

LEPIDA S.p.A.

Sede in Bologna - Viale Aldo Moro, 64

Capitale Sociale versato Euro 35.594.000,00

Iscritto alla C.C.I.A.A. di Bologna

Codice Fiscale e N. Iscrizione Registro Imprese 02770891204

Partita IVA: 02770891204 - N. Rea: 466017

Relazione sulla gestione
ai sensi dell'art. 2428 c.c.

Bilancio al 31/12/2013

Signori Azionisti,

Nella Nota Integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti il bilancio al 31/12/2013; nella presente relazione, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 C.C., Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione.

Informazioni di carattere generale

La società è stata costituita nel 2007. Il capitale sociale al 31/12/2012 ammontava ad € 18.394.000 ed è rimasto invariato. Con deliberazione dell'Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2012 è stato attribuita agli Amministratori , ai sensi dell'art. 2443 c.c., la facoltà di aumentare in una o più volte, il capitale sociale fino ad un ammontare massimo complessivo di Euro 90.000.000,00 (novantamilioni virgola zero zero) e quindi per l'ammontare massimo di Euro 71.606.000,00 (settantunmilioniseicentoseimila virgola zero zero), stabilendo di volta in volta la scindibilità o meno dei singoli aumenti, per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data dell'iscrizione presso il Registro Imprese di Bologna della delibera.

Con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 07/03/2013 a ministero Notaio R. Merone è stato deliberato un aumento a pagamento del Capitale sociale di Euro 17.200.000 liberato interamente dalla Regione Emilia-Romagna con conferimento di beni in natura come da perizia Dott. P. Grimaldi. Il Capitale sociale si attesta pertanto ad Euro 35.594.000.

Il Consiglio di Amministrazione, tenutosi in data 19/03/2013, ha deliberato, anche sulla base di una perizia di stima, l'acquisto del 100% del Capitale sociale della Laboratori di Telematica per il Territorio (LT) S.r.l. con sede in Parma con Capitale sociale Euro 10.000 totalmente detenuto dalla Provincia di Parma e avente ad oggetto sociale il supporto alla Pubblica Amministrazione locale, attraverso l'*ICT* nella gestione della comunicazione e dei servizi all'utenza e tra Enti.

Tale acquisizione è stata ritenuta coerente con l'attività svolta e i programmi di sviluppo della Vostra società ed operata in attuazione delle deliberazioni dell'Assemblea dei soci di Lepida S.p.A. assunte nelle sedute del 14 dicembre 2012 e del 4 febbraio 2013 in coerenza con il verbale della riunione del Comitato Permanente di Indirizzo e Coordinamento del 1 febbraio 2013. Nel corso dell'esercizio si è proceduto a ministero Notaio R. Merone alla fusione per incorporazione della stessa controllata conclusasi con la stipula dell'atto di fusione in data 25/09/2013 e con effetto dall'ultima delle iscrizioni prescritte dall'art. 2504 C.C. – in conformità a quanto stabilito dall'art. 2504 bis, 2° comma, c.c. – eseguita in data 01/10/2013. Viceversa, ai fini contabili e fiscali la fusione ha effetto dal 1^o gennaio 2013, così come consentito dal D.P.R. 917/86 articolo 172 nono

comma; a decorrere dal 1[^] gennaio 2013 pertanto le operazioni della società incorporata sono imputate al bilancio dell'incorporante.

Si è contestualmente aperta una unità locale ed operativa a Parma. Con la fusione per incorporazione vengono incrementate di nr.15 unità lavorative *ex-LTT S.r.l.* i dipendenti in capo a Lepida S.p.A..

Con Delibera n 518/2013 la Regione Emilia-Romagna ha trasferito a Lepida S.p.A. le funzioni tecnologiche, organizzative della *Community Network Emilia-Romagna* (CN-ER), ampliandone di fatto le competenze in ambito strategico.

Con delibera dell'Assemblea Ordinaria del 23/04/2013 viene assegnata la funzione di revisione legale alla società di revisione RIA GRANT THORNTON S.p.A. per gli esercizi 2013 – 2015.

