

*Prospetti contabili e
Nota di commento relativi al*

Primo trimestre 2003

Via Torricelli , 44/a
37136 Verona
Tel. 045 8211111
Fax. 045 8211110
www.cadit.it
cadit@cadit.it

INDICE

Organi sociali	3
Dati di sintesi	5
<i>Conto economico consolidato al 31/03/2003</i>	5
<i>Ricavi consolidati delle vendite e prestazioni al 31/03/2003</i>	6
<i>Posizione Finanziaria netta consolidata al 31/03/2003</i>	6
<i>Investimenti in immobilizzazioni Immateriali al 31/03/2003</i>	7
<i>Investimenti in immobilizzazioni Materiali al 31/03/2003</i>	7
<i>Investimenti in immobilizzazioni Finanziarie al 31/03/2003</i>	8
<i>Riepilogo investimenti 1° trimestre 2003</i>	8
Nota di commento ai prospetti contabili	9
1 <i>Premessa</i>	9
2 <i>Informazioni su CAD IT S.p.A.</i>	9
3 <i>Attività del Gruppo</i>	9
4 <i>Area di consolidamento</i>	9
4.1 <i>Società controllate valutate al patrimonio netto</i>	10
4.2 <i>Altre partecipazioni</i>	10
5 <i>Principi contabili e criteri di valutazione</i>	11
5.1 <i>Iscrizione dei ricavi e dei costi</i>	11
5.2 <i>Raffronto dei dati a periodi precedenti</i>	11
5.3 <i>Prospetti allegati e commenti</i>	11
6 <i>Analisi dell'andamento economico</i>	11
6.1 <i>Risultati della gestione e commento alle componenti più significative che hanno contribuito al margine operativo</i>	12
6.2 <i>Il quadro congiunturale</i>	12
6.3 <i>Ricerca e sviluppo</i>	12
6.4 <i>Evoluzione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	13
6.5 <i>Margine operativo Lordo (EBITDA)</i>	14
6.6 <i>Risultato operativo (EBIT)</i>	14
6.7 <i>Risultato della gestione finanziaria</i>	14
7 <i>Situazione finanziaria netta consolidata</i>	15
7.1 <i>Rendiconto finanziario</i>	16
7.2 <i>Patrimonio netto della Capogruppo e del Gruppo</i>	17
8 <i>Investimenti</i>	17
9 <i>Personale</i>	18
10 <i>Eventi di rilievo successivi al 31 marzo 2003 ed evoluzione prevedibile della gestione</i>	18

Organi sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ¹

GIUSEPPE DAL CORTIVO
Presidente e amministratore delegato

LUIGI ZANELLA
Amministratore Delegato

GIAMPIETRO MAGNANI
Amministratore Delegato

MAURIZIO RIZZOLI
Amministratore Delegato

PAOLO DAL CORTIVO

FRANCESCO ROSSI

LAMBERTO LAMBERTINI

ALBERTO MIAZZI

COLLEGIO SINDACALE ²

SONIA MAZZI
Presidente

GIUSEPPE CEREGHINI
Sindaco Effettivo

GIANNICOLA CUSUMANO
Sindaco Effettivo

GIAN PAOLO RANOCCHI
Sindaco Supplente

CESARE BRENA
Sindaco Supplente

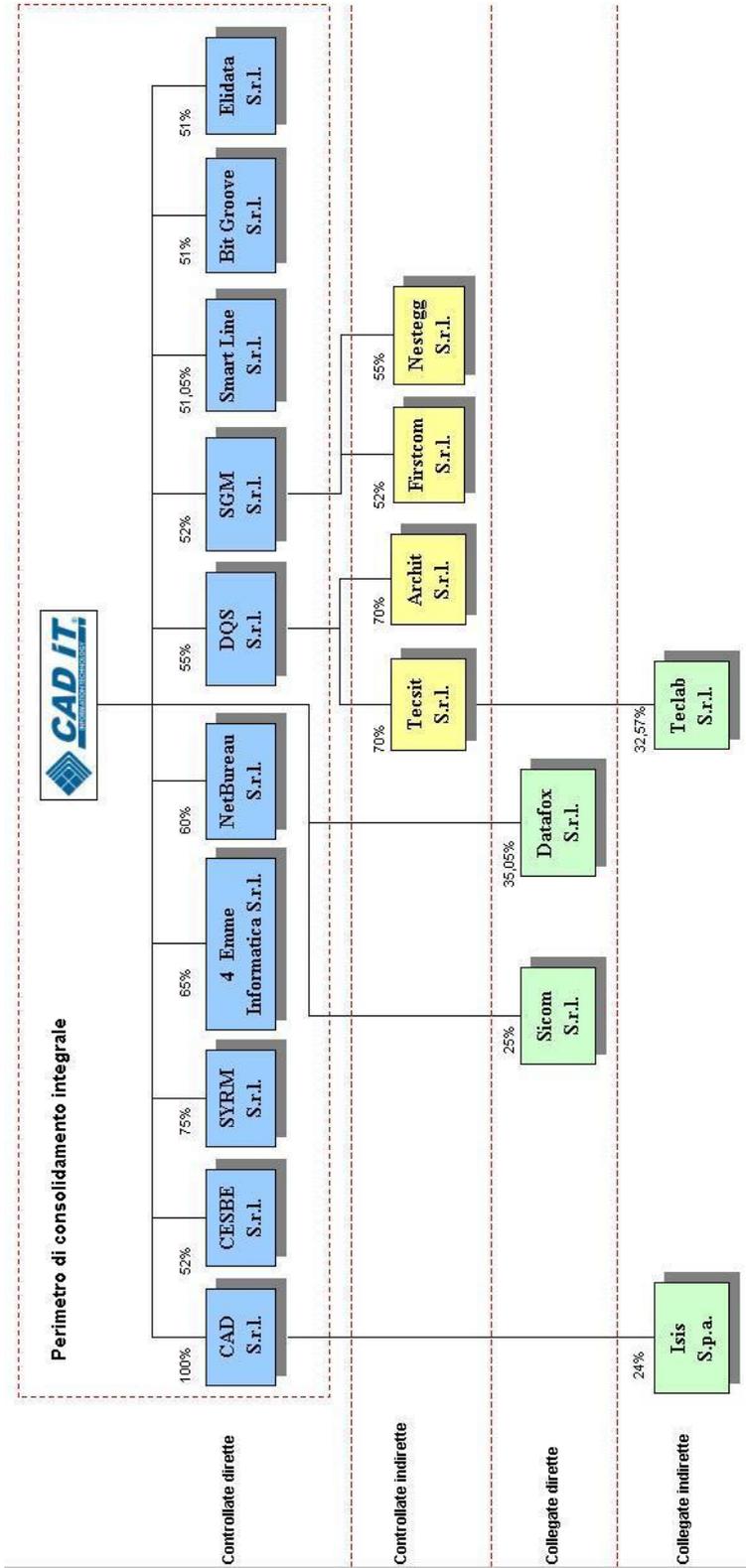
SOCIETA' DI REVISIONE KPMG S.p.A.

