

***Prospetti contabili e
Nota di commento relativi al***

Terzo trimestre 2002

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 30/09/2002</i>	<i>5</i>
<i>Ricavi consolidati delle vendite e prestazioni al 30/09/2002</i>	<i>6</i>
<i>Posizione Finanziaria netta consolidata al 30/09/2002</i>	<i>6</i>
<i>Investimenti in immobilizzazioni immateriali al 30/09/2002.....</i>	<i>7</i>
<i>Movimentazione delle immobilizzazioni materiali al 30/09/2002</i>	<i>7</i>
<i>Investimenti in immobilizzazioni finanziarie al 30/09/2002</i>	<i>8</i>
<i>Riepilogo investimenti 3° trimestre 2002</i>	<i>8</i>
Nota di commento ai prospetti contabili.....	9
1 Premessa	9
2 Informazioni su CAD IT S.p.A.	9
3 Attività del Gruppo	9
4 Area di consolidamento	9
4.1 Società controllate valutate al patrimonio netto	10
4.2 Altre partecipazioni	10
5 Principi contabili e criteri di valutazione.....	11
5.1 Iscrizione dei ricavi e dei costi	11
5.2 Raffronto dei dati a periodi precedenti.....	11
5.3 Prospetti allegati e commenti	11
6 Analisi dell'andamento economico	11
6.1 Risultati della gestione e commento alle componenti più significative che hanno contribuito al margine operativo	12
6.2 Il quadro congiunturale.....	12
6.3 Ricerca e sviluppo	13
6.4 Evoluzione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni	14
6.5 Margine operativo Lordo (EBITDA).....	14
6.6 Risultato operativo (EBIT)	14
6.7 Risultato della gestione finanziaria	15
7 Situazione finanziaria netta consolidata.....	15
7.1 Rendiconto finanziario	16
7.2 Patrimonio netto della Capogruppo e del Gruppo	17
8 Investimenti	17
9 Personale.....	18
10 Eventi di rilievo nel 2002.....	18
11 Eventi di rilievo successivi al 30 settembre 2002 ed evoluzione prevedibile della gestione	19

Organi sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

- ¹ GIUSEPPE DAL CORTIVO
Presidente e amministratore delegato
- ¹ LUIGI ZANELLA
Amministratore Delegato
- ¹ GIAMPIETRO MAGNANI
Amministratore Delegato
- ¹ MAURIZIO RIZZOLI
Amministratore Delegato
- ³ PAOLO DAL CORTIVO
- ² GIOVANNI COSTA
- ² WOLFGANG KOENIG
- ² JOZE GRI AR