Al 31/12/2013 la compagine sociale di Lepida S.p.A. si compone di 412 soci tra cui tutti i 348 Comuni del territorio, le 9 Province, i 9 consorzi di Bonifica, le 17 tra Aziende Sanitarie e Ospedaliere e la maggioranza delle Università della Regione Emilia-Romagna.

Il socio di maggioranza è Regione Emilia-Romagna con una partecipazione pari al 98,845% del Capitale Sociale; tutti gli altri soci hanno una partecipazione paritetica del valore nominale di Euro 1.000,00 complessivamente pari al 1,155% del Capitale Sociale.

Il 2013 ha visto la redazione del Piano Industriale triennale 2014 - 2016, approvato in via definitiva dall'Assemblea in data 20/12/2013 e dal Comitato Permanente di Indirizzo e Coordinamento con gli Enti Locali, che esercita su Lepida S.p.A. il controllo analogo ai sensi della Legge Regionale 11/2004 così come modificata dalla Legge Regionale 4/2010, in data 06/12/2013.

Nel mese di Dicembre 2013 il CDA, premesso che i processi di fusione in corso tra diversi Soci di Lepida S.p.A. stanno incidendo rispetto alla partecipazione paritaria prevista dall'art. 14, comma 32 decreto legge 78/2010, convertito in L. 122/2010 garantita sino ad oggi con la partecipazione al Capitale sociale di una sola azione dal valore nominale di Euro 1.000, considerato inoltre che altri Enti, non ancora partecipanti, in possesso delle qualificazioni soggettive richiamate dall'art.6.1 dello Statuto di Lepida S.p.A., stanno richiedendo di poter partecipare al Capitale Sociale, effettuate le necessarie verifiche, ha deliberato di acquistare fino a n. 50 azioni proprie da pagarsi al prezzo pari al valore nominale di Euro 1.000 codauna per un controvalore massimo di Euro 50.000 e di sottoporre ai sensi dell'art. 2357 Codice Civile la esecuzione della stessa delibera all'autorizzazione della prossima Assemblea dei Soci, chiedendo inoltre la contestuale autorizzazione alla cessione a soggetti terzi, in possesso dei requisiti soggettivi di cui l'art. 6.1 dello Statuto, delle azioni proprie

così acquistate, previa esplicita indicazione del Comitato Permanente di Indirizzo e Coordinamento con gli Enti Locali.

Andamento della gestione

La caratterizzazione di Lepida S.p.A. come società *in-house* e strumentale dei propri Enti (soci), comporta il rispetto dei vincoli posti sia in riferimento alla composizione del portafoglio clienti sia in termini di politica dei prezzi applicabili agli stessi per i singoli servizi erogati. A tal fine si precisa che in riferimento al proprio portafoglio clienti Lepida S.p.A. ha operato prevalentemente nei confronti dei propri Enti soci e in particolare con il socio di maggioranza al quale va imputato circa il 52% del totale contro il 58% dell'anno precedente. La restante quota di fatturato è ascrivibile per il 37% a ricavi per servizi erogati in favore degli altri soci, mentre circa un 11% è riferibile ai canoni di utilizzo e/o concessione della rete ad altri operatori.

Il suddetto andamento nella distribuzione dei ricavi risulta in linea con le attese formulate nel Piano Industriale ed è coerente con la politica di definizione dei listini approvata nel Comitato di Indirizzo.

In riferimento alla politica dei prezzi applicabili si ribadisce come il percorso di definizione degli stessi ha coinvolto oltre agli organi di governo societari anche la Regione Emilia- Romagna e il Comitato Permanente di Indirizzo e Coordinamento con gli Enti locali nel rispetto dell'esercizio del controllo analogo che lo stesso deve esercitare nei confronti di Lepida S.p.A..

Nel corso del 2013, la società ha operato con 72 dipendenti, di cui uno in distacco presso Regione Emilia-Romagna, e 3 risorse poste in comandati dalla Regione Emilia Romagna; in corso d'anno, oltre all'organico acquisito per effetto della fusione di LTT S.r.l., sono state effettuate ulteriori 8 nuove assunzioni a tempo indeterminato, necessarie per la corretta implementazioni delle funzioni CN-ER trasferite e a copertura di tre posizioni resesi vacanti.