⁽¹⁾ Nominati dall'assemblea del 30.4.2003

⁽²⁾ Nominati dall'assemblea del 30.4.2003

Al Presidente ed amministratore delegato della capogruppo CAD IT S.p.A., Giuseppe Dal Cortivo, spettano tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, esclusi soltanto i poteri non delegabili per norma di legge e quelli riservati al consiglio di amministrazione dall'art. 14 dello statuto. I principali poteri riservati statutariamente al consiglio di amministrazione sono: l'esame ed approvazione dei piani strategici industriali e finanziari della società; la nomina di direttori generali; l'acquisto, vendita, permuta e conferimento di immobili e diritti reali immobiliari; costituzione di diritti reali di garanzia su immobili; la costituzione di nuove società controllate nonché l'assunzione, acquisto o cessione di partecipazioni societarie; acquisto, vendita, permuta e conferimento dell'intero complesso aziendale della Società o di rami aziendali. Spetta inoltre al consiglio di amministrazione l'assunzione in genere di obbligazioni di qualsiasi natura di ammontare superiore a 4 milioni di euro, nonché il rilascio di fidejussioni e garanzie reali o personali di qualsiasi ammontare se rilasciate nell'interesse di soggetti diversi dalla capogruppo o da sue controllate.

Agli amministratori delegati spettano, con facoltà di agire ciascuno da solo, tutti i poteri di ordinaria amministrazione compreso la facoltà di disporre operazioni bancarie d'importo singolo non superiore a un milione di euro. Hanno inoltre la facoltà di acquistare o alienare beni mobili registrati.



Dati di sintesi

Conto economico consolidato al 31/03/2003

<i>Conto economico consolidato</i>	<i>Trimestre</i>		<i>Trimestre</i>	
	<i>01/01-31/03/2003</i>		<i>01/01-31/03/2002</i>	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.193.563	99,03%	14.270.360	99,54%
Var.lavori in corso ordinazione	83.000	0,62%	16.875	0,12%
Altri ricavi e proventi	46.164	0,35%	49.038	0,34%
Valore della produzione	13.322.727	100,00%	14.336.273	100,00%
Costi per acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(340.003)	(2,55%)	(424.318)	(2,96%)
Costi per servizi	(2.708.484)	(20,33%)	(3.127.772)	(21,82%)
Altri costi operativi	(260.774)	(1,96%)	(333.367)	(2,33%)
Valore aggiunto	10.013.466	75,16%	10.450.817	72,90%
Costo del lavoro	(6.979.987)	(52,39%)	(7.037.085)	(49,09%)
Altre spese amministrative	(688.301)	(5,17%)	(685.883)	(4,78%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.345.178	17,60%	2.727.848	19,03%
Accantonamenti al fondo Svalutaz. Crediti	(31.784)	(0,24%)	(33.211)	(0,23%)
Ammortamenti :				
- Ammortamenti immobilizz.immateriali	(634.268)	(4,76%)	(600.386)	(4,19%)
- Ammortamenti immobilizz.materiali	(246.335)	(1,85%)	(202.470)	(1,41%)
Altri accantonamenti	(25.829)	(0,19%)	0	0,00%
Risultato operativo (EBIT)	1.406.962	10,56%	1.891.782	13,20%
Proventi (oneri) finanziari netti	207.798	1,56%	345.835	2,41%
Risultato ordinario	1.614.760	12,12%	2.237.617	15,61%
Rivalutazioni e svalutazioni	32.670	0,25%	37.646	0,26%
Proventi (oneri) straordinari	(117)	(0,00%)	2.059	0,01%
Risultato prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi	1.647.313	12,36%	2.277.322	15,89%
(Utile)/perdita ante imposte di pertinenza di terzi	(700.845)	(5,26%)	(423.823)	(2,96%)
Utile/(perdita) ante imposte del gruppo	946.468	7,10%	1.853.500	12,93%