COLLEGIO SINDACALE

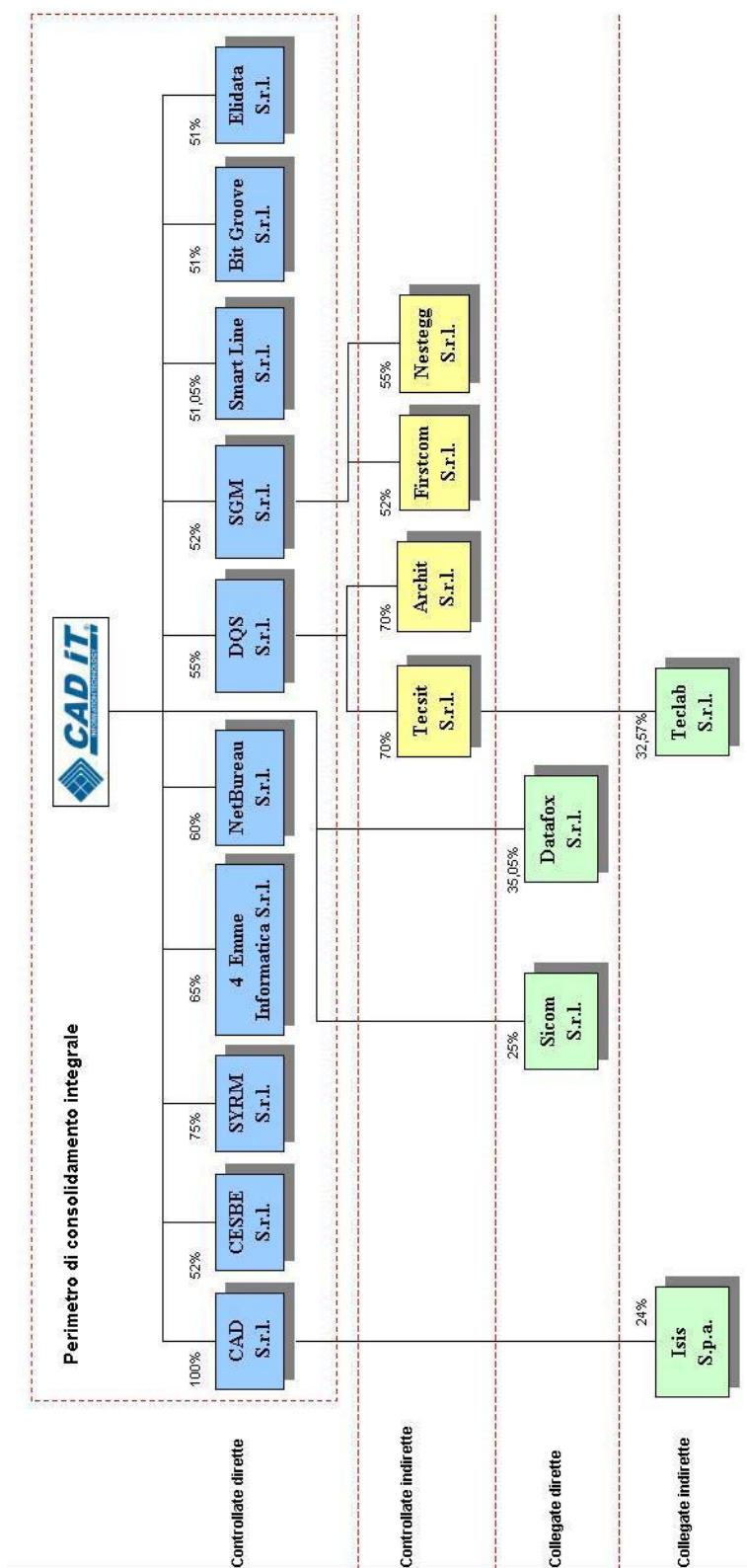
- ¹ SONIA MAZZI
Presidente
- ¹ GIUSEPPE CEREGHINI
Sindaco Effettivo
- ¹ GIANNICOLA CUSUMANO
Sindaco Effettivo

SOCIETA' DI REVISIONE KPMG S.p.A.

- (1) Nominati il 23.2.2000; scadenza carica il 22.2.2003.
- (2) Nominati il 22.8.2000; scadenza carica il 22.2.2003.
- (3) Nominato il 30.4.2001; scadenza carica il 22.2.2003.

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 ed inoltre 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, i poteri di ordinaria amministrazione ed inoltre la facoltà di acquistare o alienare beni mobili registrati.