Le immobilizzazioni immateriali ex LTT Srl sono state valutate sulla base dell'art. 2426 1° comma nr. 3. Le ragioni della svalutazione operata per perdita durevole di valore è legata al fatto che non apportavano più alcun contributo al processo produttivo di Lepida SpA. Tale perdita di valore è in parte riferita all'implementazione delle ottimizzazioni, razionalizzazioni e internalizzazioni ipotizzate nel progetto di fusione e previste in fase di acquisizione delle quote societarie, in parte originata dalle differenti scelte strategiche, organizzative, gestionali, tecnologiche e operative che Lepida S.p.A. ha dovuto effettuare in corso d'anno per effetto del trasferimento, disposto con

Delibera n 518/2013 di Regione Emilia-Romagna, delle funzioni tecnologiche e organizzative della Community Network Emilia-Romagna (CN-ER) che hanno di fatto ampliato le competenze della società in ambito strategico. Le svalutazioni sono state operate al lordo delle teoriche quote ipotizzate nel piano di ammortamento di LTT che per il 2013 sarebbero state pari a Euro 213.245,09. Inoltre la svalutazione, che si è resa necessaria per la concreta implementazione delle nuove funzioni attribuite a Lepida S.p.A. da Regione, è stata prudentemente operata anche nella consapevolezza che i suddetti cespiti, da piano di ammortamento, avrebbero esaurito quasi completamente l'apporto di utilità al ciclo produttivo aziendale entro il 2014. Infine si precisa che la svalutazione effettuata, per quanto suddetto, ha soltanto anticipato di un anno gli effetti economico-contabili ipotizzati nelle valutazioni di fusione con LTT senza di fatto intaccare la sostenibilità, nel medio lungo periodo, dell'intera operazione.

Nel corso del 2013 sono state realizzate importanti attività e iniziative relative sia alle reti che ai Servizi. Qui di seguito se ne offre una sintetica descrizione.

Relativamente alle reti, è stata svolta la gestione diretta delle reti, in ottica integrata e unitaria, attraverso modelli e procedure in grado di garantire il contenimento dei costi di manutenzione ed esercizio, stante l'evoluzione e la crescita delle reti, e la qualità del servizio. L'implementazione dei processi di gestione e l'impostazione delle modalità operative sono state costantemente monitorate e aggiornate in modo da rispondere alle esigenze degli utilizzatori e ai diversi di livelli di servizio (SLA) previsti. Le attività di sviluppo delle reti hanno riguardato sia le nuove realizzazioni che l'attivazione di nuovi punti di accesso nonché il perfezionamento delle modalità, dirette o indirette, di erogazione dei servizi di connettività a favore dei cittadini e delle imprese del territorio. Si sottolinea l'attivazione di ulteriori 124 punti di accesso in fibra ottica, l'interconnessione con il MIX nodo di interconnessione più importante in Italia e attivato il Pooling@MIX per condividere le risorse di accesso agevolando gli operatori di telecomunicazioni che combattono il Digital Divide sul territorio emiliano-romagnolo.

Per quanto riguarda le attività di realizzazione si segnala l'avvicinarsi al completamento della realizzazione della rete Lepida unitaria e la migrazione di oltre 200 nodi dalla rete esistente, nonché di 34 MAN (15 nella Provincia di Ravenna, 15 nella Provincia di Forlì- Cesena, 4 nella Provincia di Bologna). Inoltre, va evidenziato lo stato di avanzamento nella realizzazione di 2 ulteriori MAN nella Provincia di Modena.

Per quanto riguarda la rete radiomobile ERretre, sono proseguiti le attività di realizzazione e di ottimizzazione della rete di trasporto e dei costi di esercizio portando all'integrazione sulla rete in

fibra ottica Lepida di 5 di siti. Le attività di realizzazione sono state implementate proseguendo nello sviluppo e integrazioni delle reti in ottica NGN.