Ricavi consolidati delle vendite e prestazioni al 31/03/2003

Rivavi delle vendite e delle prestazioni	Trimestre 01/01 - 31/03/2003		Trimestre 01/01 - 31/03/2002	
	B.O. strumenti finanziari	9.405.824	71,29%	10.542.863
Software servizi bancari	1.771.783	13,43%	1.259.289	8,82%
Sistemi informativi integrati	154.321	1,17%	333.308	2,34%
Formaz. consulenza organiz.	377.518	2,86%	192.530	1,35%
Nuove tecnologie	563.497	4,27%	740.715	5,19%
Totale divisione banche	12.272.943	93,02%	13.068.705	91,58%
Hardware, software industr.	772.308	5,85%	1.013.042	7,10%
Consul.formaz.serv.industr.	148.312	1,12%	188.613	1,32%
Totale divisione Industria	920.620	6,98%	1.201.655	8,42%
Totale generale ricavi vendite e prestazioni	13.193.563	100,00%	14.270.360	100,00%

Posizione Finanziaria netta consolidata al 31/03/2003

Posizione Finanziaria netta	al 31.03.2003	al 31.12.2002	al 30.09.2002	al 30.06.2002	al 31.03.2002
Cassa, conti correnti bancari	33.123.977	27.069.127	29.563.122	31.298.758	39.097.654
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.292.157	5.249.442	5.180.343	5.160.795	2.801.643
Debiti verso banche esclusa quota corrente di finanz. mlt	(739.621)	(842.662)	(671.232)	(1.018.576)	(490.988)
Posizione/(Esposizione) finanziaria netta a breve termine	37.676.513	31.475.907	34.072.232	35.440.976	41.408.310
Finanziamenti a lungo termine al netto quota corrente			(7.747)	(15.494)	
Posizione/(Esposizione) finanziaria netta a lungo termine			(7.747)	(15.494)	
Posizione/(Esposizione) finanziaria netta	37.676.513	31.475.907	34.064.485	35.425.482	41.408.310

Investimenti in immobilizzazioni Immateriali al 31/03/2003

<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	<i>costi di imp. e ampl.</i>	<i>diritti brevetti opere ing.</i>	<i>concessioni licenze</i>	<i>avviamento</i>	<i>immobilizz. in corso e acconti</i>	<i>differenza di consolidam.</i>	<i>altre immib. immateriali</i>	<i>totale</i>
costo d'acquisto e produzione	4.425.218	38.479	1.706.321	32.537	116.009	12.118.661	1.255.414	19.692.639
rivalutazioni esercizi precedenti ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(2.661.528)	(22.467)	(1.338.204)	(13.015)		(2.849.169)	(375.371)	(7.259.754)
rettifiche svalutazioni esercizi precedenti								
valore all'inizio dell'esercizio	1.763.690	16.012	368.117	19.522	116.009	9.269.492	880.043	12.432.886
variazioni area di consolidamento								
acquisti			100.585		135.236			235.821
giroconti			245.966		(245.245)			721
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni								
alienazioni								
rivalutazioni dell'esercizio								
ammortam.e svalutazioni dell'es.	(220.545)	(5.617)	(78.936)	(813)		(302.662)	(25.696)	(634.268)
rettifiche svalutazioni dell'esercizio						(10.972)		(10.972)
totale immobilizzazioni materiali	1.543.145	10.396	635.732	18.709	6.000	8.955.859	854.347	12.024.187

(di cui rivalutazioni)

Investimenti in immobilizzazioni Materiali al 31/03/2003

<i>Immobilizzazioni materiali</i>	<i>terreni e fabbricati</i>	<i>impianti e macchinari</i>	<i>attrezzature ind.li/comm.</i>	<i>altre immobil. materiali</i>	<i>immobilizz. in corso</i>	<i>totale</i>
costo d'acquisto e produzione	11.537.114	460.509	609	4.816.960		16.815.193
rivalutaz.esercizi precedenti	120.837					120.837
ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(224.307)	(249.253)	(126)	(2.724.446)		(3.198.132)
rettifiche svalutazioni esercizi precedenti				(1.711)		(1.711)
valore all'inizio dell'esercizio	11.433.644	211.256	484	2.090.803		13.736.187
variazioni area di consolidamento						
acquisti	136.355	12.541		58.121		207.016
giroconti		704	(555)	(870)		(721)
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni		571	72	44.061		44.703
alienazioni		(1.420)		(49.629)		(51.049)
rivalutazioni dell'esercizio						
ammortam.e svalutazioni dell'es.	(89.634)	(14.549)		(142.152)		(246.335)
rettifiche svalutazioni dell'esercizio						
totale immobilizzazioni materiali	11.480.365	209.103	(0)	2.000.334		13.689.802
(di cui rivalutazioni)	120.837					120.837

Investimenti in immobilizzazioni Finanziarie al 31/03/2003

<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>partecipazioni</i>	<i>crediti</i>	<i>titoli di credito</i>	<i>azioni proprie</i>	<i>rettifiche di consolidamento</i>	<i>totale</i>
costo d'acquisto	20.133.278	69.853			(13.573.466)	6.629.665
rivalutaz.esercizi precedenti					197.432	197.432
svalutazioni esercizi precedenti	(18.623)	(1.402)			(33.447)	(53.472)
rettifiche svalutazioni esercizi precedenti						
valore all'inizio dell'esercizio	20.114.655	68.451			(13.409.481)	6.773.625
variazioni area di consolidamento						
acquisti - sottoscrizioni						
giroconti		4.881				4.881
rimborsi		(4.267)				(4.267)
alienazioni						
rivalutazioni dell'esercizio		392			45.289	45.682
svalutazioni dell'esercizio					(24.658)	(24.658)
rettifiche svalutazioni dell'esercizio	(10.972)				10.972	
totale immobilizzazioni finanziarie	20.103.684	69.457			(13.377.878)	6.795.262

