

Expert System: il CdA approva la Relazione Finanziaria al 30 giugno 2015

Prosegue la forte crescita internazionale per il consolidamento della leadership nell'ambito del cognitive computing e dell'analisi semantica dei big data

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2015:

- **Ricavi** pari a Euro 5,5 milioni in crescita del 59% (Euro 3,5 milioni nel 1H2014*), con una quota del mercato estero pari al 41%, in forte crescita rispetto al 16% del 1H2014*;
- **Ricavi esteri** pari a Euro 2,3 milioni (Euro 0,6 milioni nel 1H2014*) con il mercato USA che passa da circa Euro 0,5 milioni a circa Euro 1,9 milioni in crescita del +285%;
- **EBITDA** negativo per Euro 1,5 milioni (negativo per Euro 0,4 milioni nel 1H2014*);
- **Risultato netto** negativo per Euro 2,1 milioni (negativo per Euro 1,0 milione nel 1H2014*);
- **Posizione Finanziaria Netta** negativa per Euro 2,3 milioni (attiva per Euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2014) con una disponibilità di cassa pari a 7,7 milioni.

Modena, 25 settembre 2015

Il Consiglio di Amministrazione di [Expert System](#), leader nello sviluppo di software semantici per la gestione strategica delle informazioni e dei big data, società quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria al 30 giugno 2015. Si precisa che tale relazione semestrale non è assoggettata a revisione contabile e che i dati riportati al 30 giugno 2014 sono di natura gestionale e, pertanto, riportati a mero scopo comparativo.

Stefano Spaggiari, Amministratore Delegato di Expert System, ha così commentato:

“Nel primo semestre del 2015 il nostro Gruppo ha ottenuto i primi importanti frutti del processo di internazionalizzazione, nel quale continuiamo a investire, con una crescita del fatturato determinata in particolare dalle vendite estere, che sono quadruplicate rispetto allo stesso periodo dell’anno scorso. Anche la recentissima acquisizione di TEMIS svolgerà un ruolo fondamentale nel processo di rafforzamento che abbiamo intrapreso, portando il Gruppo a una crescita significativa, con ricavi pro-forma che nell’anno supereranno i 20 milioni di Euro. Dal punto di vista della marginalità, il semestre ha visto lo sviluppo di ulteriori costi sostenuti a supporto del

* Dati di natura gestionale inseriti a mero scopo comparativo.

potenziamento delle risorse commerciali estere che, insieme alle tempistiche contrattuali di alcune commesse in portafoglio, produrranno i propri effetti a partire dalla seconda metà dell'anno. Insieme al consolidamento di relazioni commerciali già in essere, abbiamo infatti chiuso importanti nuovi contratti con società leader sul mercato globale come, ad esempio, uno dei più grandi e prestigiosi gruppi editoriali a livello mondiale, che dimostrano l'eccellenza delle soluzioni di analisi semantica per i big data basate sulla nostra piattaforma Cogito. Storicamente, il secondo semestre dell'anno raccoglie buona parte dei frutti degli investimenti effettuati nel corso dei primi sei mesi, come avvenuto già anche nel 2014. Il processo di crescita dimensionale, avviato con la quotazione, prosegue sia in ottica organica, con l'obiettivo di considerare nuove opportunità di investimento all'estero, sia non escludendo ulteriori acquisizioni sempre in ambito internazionale, in coerenza con quelle finora effettuate, che ci consentono già oggi di affermare il Gruppo come realtà multinazionale di riferimento nell'ambito del cognitive computing e dell'Artificial Intelligence.”

Risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2015

L'area di consolidamento al 30 giugno 2015 include, oltre alla società capogruppo Expert System S.p.A., le seguenti società controllate: Expert System Cogito Ltd, controllata al 100%, Expert System USA Inc, controllata al 100%, Expert System IBERIA SLU, controllata al 100%.

Forte crescita dei ricavi esteri

I **ricavi**, pari a Euro 5,5 milioni, evidenziano una significativa crescita: **+59%** rispetto al 30 giugno 2014 (Euro 3,5 milioni nel 1H2014*). In particolare nei **ricavi sul mercato estero**, pari a Euro 2,3 milioni, si rileva un forte impatto dei ricavi USA, che sono pari a Euro 1,9 milioni rispetto a Euro 0,50 milioni del primo semestre 2014*, registrando quindi una crescita superiore a **+280%** rispetto al primo semestre del 2014.

Si incrementano anche i ricavi derivanti da licenze che passano dal 28% al 37% dei ricavi totali.