Dati di sintesi

Conto economico consolidato al 30/09/2002

euro

	<i>Trimestre</i> <i>01/07-30/09/2002</i>		<i>Trimestre</i> <i>01/07-30/09/2001</i>		<i>Periodo</i> <i>01/01-30/09/2002</i>		<i>Periodo</i> <i>01/01-30/09/2001</i>	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.907.473	99,39%	13.972.783	99,38%	42.852.390	99,57%	43.212.660	99,93%
Var.lavori in corso ordinazione	(10.000)	(0,08%)	0	0,00%	0	0,00%	(169.442)	(0,39%)
Altri ricavi e proventi	89.544	0,69%	87.026	0,62%	184.050	0,43%	200.066	0,46%
Valore della produzione	12.987.017	100,00%	14.059.809	100,00%	43.036.440	100,00%	43.243.284	100,00%
Costi per acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(266.431)	(2,05%)	(393.274)	(2,80%)	(1.024.610)	(2,38%)	(1.181.337)	(2,73%)
Costi per servizi	(3.027.021)	(23,31%)	(2.877.755)	(20,47%)	(9.587.436)	(22,28%)	(9.014.794)	(20,85%)
Altri costi operativi	(311.664)	(2,40%)	(246.999)	(1,76%)	(1.019.902)	(2,37%)	(630.830)	(1,46%)
Valore aggiunto	9.381.901	72,24%	10.541.781	74,98%	31.404.492	72,97%	32.416.322	74,96%
Costo del lavoro	(6.780.929)	(52,21%)	(5.998.771)	(42,67%)	(21.144.801)	(49,13%)	(17.705.319)	(40,94%)
Altre spese amministrative	(708.101)	(5,45%)	(737.822)	(5,25%)	(2.023.245)	(4,70%)	(2.081.900)	(4,81%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.892.871	14,58%	3.805.188	27,06%	8.236.446	19,14%	12.629.103	29,20%
Accantonamenti al fondo Svalutaz. Crediti	(25.280)	(0,19%)	(15.155)	(0,11%)	(90.579)	(0,21%)	(82.311)	(0,19%)
Ammortamenti :								
- Ammortamenti immobilizz.immateriali	(676.750)	(5,21%)	(588.659)	(4,19%)	(1.970.816)	(4,58%)	(1.671.094)	(3,86%)
- Ammortamenti immobilizz.materiali	(178.569)	(1,37%)	(180.331)	(1,28%)	(586.771)	(1,36%)	(461.170)	(1,07%)
Altri accantonamenti	(516)	(0,00%)	0	0,00%	(1.032)	(0,00%)	0	0,00%
Risultato operativo (EBIT)	1.011.756	7,79%	3.021.043	21,49%	5.587.248	12,98%	10.414.528	24,08%
Proventi (oneri) finanziari netti	281.473	2,17%	488.986	3,48%	1.068.049	2,48%	1.898.574	4,39%
Risultato ordinario	1.293.229	9,96%	3.510.029	24,97%	6.655.297	15,46%	12.313.102	28,47%
Rivalutazioni e svalutazioni	9.414	0,07%	467	0,00%	70.645	0,16%	27.113	0,06%
Proventi (oneri) straordinari	(21.791)	(0,17%)	(4.392)	(0,03%)	341.309	0,79%	(143.069)	(0,33%)
Risultato prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi	1.280.852	9,86%	3.506.104	24,94%	7.067.251	16,42%	12.197.145	28,21%
(Utile)/perdita ante imposte di pertinenza di terzi	(747.830)	(5,76%)	(453.319)	(3,22%)	(1.805.234)	(4,19%)	(1.283.319)	(2,97%)
Utile/(perdita) ante imposte del gruppo	533.022	4,10%	3.052.785	21,72%	5.262.017	12,23%	10.913.826	25,24%

Ricavi consolidati delle vendite e prestazioni al 30/09/2002

euro

	<i>Trimestre</i> <i>01/07-30/09/2002</i>		<i>Trimestre</i> <i>01/07-30/09/2001</i>		<i>Periodo</i> <i>01/01-30/09/2002</i>		<i>Periodo</i> <i>01/01-30/09/2001</i>	
		%		%		%		%
B.O. strumenti finanziari	9.061.123	70,2%	9.608.206	68,8%	30.821.859	71,9%	29.843.503	69,1%
Software servizi bancari	1.661.657	12,9%	1.857.695	13,3%	5.005.192	11,7%	4.544.821	10,5%
Sistemi informativi integrati	169.953	1,3%	110.522	0,8%	1.000.732	2,3%	615.617	1,4%
Formaz. consulenza organiz.	161.640	1,3%	833.561	6,0%	661.588	1,5%	2.606.042	6,0%
Nuove tecnologie	775.761	6,0%	618.199	4,4%	1.991.142	4,6%	1.956.855	4,5%
Totale divisione banche	11.830.133	91,7%	13.028.183	93,2%	39.480.513	92,1%	39.566.837	91,6%
Hardware, software industr.	967.844	7,5%	774.685	5,5%	2.968.854	6,9%	3.051.898	7,1%
Consul.formaz.serv.industr.	109.496	0,8%	169.914	1,2%	403.023	0,9%	593.925	1,4%
Totale divisione Industria	1.077.340	8,3%	944.600	6,8%	3.371.877	7,9%	3.645.823	8,4%
Totale generale ricavi delle vendite e prestazioni	12.907.473	100,0%	13.972.783	100,0%	42.852.390	100,0%	43.212.660	100,0%

Posizione Finanziaria netta consolidata al 30/09/2002

euro

	al 30.09.2002	al 30.06.2002	al 31.03.2002	al 31.12.2001
Cassa, conti correnti bancari	29.563.122	31.298.758	39.097.654	38.470.170
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.180.343	5.160.795	2.801.643	2.662.226
Debiti verso banche esclusa quota corrente di finanz. mlt	(671.232)	(1.018.576)	(490.988)	(46.946)
Posizione/(Esposizione) finanziaria netta a breve termine	34.072.232	35.440.976	41.408.310	41.085.449
Finanziamenti a medio/lungo termine al netto quota corrente	(7.747)	(15.494)	0	0
Posizione/(Esposizione) finanziaria netta a medio/lungo termine	(7.747)	(15.494)	0	0
Disponibilità finanziaria netta	34.064.485	35.425.482	41.408.310	41.085.449