Riepilogo investimenti 1° trimestre 2003

<i>Riepilogo investimenti</i>	<i>1° Trimestre</i>	<i>1° Trimestre</i>	<i>Periodo</i>
	<i>2003</i>	<i>2002</i>	<i>01/01 -31/12/2002</i>
Beni immateriali	236.542	213.311	991.052
Costi ed acconti per immobilizzazioni immateriali in corso			116.009
Fabbricati- Impianti, macchinari attrezzature ed altri beni materiali	206.296	428.908	12.942.886
Costi ed acconti per immobilizzazioni materiali in corso		347.559	(7.608.187)
Totale investimenti in beni immateriali e materiali	442.838	989.778	6.441.761
Partecipazioni ed investimenti finanziari		238.927	1.058.626
Crediti finanziari		540	6.388
Totale partecipazioni ed investimenti finanziari		239.467	1.065.014
Totale investimenti	442.838	1.229.245	7.506.775

Nota di commento ai prospetti contabili

1 Premessa

Come previsto dalle disposizioni per le società quotate al “Nuovo Mercato” sulle modalità ed i termini di comunicazione dei dati trimestrali, il presente documento fornisce i dati trimestrali richiesti, su base consolidata, essendo CAD IT S.p.A. obbligata alla redazione del bilancio consolidato.

Il documento è composto dai prospetti contabili e dalla nota di commento redatta dagli amministratori ed è predisposto secondo i principi dettati per la redazione dei conti annuali consolidati, in quanto compatibili.

Salvo diversa indicazione, le quantità monetarie dei prospetti contabili vengono espresse in euro, quelle indicate nella presente nota di commento in migliaia di euro.

2 Informazioni su CAD IT S.p.A.

CAD IT è costituita in forma di società per azioni e disciplinata in base alla legge italiana.

La sede legale è in Verona, Via Torricelli n. 44/a, dove si trovano anche la sede amministrativa ed operativa.

La società è iscritta nel Registro Imprese di Verona al n. 01992770238.

Alla data del 31 marzo 2003 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è di €4.669.600, suddiviso in n. 8.980.000 azioni ordinarie, tutte aventi uguali diritti.

Le azioni ordinarie sono nominative ed indivisibili e ciascuna di esse dà diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie, nonché all'esercizio degli altri diritti societari e patrimoniali secondo le norme di legge e di statuto. Non esistono limitazioni alla libera trasferibilità delle azioni.

3 Attività del Gruppo

Il Gruppo CAD IT sviluppa e distribuisce da oltre 20 anni soluzioni informatiche per il settore bancario e per la piccola e media impresa. L'offerta di CAD IT comprende pacchetti applicativi standard e personalizzati, manutenzione e aggiornamento del software, consulenza e formazione.

CAD IT occupa una posizione di leadership nel mercato italiano del software per il settore finanziario, attraverso la vendita del prodotto “Area Finanza” adottato da banche che rappresentano oltre il 50% degli sportelli bancari italiani, che permette di gestire in modo completo le funzioni connesse alla negoziazione, al regolamento ed alla amministrazione delle transazioni su titoli azionari, obbligazionari e derivati, in qualsiasi valuta sui mercati regolamentati italiani ed esteri.

Il Gruppo conta inoltre su un'attività storica nell'ambito del settore industriale, sinergica a quella rivolta al settore finanziario, e su una capacità di offerta di soluzioni per l'e-business, per le aziende di credito e industriali, in continua evoluzione.

Nel corso degli ultimi esercizi la società ha fortemente investito nella creazione di nuovi prodotti che consentono di usufruire dei vantaggi delle più aggiornate e sofisticate tecnologie.

4 Area di consolidamento

Le società incluse nell'area di consolidamento con il metodo integrale al fine della redazione del prospetto contabile al 31 marzo 2003 del Gruppo CAD IT sono le seguenti:

<i>Società consolidate integralmente</i>	<i>Sede</i>	<i>% di controllo</i>	<i>% di interesse del Gruppo</i>
CAD IT S.p.A. – Capogruppo	Verona	-	-
<i>Società controllate direttamente:</i>			
CAD S.r.l.	Verona	100,00%	100,00%
Cesbe S.r.l.	Verona	52,00%	52,00%
Syrm S.r.l.	Verona	75,00%	75,00%
4 Emme Informatica S.r.l.	Lodi	65,00%	65,00%
NetBureau S.r.l.	Milano	60,00%	60,00%
SGM S.r.l.	Padova	52,00%	52,00%
DQS S.r.l.	Roma	55,00%	55,00%
Smart Line S.r.l.	Avellino	51,05%	51,05%
Bit Groove S.r.l.	Agliaiana (PT)	51,00%	51,00%
Elidata S.r.l.	Castiglione d'Adda (LO)	51,00%	51,00%

L'area di consolidamento integrale, rispetto alla situazione al 31 dicembre 2002, rimane invariata.

Rispetto all'area di consolidamento al 31.3.2002 è inclusa già dal primo semestre 2002 la società Elidata S.r.l. i cui ricavi contribuiscono alla prima trimestrale 2003 per 405,8 migliaia di euro.

4.1 Società controllate valutate al patrimonio netto

Sono state escluse dal consolidamento integrale le seguenti società controllate indirette, valutate con il metodo del patrimonio netto:

- Tecsit S.r.l., controllata da DQS S.r.l., in quanto svolge attività in settore diverso dal Gruppo;
- Arch It S.r.l., controllata da DQS S.r.l., non significativa;
- Firstcom S.r.l., controllata da SGM S.r.l., non significativa;
- Nestegg S.r.l., controllata da SGM S.r.l., non significativa;

L'ammontare complessivo dell'attivo e dei ricavi delle società controllate indirette non consolidate rappresenta rispettivamente lo 0,74% dell'attivo e l'1,19 % dei ricavi del Gruppo.

4.2 Altre partecipazioni

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate al patrimonio netto o al costo, eventualmente ridotto in caso di perdite durevoli.