Sul fronte del digital divide è stato raggiunto l’obiettivo di superare entro la fine del 2013 il divario digitale a 2Mbps, in altri termini a dotare la popolazione della possibilità di disporre della connettività ritenuta quanto meno “basilare”. Sono proseguiti le attività per la realizzazione dei due principali interventi infrastrutturali: sono stati completati 6 siti per il progetto della dorsale Sud Radio, ulteriori 3 hanno i progetti esecutivi concessionati e sono pronti per l’apertura dei cantieri ed altri 11 siti sono stati progettati e sottoposti agli Enti per l’approvazione; aperti i cantieri per 4 delle 16 tratte in fibra ottica da realizzare in aree rurali montane che sono finanziate con i fondi provenienti dal Piano di Sviluppo Rurale. Altri importanti risultati sono stati conseguiti, sia in termini di realizzazioni di nuove infrastrutture, sia in termini di accordi volti ad garantire la disponibilità dei servizi di banda larga da parte degli operatori di telecomunicazione tipicamente in aree in digital divide: 27 accordi stipulati, attivate 25 porte sulla rete Lepida in fibra e sulla Dorsale Sud Radio e 18 centrali di Telcom Italia attivate grazie alle fibre ottiche di proprietà pubblica già esistenti o di nuova realizzazione, con il proseguimento dei lavori del Comitato Tecnico Paritetico con RER e TI. Infine, sono state avviate le attività di infrastrutturazione delle aree produttive in digital divide per favorire la competitività e rispondere alle esigenze delle imprese in termini di connettività a banda ultra larga.

I principali obiettivi relativi alle reti raggiunti e consolidati della società al 31/12/2012 sono sintetizzabili nella seguente scheda:

Rete	Indicatore	Valore
Rete Lepida	Km cavidotti rete Lepida geografica gestiti	2.700Km
	Km fibre ottiche rete Lepida geografica gestiti	64.000Km
	Punti di accesso alla rete Lepida geografica	651
	Punti di accesso e di interconnessione su reti wireless	116
	Punti di accesso collegati con altre tecnologie offerte dal mercato	83
	N. sedi della sanità collegate in fibra ottica	90
	N. Teatri collegati alla rete Lepida	17

	N. Scuole collegate alla rete Lepida	160
	N. Enti in VoIP su rete Lepida	260
Rete Erretre	N. siti ERretre Attivi	83
	N. terminali ERretre Attivi	5.550
	N. Polizie Locali utilizzano ERretre	170
	% popolazione servita da Polizie Locali su ERretre	73%
	N. chiamate di gruppo al mese in ERretre	135.000
	N. messaggi SDS al mese in ERretre	9.500.000
Reti MAN	Punti di accesso su reti MAN	1250
	Km di fibre ottiche realizzati su MAN	77.000 Km
Riduzione Digital Divide	Km di fibre ottiche coordinate	38.000 Km
	Aree Produttive abilitate in banda ultra larga	2
	Infrastrutture radio realizzate	15
	Copertura terrestre banda larga 2Mb/s	97,6%

Relativamente ai servizi Lepida S.p.A., nel 2013 e a seguito dell'acquisizione di LTT e dell'affidamento delle funzioni CN-ER, ha ampliato sensibilmente: il portfolio dei servizi gestiti (in termini di manutenzione delle soluzioni) e il portfolio dei servizi erogati tramite proprie piattaforme. Lepida S.p.A. inoltre ha ampliato la propria offerta nelle tipologie di servizi proposti, aprendosi al supporto agli Enti nei processi di reingegnerizzazione e change management ai fini di semplificazione.

Relativamente alle soluzioni gestite, il portfolio conta 20 soluzioni che spaziano dai servizi documentali e demografici sino ai servizi tributari, con un installato nell'ordine delle 5.000 istanze, molte delle quali erogate direttamente da Lepida S.p.A.. Per queste ultime, nell'anno 2013, si confermano e si amplificano i trend che già avevano

caratterizzato il 2012, relativi alla penetrazione ed all'uso dei servizi offerti.