Investimenti in immobilizzazioni immateriali al 30/09/2002

<i>euro</i>							
Immobilizzazioni Immateriali	Costi di imp. e ampl.	Diritti brevetti opere ing.	Concessioni licenze	Avviamento	Differenza di consolidam.	Altre immob. immateriali	Totale
Costo d'acquisto e produzione	4.417.008	0	1.397.087	32.537	11.131.501	681.207	17.659.340
Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(1.777.013)	0	(1.010.147)	(9.761)	(1.637.303)	(258.995)	(4.693.219)
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti	0	0	0	0	0	0	0
Valore all'inizio dell'esercizio	2.639.995	0	386.940	22.776	9.494.198	422.212	12.966.121
Variazioni area di consolidamento	6.290	38.479	2.889	0	0	4.102	51.760
Acquisti	0	553	378.388	0	987.161	566.505	1.932.606
Giroconti	0	0	1.760	0	0	0	1.760
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni/giriconto	0	0	(1.760)	0	0	0	(1.760)
Alienazioni	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0
Ammortam.e svalutazioni dell'es.	(663.477)	(16.942)	(261.979)	(2.440)	(908.900)	(117.079)	(1.970.816)
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0
Totale immobilizzazioni immateriali	1.982.809	20.090	506.238	20.335	9.572.459	875.740	12.979.672

Movimentazione delle immobilizzazioni materiali al 30/09/2002

<i>euro</i>						
	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature ind.li/comm.	Altre immob. materiali	Immobiliz. in corso	Totale
Costo d'acquisto e produzione	41.015	363.779	0	3.671.491	7.608.187	11.684.472
Rivalitaz. esercizi precedenti	120.837	0	0	0	0	120.837
Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(42.302)	(244.271)	0	(2.352.644)	0	(2.639.216)
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti	0	0	0	(1.711)	0	(1.711)
Valore all'inizio dell'esercizio	119.550	119.509	0	1.317.136	7.608.187	9.164.382
Variazioni area di consolidamento	352.350	1.447	0	59.874	0	413.670
Acquisti	1.894.286	59.142	455	1.200.828	1.964.432	5.119.143
Giroconti	9.572.619	18.439	77	(20.277)	(9.572.619)	(1.760)
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni	14.829	(10.093)	0	103.654	0	108.391
Alienazioni	(362.111)	0	0	(100.160)	0	(462.271)
Rivalutazioni dell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Ammortam.e svalutazioni dell'es.	(123.903)	(33.654)	(37)	(429.177)	0	(586.771)
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	11.467.620	154.791	496	2.131.878	0	13.754.785

Investimenti in immobilizzazioni finanziarie al 30/09/2002

euro						
<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	19.074.652	67.251	0	0	(12.528.116)	6.613.787
Rivalutaz. esercizi precedenti	0	0	0	0	126.901	126.901
Ammortam. e svalut. esercizi precedenti	(7.344)	(356)	0	0	(34.572)	(42.273)
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti	0	0	0	0		0
Valore all'inizio dell'esercizio	19.067.308	66.894	0	0	(12.435.787)	6.698.415
Variazioni area di consolidamento	0	2.644	0	0		2.644
Acquisti – sottoscrizioni	1.019.737	6.388	0	0	(1.006.461)	19.664
Giriconto	0	0	0	0		0
Rimborsi	0	(3.916)	0	0		(3.916)
Alienazioni	0	(1.046)	0	0		(1.046)
Rivalutazioni dell'esercizio	0	1.165	0	0	88.791	89.956
Ammortam. e svalutazioni dell'esercizio.	0	0	0	0	(46.668)	(46.668)
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio	0	0	0	0		0
Totale immobilizzazioni finanziarie	20.087.045	72.130	0	0	(13.400.126)	6.759.049

Riepilogo investimenti 3° trimestre 2002

	<i>3° trimestre 2002</i>	<i>3° trimestre 2001</i>	<i>Periodo 01/01-30/09/2002</i>	<i>Periodo 01/01-30/09/2001</i>
Beni immateriali	290.597	145.648	945.446	334.672
Impianti, macchinari attrezzature ed altri beni materiali	2.407.546	253.420	2.801.844	851.994
Costi ed acconti per immobilizzazioni in corso (fabbricati)	(211.434)	91.810	1.964.432	2.045.566
Totale investimenti in beni immateriali e materiali	2.486.709	490.878	5.711.721	3.232.232
Partecipazioni ed investimenti finanziari	26	35.000	1.019.737	4.279.738
Crediti finanziari	5.221		6.388	207
Totale partecipazioni ed investimenti finanziari	5.247	35.000	1.026.125	4.279.945
Totale investimenti	2.491.956	525.878	6.737.846	7.512.176

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.