Le principali collegate, dirette ed indirette, sono le seguenti:

<i>Società collegate dirette</i>	<i>Sede</i>	<i>% di Partecipazione</i>	<i>% di interesse del Gruppo</i>
Datafox S.r.l.	Firenze	35,055	35,055
Sicom S.r.l.	Viadana (MN)	25,000	25,000

<i>Società collegate indirette</i>	<i>Sede</i>	<i>% di partecipazione</i>	<i>% di interesse del Gruppo</i>
Isis S.p.A.	Rep. San Marino	24,000	24,000
Teclab S.r.l.	La Spezia	32,571	12,540

5 Principi contabili e criteri di valutazione

I principi contabili adottati per la redazione consolidata dei prospetti contabili e dei dati trimestrali sono i medesimi utilizzati per la formazione del bilancio consolidato, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è ispirata ai criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva di continuazione dell'attività.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi dell'art. 2423 c. 4 codice civile.

Le stime, nei casi in cui ciò si rende necessario per esprimere correttamente la situazione economica, patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico di competenza del periodo oggetto di esame, sono di entità non significativa.

Poiché CAD IT è tenuta alle redazioni dei conti consolidati, i dati trimestrali vengono forniti su base consolidata.

5.1 Iscrizione dei ricavi e dei costi

I ricavi ed i proventi sono indicati in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica, escludendo eventuali utili non realizzati e tenendo conto di rischi e perdite maturati nel periodo, anche se divenuti noti successivamente.

Per quanto concerne in particolare le vendite di servizi di assistenza e/o manutenzione effettuate con la formula dell'abbonamento annuale, la competenza viene determinata in proporzione al tempo.

I costi sono imputati in bilancio secondo criteri analoghi a quelli di riconoscimento dei ricavi.

5.2 Raffronto dei dati a periodi precedenti

I dati del conto economico e gli investimenti lordi in immobilizzazioni sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento, intercorrente tra l'inizio dell'esercizio ed il 31.03.2003 e sono confrontati con i dati dell'analogo periodo dell'esercizio 2002.

I dati della posizione finanziaria netta sono confrontati con i dati del 31.12.2002, del 30.9.2002, del 30.6.2002 e del 31.3.2002.

I prospetti contabili sono stati predisposti in modo da essere confrontabili con quanto riportato nella relazione semestrale e nel bilancio consolidato.

5.3 Prospetti allegati e commenti

La presente nota di commento è preceduta dai prospetti relativi ai seguenti dati consolidati del Gruppo:

- conto economico riclassificato,
- ricavi vendite e prestazioni,
- posizione finanziaria netta,
- investimenti in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziari e attinenti l'attività operativa.

6 Analisi dell'andamento economico

La gestione del primo trimestre 2003 evidenzia un risultato positivo consolidato di periodo di pertinenza del Gruppo CAD IT di 946,5 migliaia di euro (periodo di raffronto 1.853,5 migliaia di euro), prima delle imposte di competenza e già dedotta la quota di utile ante imposte di pertinenza di terzi di 700,8 migliaia di euro (periodo di raffronto 423,8 migliaia di euro).

La flessione del risultato conseguito è strettamente correlata al rallentamento della domanda, legato

al generalizzato andamento negativo dell'economia, che induce le Banche ed in genere gli operatori finanziari istituzionali, a rinviare gli investimenti, anche se ciò comporta ritardi nel miglioramento dell'efficienza, indispensabili per confrontarsi con i concorrenti.

6.1 Risultati della gestione e commento alle componenti più significative che hanno contribuito al margine operativo

Il valore aggiunto registra un miglioramento di circa 2,26 punti percentuali, tuttavia la riduzione del valore della produzione comporta una riduzione di 1,43 punti percentuali nel margine operativo lordo (EBITDA) per effetto della incidenza del costo del lavoro e delle altre spese amministrative.

L'utile operativo (EBIT) conseguito al 31 marzo 2003 ammonta a 1.407 migliaia di euro, rispetto a 1.891,8 migliaia di euro del corrispondente periodo 2002, la variazione è dovuta principalmente alla flessione del valore della produzione di 1.013,5 migliaia di euro in parte compensata dalla riduzione dei costi per servizi di 419,3 migliaia di euro.

Il valore della produzione del Gruppo nel primo trimestre ammonta a 13.322,7 migliaia di euro a fronte di 14.336,3 migliaia di euro del corrispondente periodo dell'esercizio 2002

La flessione dei ricavi è attribuibile al generalizzato rallentamento degli investimenti che ha influenzato sia il mercato italiano che internazionale.

6.2 Il quadro congiunturale

Il giro d'affari dell'information technology italiana crescerà nel 2003 del 2,6%. Lo afferma il rapporto dell'European Information Technology Observatory (Eito), secondo il quale la percentuale di crescita italiana è doppia rispetto alla media europea. Il dato europeo è falsato dalla pessima performance del settore ITC tedesco (-1,9% nell'anno in corso) e la crescita italiana è vicina a quelle di Francia, Spagna e Regno Unito. L'istituto di ricerca prevede una crescita molto più marcata per il 2004: + 4,3% in Italia e + 3,7% in Europa. Il dato del 2003 rappresenta un salto rispetto alla contrazione dell'1,5% constatata in Italia per il 2002. In Italia la crescita nell'anno in corso risulta molto marcata nel settore Tlc (+4,5%) e significativa in quello del software e dei servizi (+2,6%) mentre le vendite di hardware continuano a contrarsi (-1,6% un dato comunque meno pesante di quelli registrati negli scorsi anni).