L'**EBITDA**, negativo per Euro 1,5 milioni rispetto a un EBITDA negativo per Euro 0,4 milioni al 30 giugno 2014*, risente dei significativi costi di sviluppo del piano di internazionalizzazione, di sviluppo di nuovi prodotti e tecnologie a supporto nonché dello slittamento di alcune importanti commesse al secondo semestre nel mercato domestico. Le differenze sui margini sono dovute anche allo scarico del magazzino di attività in corso, mentre il reintegro della pipeline delle commesse sta avvenendo nella seconda parte dell'anno nell'ambito di un positivo andamento di raccolta ordini, con effetti rilevabili nel secondo semestre del 2015 e nel 2016.

L'**EBIT** è negativo per Euro 2,5 milioni rispetto a un EBIT negativo per Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2014*.

Il **Risultato Netto** è negativo per Euro 2,1 milioni rispetto a un Risultato Netto al 30 giugno 2014 negativo per Euro 1,0 milione.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa e pari a Euro 2,3 milioni (positiva per Euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2014); la liquidità disponibile è pari ad Euro 7,7 milioni.

Risultati economico-finanziari Consolidati Pro-Forma al 30 giugno 2015, considerando nel perimetro il contributo derivante dall'acquisizione di TEMIS

L'acquisizione di TEMIS S.A., conclusasi in data 23 settembre 2015, ha dato luogo a un significativo incremento per la crescita del Gruppo, avviandone, di fatto, il consolidamento della posizione di leadership nell'ambito delle tecnologie semantiche per il cognitive computing. Al fine di ipotizzare retroattivamente gli effetti dell'acquisizione, sono di seguito illustrati i risultati economico-finanziari consolidati pro-forma al 30 giugno 2015 che includono i risultati al 30 giugno di TEMIS S.A. **:

I **Ricavi** sono pari a Euro 9,1 milioni, di cui ben il 65% derivante da mercati esteri;

L'**EBITDA** è negativo per Euro 1,3 milioni;

L'**EBIT** è negativo per Euro 2,6 milioni;

Il **Risultato Netto** è negativo per Euro 1,9 milioni;

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa e pari a Euro 2,3 milioni.

Eventi rilevanti avvenuti nel primo semestre 2015

15 febbraio: Expert System annuncia di essere partner tecnologico di Google nell'ambito del programma legato alla "Google Cloud Platform". In qualità di azienda partner, Expert System estenderà i benefici della tecnologia semantica Cogito nella piattaforma cloud di Google;

24 marzo: Expert System sottoscrive la partnership con MongoDB, società americana leader nella progettazione di database;

Eventi rilevanti avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2015

31 luglio - Si conclude l'emissione di un prestito obbligazionario per nominali Euro 5 milioni, con scadenza 2024 e tasso fisso lordo annuo pari al 4%, finalizzato al potenziamento dell'attività commerciale in Europa, alla luce della recente acquisizione di TEMIS, e in America, dove il Gruppo punta a posizionarsi sul mercato in modo ancor più rilevante;

** Dati pro-forma di natura gestionale e, pertanto, non soggetti a revisione contabile.

16 settembre - Si conclude con successo l'aumento di capitale pari a Euro 2,16 milioni, sulla base di una valutazione pre-money a Euro 15 milioni, di ADmantX, azienda del gruppo Expert System, leader nel mercato dell'advertising online technology;

23 settembre – Expert System conclude l'acquisizione di TEMIS, rafforzando il proprio posizionamento in tutti i mercati occidentali.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo prevede per l'anno 2015 di raggiungere un valore della produzione compreso fra Euro 28 e 30 milioni con un forte incremento rispetto ai risultati del 2014, pari a Euro 17 milioni, creando un leader di settore a livello internazionale. Gli importanti investimenti in atto dispiegheranno buona parte dei loro risultati nel corso degli esercizi del 2016 e 2017 quando le sinergie potranno essere del tutto sfruttate e implementate, avendo però creato nuove e ancor più efficaci basi sia sul fronte dell'offerta sia sul fronte operativo.

In allegato:

- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2015
- Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2015
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2015

La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2015 sarà messa 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".

Expert System S.p.A., quotata sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana, è leader nello sviluppo di software semantici utilizzati dalle aziende per gestire in modo più efficace le informazioni e ricavarne conoscenza strategica. Tutti i prodotti di Expert System sono basati sulla tecnologia proprietaria Cogito® e offrono avanzate soluzioni per cercare, ordinare, correlare e analizzare grandi quantità di documenti. Grazie alla comprensione automatica di qualsiasi tipo di testo, Cogito consente di creare valore da tutti i dati e le informazioni a disposizione, aumentando il vantaggio competitivo e supportando al meglio i processi decisionali. Fra i principali clienti: Shell, Chevron, Gruppo Eni, Telecom Italia, Intesa Sanpaolo, Il Sole 24 ORE, Ely Lilly, Wolters Kluwer, Networked Insights, Dipartimento di Giustizia e Dipartimento delle Difesa degli Stati Uniti (DTRA).