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. 37, mentre la sede amministrativa ed operativa è nella nuova struttura in Verona Via Torricelli n. 44/a.

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

Alla data del 30 settembre 2002 il capitale sociale è di € 4.669.600, suddiviso in n. 8.980.000 azioni ordinarie.

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 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 di un prodotto, Area Finanza, adottato dal 57% 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.

Il Gruppo può inoltre contare 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.

4 Area di consolidamento

Le società incluse nell'area di consolidamento con il metodo integrale al fine della redazione del prospetto contabile al 30 settembre 2002 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.	Agliaia (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 30 settembre 2001, include il consolidamento di Bit Groove S.r.l. ed Elidata S.r.l., dal 1.1.2002.

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., costituita in data 23.7.2001 e non significativa;
- Firstcom S.r.l., controllata da SGM S.r.l., costituita in data 27.2.2001 e non significativa;
- Nestegg S.r.l., controllata da SGM S.r.l. e da questa acquisita in data 12.12.2001, non significativa;

L'ammontare complessivo dell'attivo e dei ricavi delle società controllate indirette non consolidate rappresenta rispettivamente lo 0,47% dell'attivo e lo 0,92% 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 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 alla redazione 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 in cifre del conto economico e gli investimenti lordi in immobilizzazioni sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento ed al periodo intercorrente tra l'inizio dell'esercizio ed il 30.9.2002 e sono confrontati con i dati degli analoghi periodi dell'esercizio 2001.

I dati in cifre della posizione finanziaria netta sono confrontati con i dati del 30.6.2002, del 31.3.2002 e del 31.12.2001.

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 attinenti l'attività operativa.

6 *Analisi dell'andamento economico*

L'utile al lordo delle imposte conseguito al 30 settembre 2002 ammonta a 5.262,0 migliaia di euro, con una riduzione di 5.651,8 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo 2001.

La gestione del terzo trimestre 2002 evidenzia un risultato positivo consolidato di periodo di pertinenza del Gruppo CAD IT di 533,0 migliaia di euro (periodo di raffronto 3.052,8 migliaia di euro), prima delle imposte di competenza e già dedotta la quota di utile ante imposte di pertinenza di

terzi di 747,8 migliaia di euro (periodo di raffronto 453,3 migliaia di euro).

La contrazione del risultato dipende, come verrà in seguito precisato, dalle scelte strategiche della società, che ha fortemente intensificato l'attività d'investimento su nuovi prodotti.

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

L'utile operativo conseguito al 30 settembre 2002 ammonta a 5.587,2 migliaia di euro, rispetto a 10.414,5 migliaia di euro del corrispondente periodo 2001; la variazione è dovuta all'incremento del costo del lavoro, aumentato nei nove mesi di 3.439,4 migliaia di euro (per effetto della crescita numerica), ai maggiori costi d'investimento in attività di ricerca e sviluppo e creazione di nuovi prodotti ed alla riduzione dei ricavi.

Il risultato è coerente con la scelta strategica di accrescere ed accelerare l'attività di ricerca e sviluppo di nuovi prodotti, in coincidenza con il momento di rallentamento della domanda, con l'obiettivo di creare i presupposti per l'acquisizione imminente di nuovi spazi economici nel mercato di riferimento del Gruppo,

L'utile operativo del terzo trimestre 2002 ammonta a 1.011,8 migliaia di euro, rispetto a 3.021,0 migliaia di euro del terzo trimestre 2001, a causa principalmente dei costi precedentemente citati, nonché degli ammortamenti, aumentati di 86,3 migliaia di euro e dei costi per servizi ed altri costi operativi, aumentati di circa 213,9 migliaia di euro, rispetto al corrispondente trimestre 2001.

Il valore della produzione del Gruppo nel trimestre ammonta a 12.987,0 migliaia di euro a fronte di 14.059,8 migliaia di euro del corrispondente periodo dell'esercizio 2001, mentre nel periodo 01/01-30/9/2002 ammonta a 43.036,4 migliaia di euro rispetto a 43.243,3 dell'analogo periodo 2001.