6.3 Ricerca e sviluppo

Gli investimenti in R&S, che vengono interamente imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti, sono principalmente costituiti dai costi del personale dedicato alla progettazione ed allo sviluppo di nuovo software.

La spinta impressa alle attività di R&S per tutto il 2001 è stata ulteriormente incrementata nel 2002 approfittando di un momento di rallentamento della domanda di fornitura di servizi per produrre e completare nuovi prodotti che andranno a soddisfare la maggior domanda prevista per i prossimi anni.

In relazione alle attività volte a consolidare il business tradizionale è costante all'interno del Gruppo la produzione di nuovi moduli finalizzati all'accrescimento funzionale ed all'evoluzione tecnologica dell'ingente parco software installato.

Nell'ambito dei nuovi progetti continua l'attività di ricerca e sviluppo relativa alla piattaforma SIBAC, che grazie ai forti investimenti effettuati è stata lanciata sul mercato nel mese di aprile 2002. SIBAC, software per la gestione di tutto il sistema informativo di Istituzioni finanziarie, come ad esempio banche e SIM, sia italiane che estere, è attualmente in funzione presso l'Istituto di Credito Sammarinese (banca pilota) ed è in fase di installazione presso Gestnord Intermediazione, SIM del Gruppo Banca Sella.

Nell'ambito della divisione "back-office strumenti finanziari" è inoltre in fase di arricchimento funzionale la piattaforma relativa al private banking.

I principali progetti che coinvolgono le diverse società del Gruppo sono i seguenti:

- CAD IT S.p.a. e CAD S.r.l. stanno sviluppando nuovi importanti moduli di Area Finanza, che saranno collocati sul mercato nel corso del 2003. Stanno inoltre lavorando all'integrazione del software "Babele", prodotto da Bit Groove, con diversi prodotti già offerti dal Gruppo CAD IT sia nell'ambito dei clienti industriali che in quello dei clienti bancari. Inoltre nell'ambito della linea di business "Software servizi bancari" stanno perfezionando nuovi importanti pacchetti per la gestione del mandato informatico e della firma digitale.
- Cesbe S.r.l. prosegue nell'investimento per la sofisticazione tecnologica e funzionale delle soluzioni per il Trading on line e per l'offerta di formazione a distanza;
- NetBureau S.r.l. sta sviluppando portali verticali (in modo particolare in ambito finanziario), siti Internet e soluzioni di e-commerce avvalendosi della tecnologia Macromedia-Allaire (leader mondiale in queste tecnologie) di cui è "Premier partner" per l'Italia;
- SGM S.r.l. ha sviluppato soluzioni verticali, per diversi settori, del software SIGMAWEB;
- DQS S.r.l. sta investendo per completare la reingegnerizzazione della procedura per la gestione delle "banche depositarie";
- Smart Line S.r.l. ha in corso investimenti per l'arricchimento funzionale della procedura della riscossione dei tributi con tecnologia Web;
- Elidata S.r.l. prosegue nell'investimento per arricchire ulteriormente le funzionalità della propria piattaforma per il collegamento ai mercati finanziari.

6.4 Evoluzione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni

Vengono in seguito esposti i dati di sintesi dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, suddivisi per linee di business, raffrontati ai dati del corrispondente periodo del precedente esercizio.

Non viene fornito l'andamento dei ricavi suddiviso per aree geografiche, non significativo poiché la quasi totalità degli stessi è realizzata sul territorio nazionale, avente caratteristiche di omogeneità.

I ricavi della gestione caratteristica conseguiti nel primo trimestre 2003 ammontano a 13.193,6 migliaia di euro.

Rivavi delle vendite e delle prestazioni	Trimestre 01/01 - 31/03/2003		Trimestre 01/01 - 31/03/2002	
	B.O. strumenti finanziari	9.405.824	71,29%	10.542.863
Software servizi bancari	1.771.783	13,43%	1.259.289	8,82%
Sistemi informativi integrati	154.321	1,17%	333.308	2,34%
Formaz. consulenza organiz.	377.518	2,86%	192.530	1,35%
Nuove tecnologie	563.497	4,27%	740.715	5,19%
Totale divisione banche	12.272.943	93,02%	13.068.705	91,58%
Hardware, software industr.	772.308	5,85%	1.013.042	7,10%
Consul.formaz.serv.industr.	148.312	1,12%	188.613	1,32%
Totale divisione Industria	920.620	6,98%	1.201.655	8,42%
Totale generale ricavi vendite e prestazioni	13.193.563	100,00%	14.270.360	100,00%

6.5 Margine operativo Lordo (EBITDA)

Il margine operativo lordo del primo trimestre 2003 (2.345,2 migliaia di euro), risulta del 17,60% rispetto al 19,03% del corrispondente periodo dell'esercizio 2002 (2.727,8 migliaia di euro).

La compressione del margine operativo del trimestre, deriva principalmente, come già evidenziato al paragrafo 6.1, dal ritardo dell'attesa ripresa della domanda, che non ha consentito di realizzare gli obiettivi previsti.

6.6 Risultato operativo (EBIT)

Il risultato operativo del primo trimestre dell'esercizio 2003 risulta positivo di 1.407 migliaia di euro, rispetto al risultato del corrispondente periodo dell'esercizio 2002 di 1.891,8 migliaia di euro. Gli accantonamenti e gli ammortamenti del primo trimestre 2003 risultano incrementati di 102,1 migliaia di euro rispetto al precedente periodo di riferimento.

Le quote di ammortamento e accantonamento a carico del primo trimestre 2003 ammontano a 938,2 migliaia di euro rispetto a 836,1 migliaia di euro del primo trimestre 2002

6.7 Risultato della gestione finanziaria

Il risultato netto della gestione finanziaria del primo trimestre 2003 è positivo per 207,8 migliaia di euro (precedente periodo di raffronto 345,8 migliaia di euro); il saldo della gestione risente della generalizzata riduzione dei tassi di remunerazione della liquidità rispetto al precedente periodo di riferimento.

