23.367.938	2.768.292
Variazione rimanenze	(527.733)	(1.169.763)	642.029
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	5.552.488	5.665.880	(113.392)
Proventi diversi	1.646.570	1.689.042	(42.472)
Valore della produzione	32.807.555	29.553.097	3.254.457
Costi esterni operativi	(12.451.604)	(13.312.302)	860.698
Valore aggiunto	20.355.951	16.240.795	4.115.156
Costi del personale	(19.309.628)	(18.486.109)	(823.519)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	1.046.323	(2.245.314)	3.291.637
Ammortamenti e accantonamenti	(7.542.356)	(6.303.359)	(1.238.996)
Risultato Operativo (EBIT)	(6.496.033)	(8.548.673)	2.052.640
Risultato dell'area finanziaria	(2.191.223)	(156.016)	(2.035.207)
Risultato ordinario	(8.687.256)	(8.704.689)	17.433
Risultato dell'area straordinaria	0	0	0
Risultato prima delle imposte	(8.687.256)	(8.704.689)	17.433
Imposte sul reddito	348.129	579.158	(231.029)
Risultato netto	(8.339.127)	(8.125.531)	(213.596)

Stato Patrimoniale Expert System S.p.A.	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	6.881.909	6.251.067	630.843
Immobilizzazioni materiali nette	629.668	667.181	(37.513)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	29.700.251	25.668.740	4.031.511
Capitale immobilizzato	37.211.828	32.586.987	4.624.841
Attività finanziarie a breve termine	4.583.074	4.153.074	430.000
Rimanenze	39.209	610.900	(571.692)
Crediti v/clienti	7.415.708	5.429.296	1.986.413
Altri crediti	7.027.164	7.503.858	(476.694)
Ratei e risconti attivi	484.463	750.255	(265.792)
Attività d'esercizio a breve termine	19.549.618	18.447.383	1.102.235
Debiti v/fornitori	(1.585.486)	(1.396.828)	(188.657)
Acconti	(759.920)	(2.238.142)	1.478.222
Debiti tributari e previdenziali	(965.347)	(770.591)	(194.756)
Altri debiti	(2.885.886)	(1.669.344)	(1.216.542)
Ratei e risconti passivi	(1.230.651)	(1.504.926)	274.276
Passività d'esercizio a breve termine	(7.427.289)	(7.579.831)	152.542
Capitale d'esercizio netto	12.122.329	10.867.552	1.254.777
Trattamento fine rapporto	(1.876.192)	(1.670.520)	(205.673)
Debiti tributari e previdenziali	0	0	0
Ratei e risconti passivi oltre 12 mesi	(1.118.738)	(1.791.230)	672.492
Altre passività a medio e lungo termine	(310.660)	(854.823)	544.163
Passività a medio termine	(3.305.591)	(4.316.573)	1.010.982
CAPITALE INVESTITO	46.028.567	39.137.967	6.890.600
Patrimonio netto	(37.187.044)	(28.275.733)	(8.911.311)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(13.492.536)	(14.360.437)	867.901
Posizione finanziaria netta a breve termine	4.651.013	3.498.203	1.152.810
MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(46.028.567)	(39.137.967)	(6.890.600)

Posizione Finanziaria Netta Expert System S.p.A.	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Depositi bancari	8.840.305	7.327.197	1.513.109
Denaro e valori in cassa	2.796	2.680	116
Disponibilità liquide	8.843.101	7.329.877	1.513.225
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	8.400	1.010.798	(1.002.398)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(3.910.162)	(4.487.565)	577.402
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	(290.325)	(354.906)	64.581
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	(4.200.488)	(4.842.471)	641.983
Posizione finanziaria netta a breve termine	4.651.013	3.498.203	1.152.810
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	(5.000.000)	(5.000.000)	0
Debiti verso soci per finanziamenti (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	(7.846.031)	(8.595.385)	749.354
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	(646.505)	(765.052)	118.547
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(13.492.536)	(14.360.437)	867.901
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(8.841.522)	(10.862.234)	2.020.711

Conto Economico Expert System S.p.A.	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Ricavi delle vendite	15.529.468	13.887.351	1.642.118
Variazione rimanenze	(571.692)	(1.103.638)	531.947
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	3.225.947	2.820.274	405.673
Proventi diversi	1.070.344	1.186.336	(115.991)
Valore della produzione	19.254.068	16.790.322	2.463.746
Costi esterni operativi	(8.202.213)	(8.079.712)	(122.501)
Valore aggiunto	11.051.854	8.710.610	2.341.244
Costi del personale	(7.742.402)	(7.390.517)	(351.885)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	3.309.453	1.320.094	1.989.359
Ammortamenti e accantonamenti	(3.274.897)	(2.623.830)	(651.067)
Risultato Operativo (EBIT)	34.556	(1.303.737)	1.338.292
Risultato dell'area finanziaria	(1.312.032)	(171.185)	(1.140.846)
Risultato Ordinario	(1.277.476)	(1.474.922)	197.446
Risultato dell'area straordinaria	0	0	0
Risultato Prima delle imposte	(1.277.476)	(1.474.922)	197.446
Imposte sul reddito	205.957	272.145	(66.188)
Risultato netto	(1.071.519)	(1.202.777)	131.258