Circa il livello di adozione da parte degli Enti, si è assistito a una grande crescita, raggiungendo saturazione (raggiungimento del numero massimo di aderenti possibili) per FedERa, SUAP-ER e ICAR, e arrivando ad adesioni molto vicine alla saturazione per PayER. Relativamente a FedERa, ICAR e PayER, in quanto piattaforme (infrastrutturali o applicative), si denota anche una grande crescita dei servizi ad esse integrati, elemento che più del precedente caratterizza il vero decollo di questi servizi in quanto reale misura della pervasività dei servizi offerti all'interno dei flussi gestionali/amministrativi degli Enti utilizzatori.

Si segnalano in particolare l'integrazione a FedERa, che oggi conta circa un centinaio di servizi integrati e l'integrazione a Payer che oggi conta più di 670 servizi configurati. Per Payer va segnalata soprattutto, l'adesione di tutte le aziende sanitarie ed ospedaliere, a diversi stadi di maturazione, per quel che riguarda sia i servizi realmente integrati (es: ticket sanitari, libera professione, ... etc), che il loro stadio di integrazione lato azienda, che il loro effettivo utilizzo. Sono nello stadio di pieno utilizzo: 9 aziende con la libera professione e 13 aziende con i ticket sanitari.

Circa l'utilizzo dei servizi da parte dei diversi target di utenza significative sono state le transazioni relative ai pagamenti effettuati su PayER che hanno raggiunto quasi 3 milioni e 400 mila euro di somme transate. Altrettanto significativa la crescita di pratiche gestite all'interno di SUAP-ER, anche queste in crescita, consolidandosi, all'interno delle amministrazioni e presso le imprese, l'uso esclusivo del canale digitale nella presentazione delle pratiche.

Si consolida la cooperazione applicativa ICAR, finalmente percepita nella sua necessità per il dialogo interistituzionale e già utilizzata per i servizi ANA-CNER, ACI e ACSOR. FedERa continua ad incrementare i propri accessi medi giornalieri, dimostrando la sua diffusione sul territorio regionale e continuando a supportare la diffusione del WiFi pubblico dispiegato da Regione e dagli Enti.

Relativamente ai servizi offerti nell'ambito dell'ingegneria di processo, si sottolinea il grande lavoro svolto nei confronti degli Enti locali sul progetto Flower, relativamente ai processi di

dematerializzazione dei flussi amministrativi, e verso Regione Emilia-Romagna nel coordinamento del Piano di Semplificazione.

I principali obiettivi, relativamente ai servizi erogati, raggiunti e consolidati della società al 31/12/2013 sono sintetizzabili nella seguente scheda:

SERVIZIO/ATTIVITA'	INDICATORE	VALORE
FEDERA	accessi giornalieri	3.200
PAYER	pagamenti	44.000
ICAR-ER	servizi attivati	5
MULTIPLER	enti utilizzatori	30
PARIX	utenti configurati	2.600
ANA CNER	comuni/popolazione	100/1.300.000
ACI	enti utilizzatori	195
CONFERENCE	ore erogate anno	8.000
DEMOGRAFICI	enti utilizzatori	55
TRIBUTARI E CATASTALI	enti utilizzatori	30
SUAPER	pratiche	9.000
SEMPLIFICAZIONE	ambiti di innovazione	80

Documento programmatico sulla sicurezza

Con la modifica di cui al d.l. 9 febbraio 2012, n. 5 è stata prevista la soppressione integrale del paragrafo dedicato all'adozione del documento programmatico sulla sicurezza.