<i>Gestione finanziaria</i>	<i>1° trimestre</i>	<i>1° trimestre</i>	<i>Periodo</i>
	<i>2003</i>	<i>2002</i>	<i>1/01- 1/12/2002</i>
Proventi da partecipazioni in altre imprese			119.180
Proventi finanziari da crediti iscritti sulle immob.ni	392		1.388
Proventi finanziari da investimenti di liquidità			
Interessi bancari	231.713	355.767	1.350.550
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>232.105</i>	<i>355.767</i>	<i>1.471.117</i>
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	(24.307)	(9.932)	(91.753)
<i>Proventi (oneri) finanziari netti</i>	<i>207.798</i>	<i>345.835</i>	<i>1.379.364</i>

7 Situazione finanziaria netta consolidata

La posizione finanziaria netta consolidata alla fine del primo trimestre 2003 è positiva ed evidenzia un incremento della disponibilità a 37.676,5 migliaia di euro, a fronte di 31.475,9 migliaia di euro di disponibilità al 31.12.2002, avendo effettuato nel primo trimestre 2003, investimenti per 442,8 migliaia di euro.

<i>Posizione Finanziaria netta</i>	<i>al 31.03.2003</i>	<i>al 31.12.2002</i>	<i>al 30.09.2002</i>	<i>al 30.06.2002</i>	<i>al 31.03.2002</i>
Cassa, conti correnti bancari	33.123.977	27.069.127	29.563.122	31.298.758	39.097.654
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.292.157	5.249.442	5.180.343	5.160.795	2.801.643
Debiti verso banche esclusa quota corrente di finanz. mlt	(739.621)	(842.662)	(671.232)	(1.018.576)	(490.988)
<i>Posizione/(Esposizione) finanziaria netta a breve termine</i>	<i>37.676.513</i>	<i>31.475.907</i>	<i>34.072.232</i>	<i>35.440.976</i>	<i>41.408.310</i>
Finanziamenti a lungo termine al netto quota corrente			(7.747)	(15.494)	
Posizione/(Esposizione) finanziaria netta a lungo termine			(7.747)	(15.494)	
<i>Posizione/(Esposizione) finanziaria netta</i>	<i>37.676.513</i>	<i>31.475.907</i>	<i>34.064.485</i>	<i>35.425.482</i>	<i>41.408.310</i>

7.1 Rendiconto finanziario

Rendiconto finanziario del Gruppo Cad It	al 31/03/2003	al 31/03/2002	al 31/12/2002
<u>ATTIVITA' DI ESERCIZIO</u>			
Utile (perdita) del periodo	946.468	1.853.500	2.566.895
Ammortamenti:			
- delle immobilizzazioni materiali	246.335	202.470	794.959
- delle immobilizzazioni immateriali	331.607	316.684	1.351.342
- della differenza di consolidamento	302.661	283.702	1.211.866
Accantonamenti:			
- per trattamento di fine rapporto	303.140	292.094	1.335.537
- per altri rischi	25.829		1.264
Aumento/(Utilizzo) dei fondi per rischi e oneri	11.438	9.450	71.873
<i>subtotale</i>	2.167.478	2.957.900	7.333.736
Trattamento di fine rapporto pagato	(154.798)	(90.704)	(471.059)
(Aumento)/Diminuzione dei crediti del circolante	(1.195.483)	(4.205.427)	(302.241)
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	(77.860)	(4.137)	(176.884)
(Aumento)/Diminuzione dei ratei e risconti attivi	(255.468)	(143.879)	12.051
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(198.125)	(1.392.375)	(2.593.154)
Aumento/(Diminuzione) dei ratei e risconti passivi	3.822.140	2.770.836	57.681
Aumento/(Diminuzione) di debiti verso altri finanziatori	(1.299)	7.017	355.722
Aumento/(Diminuzione) di altri debiti non finanziari	2.390.834	1.725.737	(951.804)
<i>Subtotale</i>	4.329.941	(1.332.932)	(4.069.687)
(A) - Flusso monetario da (per) attività di esercizio	6.497.419	1.624.968	3.264.049
<u>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</u>			
(Incremento)/Decremento di partecipazioni in società controllate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	7.150	(7.145)	(26.900)
(Incremento)/Decremento di immobilizzazioni immateriali	(225.571)	(471.287)	(2.029.973)
(Incremento)/Decremento di immobilizzazioni materiali	(199.950)	(813.703)	(5.366.765)
(Incremento)/Decremento di altre attività immobilizzate	(1.006)	(2.787)	(1.556)
Acquisto di partecipazioni in società controllate non consolidate			
(Incremento)/Decremento di partecipazioni in società collegate	(27.782)	(44.768)	(47.745)
(Incremento)/Decremento di altre partecipaz. e titoli	-	1.016	991
(B) - Flusso monetario da (per) attività di investimento	(447.159)	(1.338.674)	(7.471.948)
<u>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</u>			
Incremento/(Decremento) debiti finanziari			
Incremento/(Diminuzione) riserve di PN			-
Patrimonio di terzi	150.346	36.566	435.356
Pagamento di dividendi	-		(5.837.000)
Aumenti di capitale	-		-
(C) - Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	150.346	36.566	(5.401.644)
(A+B+C) - Flussi di disponibilità liquide	6.200.606	322.860	(9.609.543)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	31.475.907	41.085.449	41.085.449
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	37.676.513	41.408.309	31.475.907