www.expertsystem.com

Expert System
Ufficio Stampa
Tel. +39 059 894011
ufficiostampa@expertsystem.it

Investor & Media Relations
IR Top
Tel. +39 02 45473883/4
ir@irtop.com

Nomad
Integrae SIM S.p.A.
Tel: +39 02 78625300
info@integraesim.it

Allegati al comunicato stampa di approvazione della relazione finanziaria al 30/06/2015

Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2015

Conto Economico Consolidato	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Ricavi delle vendite	5.502.931	3.460.364	2.042.567
Variazione rimanenze	-660.705	1.589.409	-2.250.113
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	1.633.711	1.342.068	291.643
Proventi diversi	809.497	312.318	497.179
Valore della produzione operativa	7.285.435	6.704.159	581.276
Costi esterni operativi	-4.305.284	-3.878.022	-427.262
Valore aggiunto	2.980.151	2.826.137	154.014
Costi del personale	-4.463.069	-3.211.447	-1.251.622
Margine Operativo Lordo	-1.482.918	-385.310	-1.097.608
Ammortamenti e accantonamenti	-1.039.115	-699.206	-339.909
Risultato Operativo	-2.522.033	-1.084.516	-1.437.517
Risultato dell'area finanziaria	91.398	-44.281	135.679
Risultato Ordinario	-2.430.635	-1.128.797	-1.301.838
Risultato dell'area straordinaria	-92.048	-3.213	-88.835
Risultato Prima delle imposte	-2.522.682	-1.132.010	-1.390.672
Imposte sul reddito	-449.934	-102.193	-347.741
Risultato netto	-2.072.748	-1.029.817	-1.042.931

Nota: i dati al 30 giugno 2014 sono di natura gestionale ed inseriti a mero scopo comparativo.

Stato patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2015

Stato Patrimoniale Consolidato	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	7.236.222	4.641.238	2.594.984
Immobilizzazioni materiali nette	759.212	692.064	67.148
Partecipazioni e altre immobilizzazioni finanziarie	5.767.225	7.549.288	-1.782.063
Capitale immobilizzato	13.762.659	12.882.590	880.069
Attività finanziarie a breve termine	4.153.074	4.153.074	0
Rimanenze	1.144.882	1.562.783	-417.901
Crediti v/clienti	6.365.707	7.865.706	-1.499.999
Altri crediti	4.372.819	2.676.828	1.695.991
Ratei e risconti attivi	355.615	189.002	166.613
Attività d'esercizio a breve termine	16.392.097	16.447.394	-55.297
Debiti v/fornitori	-1.593.432	-1.913.788	320.356
Acconti	-1.792.354	-538.058	-1.254.296
Debiti tributari e previdenziali	-1.103.869	-1.689.954	586.085
Altri debiti	-1.353.852	-934.723	-419.129
Ratei e risconti passivi	-1.591.596	-2.076.264	484.668
Passività d'esercizio a breve termine	-7.435.101	-7.152.786	-282.315
Capitale d'esercizio netto	8.956.996	9.294.608	-337.612
Trattamento fine rapporto	-1.248.574	-1.126.002	-122.572
Debiti tributarie e previdenziali	0	0	0
Ratei e risconti passivi oltre 12 mesi	-2.779.000	-2.361.753	-417.247
Altre passività a medio e lungo termine	-1.771.790	-3.063.773	1.291.983
Passività a medio termine	-5.799.364	-6.551.529	752.165
CAPITALE INVESTITO	16.920.291	15.625.670	1.294.621
Patrimonio netto	-14.660.125	-16.957.854	2.297.729
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-7.560.827	-4.798.603	-2.762.224
Posizione finanziaria netta a breve termine	5.300.661	6.130.775	-830.114
MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	-16.920.291	-15.625.683	-1.294.608

Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2015

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30/06/2015
Depositi bancari	7.679.124
Denaro e valori in cassa	1.524
Azioni Proprie	560.395
Disponibilità liquide e azioni proprie	8.241.043
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.163.448
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	0
Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)	0
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-2.816.366
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	-1.287.464
Anticipazioni per pagamenti esteri	0
Quota a breve di finanziamenti	0
Crediti finanziari	0
Debiti finanziari a breve termine	-4.103.831
Posizione finanziaria netta a breve termine	5.300.661
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	0
Debiti verso soci per finanziamenti (oltre 12 mesi)	0
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	-7.062.084
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	-498.743
Anticipazioni per pagamenti esteri	0
Quota a lungo di finanziamenti	0
Crediti finanziari	0
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	-7.560.827
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-2.260.166