Attività di Ricerca e Sviluppo

Lepida S.p.A. svolge attività di Ricerca e Sviluppo ideando soluzioni per rispondere alle esigenze dei propri Soci e per garantire l'evoluzione di soluzioni esistenti. In tale contesto, le attività del 2013 sono state:

- Sviluppo di meccanismi prototipali relativi al catasto federato delle infrastrutture con popolamento di alcuni dati del sottosuolo di alcuni Comuni Soci
- Sviluppo delle reti di sensori con l'integrazione di nuove funzionalità di interfacciamento e mediante il popolamento con sensori territoriali disponibili
- Sistemi di videosorveglianza centralizzati con l'implementazione di nuove funzionalità di scalabilità, di registrazione e di fruizione oltre che mediante il popolamento con varie telecamere distribuite territorialmente e con problematiche di interfacciamento dovute alla

variabilità dei protocolli coinvolti

- Sistema WiFi con aggiunte funzionalità nell'interfacciamento con Federa, con nuovi sistemi di localizzazione e personalizzazione dell'interfaccia utente, con nuovi meccanismi di autenticazione indiretta basati su SIM presenti negli smartphone, con analisi dei sistemi di navigazione senza autenticazione sulla base delle normative prodotte nel corso del 2013 e abilitazione al funzionamento senza autenticazione con identificativo FreeLepida_nomecomune, definizione di un modello ed un prototipo per portare la connettività WiFi sui treni regionali
- Ideazione e prototipizzazione di un sistema di webfiltering in ottica di ampia scalabilità a favore di scuole e di tutti i Soci mediante nuove porte autenticate e filtrate presso i punti di accesso alla rete Lepida
- Ausilio all'anno di celebrazione Verdiana sfruttando la rete dei teatri, con iniziative di streaming tecnologicamente avanzato integrato sia con Multipler che con YouTube, completamento del sistema di connettività con la messa a disposizione di collegamento WiFi all'interno dei teatri
- Sperimentazioni di collegamenti scuole a 17GHz con progettazione e supervisione di collegamenti sperimentali
- Aggiunte di funzionalità al prototipo di Multipler e gestione preliminare del servizio con analisi del funzionamento
- Modelli di sostenibilità tecnologica ed economica per l'introduzione di sistemi innovativi di efficienza energetica per impianti di illuminazione pubblica.
- Progettazione Europea e partecipazione alle attività nei progetti in essere.
- Redazione di lavori scientifici a disposizione della comunità che utilizzano le infrastrutture di Lepida S.p.A. come elemento abilitante.

Principali dati economici, patrimoniali, finanziari

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

Conto Economico Riclassificato	31/12/2013	31/12/2012
--------------------------------	------------	------------

Ricavi delle vendite	18.439.440	15.444.611
Altri Ricavi	157.746	0
Valore della produzione operativa	18.597.186	15.444.611
Costi esterni operativi	10.642.575	10.553.295
Valore aggiunto	7.954.611	4.891.316
Costi del personale	4.292.577	3.283.502
Margine Operativo Lordo	3.662.034	1.607.814
Ammortamenti e accantonamenti	2.335.403	1.144.246
Risultato Operativo	1.326.631	463.568
Risultato dell'area accessoria	68.475	247.441
Risultato dell'area finanziaria (proventi finanziari)	1.358	7.230
Ebit normalizzato	1.396.464	718.239
Risultato dell'area straordinaria	(574.200)	21.232
Ebit integrale	822.264	739.471
Oneri finanziari	46.729	48
Risultato lordo	775.535	739.423
Imposte sul reddito	566.737	308.594
Risultato netto	208.798	430.829

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31/12/2013	31/12/2012
Margine primario di struttura	4.941.351	5.117.635
Quoziente primario di struttura	1,16	1,36
Margine secondario di struttura	5.793.421	5.566.649
Quoziente secondario di struttura	1,18	1,40

Indici sulla struttura dei finanziamenti	31/12/2013	31/12/2012
Quoziente di indebitamento complessivo	0,39	0,61
Quoziente di indebitamento finanziario	0,02	0,03

Stato Patrimoniale per aree funzionali	31/12/2013	31/12/2012
IMPIEGHI		
Capitale Investito Operativo	50.843.910	30.825.787
- Passività Operative	14.328.844	11.651.742
Capitale Investito Operativo netto	36.515.066	19.174.045
Impieghi extra operativi	89.607	21.829
Capitale Investito Netto	36.604.673	19.195.874
FONTI		
Mezzi propri	36.604.673	19.195.874
Capitale di Finanziamento	36.604.673	19.195.874

Indici di redditività	31/12/2013	31/12/2012
ROE (Return on Equity) netto	0,57 %	2,24 %