7.2 Patrimonio netto della Capogruppo e del Gruppo

Il patrimonio netto contabile di CAD IT S.p.A. al 31.03.2003, ed il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo, escluso l'utile in corso di formazione, risultano dal seguente prospetto:

<i>Patrimonio netto escluso l'utile di formazione</i>	<i>CAD IT S.p.a</i>	<i>GRUPPO</i>
		<i>CAD IT S.p.a</i>
Capitale sociale - Euro 4.669.600 (n. 8.980.000 azioni da 0,52 Euro)	4.669.600	4.669.600
Riserva sovrapprezzo azioni	62.186.400	62.186.400
Altre riserve	8.371.070	8.371.069
Riserve portate a nuovo		(416.172)
Variazione riserve portate a nuovo	3.133.858	3.133.858
<i>Totale patrimonio netto contabile escluso utile in corso</i>	78.360.928	77.944.755

8 Investimenti

Come già indicato nel bilancio di esercizio al 31.12.2002 il Gruppo, nelle linee programmatiche del proprio piano di sviluppo, ha proceduto a cospicui investimenti per la costruzione del fabbricato destinato a nuova sede in Verona, di proprietà CAD IT S.p.A, resa operativa dal mese di settembre 2002.

Negli oltre 7.000 mq. disponibili è stato attrezzato uno dei più moderni centri di produzione di software, servizi per l'informatica e consulenza organizzativa per il settore finanziario e l'industria, con elevatissimi standard di qualità.

I dati aggregati degli investimenti in beni immateriali e materiali, complessivamente effettuati nel primo trimestre 2003 dalle società del Gruppo incluse nell'area di consolidamento, sono indicati nel seguente prospetto:

Riepilogo investimenti 1° trimestre 2003

<i>Riepilogo investimenti</i>	<i>1° Trimestre</i>	<i>1° Trimestre</i>	<i>Periodo</i>
	<i>2003</i>	<i>2002</i>	<i>01/01 -31/12/2002</i>
Beni immateriali	236.542	213.311	991.052
Costi ed acconti per immobilizzazioni immateriali in corso			116.009
Fabbricati- Impianti, macchinari attrezzature ed altri beni materiali	206.296	428.908	12.942.886
Costi ed acconti per immobilizzazioni materiali in corso		347.559	(7.608.187)
<i>Totale investimenti in beni immateriali e materiali</i>	442.838	989.778	6.441.761
Partecipazioni ed investimenti finanziari		238.927	1.058.626
Crediti finanziari		540	6.388
<i>Totale partecipazioni ed investimenti finanziari</i>		239.467	1.065.014
<i>Totale investimenti</i>	442.838	1.229.245	7.506.775

Gli investimenti per beni immateriali riguardano principalmente i costi sostenuti per l'acquisizione di particolari software strumentali per la produzione o per l'esercizio dell'attività del Gruppo.

9 Personale

L'organico del Gruppo CAD IT, a fine primo trimestre 2003 risulta aumentato, rispetto al 31 dicembre 2002, coerentemente con il piano strategico di gestione delle risorse, mantenendo comunque la flessibilità dell'organizzazione della struttura, nella quale il patrimonio dei dipendenti rappresenta la garanzia di un continuo sviluppo anche nel futuro.

Il Gruppo dedica costantemente particolare cura alla formazione del personale con appositi periodi dedicati all'aggiornamento ed istruzione.

Si riportano in seguito i dati relativi al personale dipendente in forza al Gruppo CAD IT alla data del 31.03.2003, del 31.12.2001 ed alla fine di ciascun trimestre 2002:

<i>Categoria</i>	<i>n.in forza al</i>					
<i>Dipendenti</i>	<i>31/03/2003</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>30/09/2002</i>	<i>30/06/2002</i>	<i>31/03/2002</i>	<i>31/12/2001</i>
Dirigenti	15	15	3	3	3	3
Impiegati e quadri	621	611	631	632	620	593
Operai	1	2	2	2	2	2
Apprendisti	4	4	3	3	3	2
<i>totale</i>	<i>641</i>	<i>632</i>	<i>639</i>	<i>640</i>	<i>628</i>	<i>600</i>

Il numero medio dei dipendenti nell'anno 2002 è stato di 632 unità, mentre nel primo trimestre 2003 il numero medio risulta di 637 unità.

10 Eventi di rilievo successivi al 31 marzo 2003 ed evoluzione prevedibile della gestione

L'assemblea degli azionisti tenutasi in data 9 aprile 2003, ha approvato all'unanimità la proposta del consiglio di amministrazione di procedere all'assegnazione dell'importo di euro tre per ciascuna azione mediante prelievo dalle riserve di patrimonio.

Il 30 aprile 2003 l'assemblea degli azionisti di CAD IT S.p.A. ha approvato in prima convocazione il bilancio dell'esercizio 2002, deliberando la distribuzione di un dividendo di 0,18 euro per azione, destinando il residuo utile dell'esercizio di 1.517 migliaia di euro a riserva disponibile, con conseguente rafforzamento del patrimonio.

La medesima assemblea ha deliberato la nomina del consiglio di amministrazione per il prossimo triennio, riconfermando tutti gli amministratori operativi e provvedendo a nominare tre nuovi amministratori indipendenti. E' stato inoltre riconfermato il collegio sindacale e conferito il mandato triennale di revisione.

Nella stessa data è stato altresì deliberato il trasferimento della sede legale, che risulta ora in Verona Via Torricelli 44/a nella nuova sede realizzata.

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione nell'esercizio in corso, in attesa che migliori il quadro congiunturale attualmente negativo, CAD IT sta adottando un'attenta politica di contenimento dei costi. Questa si concretizza soprattutto attraverso un minor ricorso a personale esterno.

Per Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Giuseppe Dal Cortivo