ROE lordo	2,12 %	3,85 %
ROI (Return on Investment)	2,74 %	2,33 %
ROS (Return on Sales)	7,57 %	4,65 %

Stato Patrimoniale finanziario	31/12/2013	31/12/2012
ATTIVO FISSO	31.663.322	14.078.239
Immobilizzazioni immateriali	4.427.922	1.246.030
Immobilizzazioni materiali	27.142.205	12.739.014
Immobilizzazioni finanziarie	93.195	93.195
ATTIVO CIRCOLANTE	19.270.195	16.769.377
Magazzino	123.984	69.368
Liquidità differite	12.665.523	11.358.207
Liquidità immediate	6.480.688	5.341.802
CAPITALE INVESTITO	50.933.517	30.847.616
MEZZI PROPRI	36.604.673	19.195.874
Capitale Sociale	35.594.000	18.394.000
Riserve	1.010.673	801.874
PASSIVITA' CONSOLIDATE	852.070	449.014
PASSIVITA' CORRENTI	13.476.774	11.202.728
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	50.933.517	30.847.616

Indicatori di solvibilità	31/12/2013	31/12/2012
Margine di disponibilità (CCN)	5.916.395	5.687.605
Quoziente di disponibilità	1,44	1,51
Margine di tesoreria	5.792.411	5.618.237
Quoziente di tesoreria	1,43	1,50

RENDICONTO FINANZIARIO DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (PRINCIPIO CONTABILE 12)	
FONTI DI FINANZIAMENTO	
Utile (perdita) dell'esercizio	208.798
Ammortamenti su immobilizzazioni materiali ed immateriali	2.335.403
Svalutazioni di immobilizzazioni	0
Minusvalenze su realizzo di immobilizzazioni materiali, immateriali, finanziarie	0
- Ripristini di valore di immobilizzazioni per precedenti svalutazioni ed iscritti in conto economico	0
- Plusvalenze su realizzo di immobilizzazioni materiali, immateriali, finanziarie	0
- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0
Accantonamenti al TFR relativi alla rivalutazione	208.606
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	0
Capitale circolante netto generato/assorbito dalla gestione reddituale	2.752.807
Apporti liquidi di capitale proprio	0
Contributi in conto capitale (portati a riserva)	0

RENDICONTO FINANZIARIO DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (PRINCIPIO CONTABILE 12)	
Incremento di debiti e finanziamenti a medio-lungo termine	0
Valore di cessione delle immobilizzazioni (materiali, immateriali, partecipazioni)	0
Decremento di crediti a medio-lungo termine e altre immobilizzazioni finanziarie	0
Decremento dei ratei e risconti attivi pluriennali	0
Incremento dei ratei e risconti passivi pluriennali	0
Altre fonti	0
Altro (variazione algebrica)	(24.738)
Totale fonti esogene di capitale circolante netto	(24.738)
Totale fonti del capitale circolante netto	2.728.069
IMPIEGHI	
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	3.518.915
Investimenti in immobilizzazioni materiali	16.350.821
Investimenti in partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie	0
Investimenti in immobilizzazioni in corso	0
Incremento di crediti a medio-lungo termine e altre immobilizzazioni finanziarie	0
Rimborsi liquidi di capitale proprio	(17.200.001)
Dividendi distribuiti	0
Utilizzo di fondi rischi e oneri	0
Utilizzo del fondo TFR	(219.188)
Decremento di debiti e finanziamenti a medio-lungo termine	0
Incremento dei ratei e risconti attivi pluriennali	0
Decremento dei ratei e risconti passivi pluriennali	0
Variazione (algebrica) imposte anticipate oltre l'esercizio	0
Altro	0
Totale impieghi	2.450.547
Incremento (diminuzione) di capitale circolante netto (FONTI - IMPIEGHI)	277.522
Variazioni nei componenti del capitale circolante netto	
Attività a breve	
Crediti verso soci per versamenti dovuti	0
Rimanenze	54.616
Crediti finanziari, commerciali e diversi entro 12 mesi	1.239.538
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0
Disponibilità liquide	1.138.886
Ratei e risconti attivi a breve termine	67.778
Variazione imposte anticipate entro l'esercizio	50.750
Totale	2.551.568
Passività a breve	
Debiti finanziari, commerciali e diversi entro 12 mesi	2.113.404
Ratei e risconti passivi a breve termine	160.642
Totale	2.274.046

RENDICONTO FINANZIARIO DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (PRINCIPIO CONTABILE 12)		
Variazioni nei componenti del capitale circolante netto		277.522

La performance complessiva della società è rappresentata dal ROE ed è influenzata dai seguenti tre fattori:

1. La redditività della gestione caratteristica rappresentata dal ROI.
2. L'andamento della gestione non operativa rappresentato dal rapporto fra l'utile netto e il risultato operativo.
3. L'ammontare dell'indebitamento complessivo rappresentato dall'indicatore CI/RN.

Il ROS è un indice di misurazione indiretta dell'intensità di incidenza dei costi tipici di esercizio sulla gestione e misura il rapporto fra il reddito operativo e il fatturato.

La struttura patrimoniale risulta solida, come viene evidenziato dagli indici di struttura tutti superiori all'unità.

L'analisi finanziaria mostra una situazione equilibrata fra attività e passività a breve.

Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda a far fronte alle passività correnti a breve termine con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve.

Il capitale circolante netto (CCN) indica il saldo fra il capitale circolante e le passività correnti.

Investimenti

Gli investimenti realizzati nell'esercizio si sono stati relativi ai seguenti servizi e/o reti:

- Lepida Enterprise	2.234.594
- RETE ERRETRE	63.784
- RETE LEPIDA AND WIRELESS	122.255
Totale	2.420.633

Rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti e parti correlate

Società "in house providing"

La società è stata costituita "in house providing" dalla Regione Emilia Romagna, in data 1° Agosto 2007, con lo scopo di assicurare in modo continuativo il funzionamento dell'infrastruttura, delle applicazioni e dei servizi. La società è soggetta alla Direzione e al Coordinamento della Regione Emilia-Romagna e realizza con essa la parte più importante della propria attività.

La società è inoltre assoggettata al controllo analogo a quello esercitato dalla Regione Emilia-Romagna sulle proprie strutture organizzative d'intesa con il Comitato permanente di indirizzo e coordinamento con gli enti locali di cui alla Legge Regionale 11/2004.

La società non possiede partecipazioni né in società controllate né collegate.

Ciò premesso con riferimento agli obblighi informativi in tema di trasparenza per le operazioni con parti correlate, si precisa che è stato stipulato con la Regione Emilia-Romagna, Ente controllante, un contratto di servizi annuale soggetto a periodiche revisioni in funzione della necessità di nuove iniziative legate al Piano Telematico Regionale.

Relativamente al fatturato dell'esercizio la parte di cui al contratto di servizio con la Regione ha pesato per Euro 9.358.431.

Si precisa inoltre, ai soli fini della trasparenza, che è stata riconosciuta al Direttore Generale, che ricopre anche il ruolo di Consigliere di Amministrazione, la componente variabile prevista dal contratto in essere con il Dirigente nella misura di Euro 39.024,00 lordi così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione.

Azioni proprie

La società non possiede azioni proprie.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione dell'attività

In coerenza con il quanto già operato l'anno precedente, è in corso di perfezionamento l'iter per l'acquisizione della perizia giurata finalizzata al conferimento da parte di Regione Emilia-Romagna della seconda tranche della rete Lepida relative alle provincie di Parma, Piacenza e Reggio-Emilia.

Destinazione del risultato d'esercizio

Signori azionisti vi proponiamo di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2013 con la seguente destinazione dell'utile d'esercizio:

Utile d'esercizio al 31/12/2013	Euro	208.798
5% a riserva legale	Euro	10.440
Residuo a riserva straordinaria	Euro	198.358

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Dott.ssa Piera Magnatti

Il Vice Presidente Dott. Tiziano Carradori

Il Consigliere Ing. Gianluca Mazzini