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

I risultati complessivamente conseguiti risentono:

- del notevole sforzo attualmente in corso in conseguenza della necessità di formazione del personale recentemente assunto;
- dell'accresciuta intensa attività di ricerca e sviluppo dei nuovi prodotti in corso di realizzazione, cui sono dedicate normalmente le migliori e più costose risorse umane, sia interne che esterne, come è stato già in precedenza sottolineato.

6.2 Il quadro congiunturale

Nei primi sei mesi dell'anno il mercato dell'informatica e delle telecomunicazioni è stato caratterizzato da una domanda aggregata pari a circa 30.063 milioni di euro, in calo dell'1,2% rispetto ai 30.416 milioni di euro del primo semestre 2001, quando la crescita era stata del 12,2% (fonte: Assinform, 23 settembre 2002).

Il settore dell'informatica, raggiungendo i 10.113 milioni di euro, ha avuto una progressione dello 0,5% rispetto al primo semestre 2001, da confrontare con una crescita del 10,7% nel primo semestre 2001.

La tabella che segue riporta l'andamento dei comparti in cui convenzionalmente si suddivide il mercato dell'informatica (software e servizi, assistenza tecnica, hardware).

<i>Comparto</i>	<i>Domanda aggregata nel primo semestre 2002 (milioni di euro)</i>	<i>Variazione primo semestre 2002 rispetto al primo semestre 2001</i>
Software e servizi	6.852	+5,2%
Assistenza tecnica	475	-4,7%
Hardware	2.786	-8,6%

6.3 Ricerca e sviluppo

La spinta impressa alle attività di R&S per tutto il 2001 continua ad essere mantenuta 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.

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.

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. 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.

Il prodotto SIGMAWEB, ERP web based per industrie manifatturiere lanciato lo scorso anno, è tuttora oggetto di investimenti in ricerca e sviluppo per adeguarlo alle richieste dei settori industriali dai quali proviene una domanda di innovativi prodotti specifici.

Grazie ai numerosi contatti in ambito nazionale ed internazionale, il Gruppo sta impiegando diversi team di esperti nello studio delle tecnologie più innovative nell'ambito del Customer Relationship Management (CRM), dell'Internet banking, della multicanalità e delle tecnologie per la gestione via ASP delle soluzioni offerte.

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 2002 e del 2003. Stanno inoltre lavorando all'integrazione del software "Babele", prodotto dalla neoacquisita Bit Groove, con diversi prodotti già offerti dal Gruppo CAD IT sia nell'ambito dei clienti industriali che in quello dei clienti bancari.
- Nell'ambito del primo semestre 2002 è stato concluso un progetto innovativo denominato EasySET. Questa procedura consente agli istituti italiani ed esteri di essere in regola con SWIFT ISO15022, il nuovo standard SWIFT nella messaggistica titoli che porta con sé grandi vantaggi organizzativi, di sicurezza e di ampliamento della gamma e della complessità delle transazioni gestibili. I primi ritorni in termini di ricavi dovrebbero evidenziarsi già a partire dal secondo semestre dell'esercizio corrente.
- 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 fiscale e 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., sta sviluppando 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 per aree geografiche, non significativo poiché la quasi totalità degli stessi è realizzata sul territorio nazionale.

I ricavi della gestione caratteristica conseguiti nel periodo 01/01 - 30/09/2002 ammontano a 42.852,4 migliaia di euro.

Ricavi consolidati delle vendite e prestazioni al 30/09/2002

	Trimestre 01/07-30/09/2002		Trimestre 01/07-30/09/2001		Periodo 01/01-30/09/2002		Periodo 01/01-30/09/2001	
		%		%		%		%
B.O. strumenti finanziari	9.061.123	70,2%	9.608.206	68,8%	30.821.859	71,9%	29.843.503	69,1%
Software servizi bancari	1.661.657	12,9%	1.857.695	13,3%	5.005.192	11,7%	4.544.821	10,5%
Sistemi informativi integrati	169.953	1,3%	110.522	0,8%	1.000.732	2,3%	615.617	1,4%
Formaz. consulenza organiz.	161.640	1,3%	833.561	6,0%	661.588	1,5%	2.606.042	6,0%
Nuove tecnologie	775.761	6,0%	618.199	4,4%	1.991.142	4,6%	1.956.855	4,5%
Totale divisione banche	11.830.133	91,7%	13.028.183	93,2%	39.480.513	92,1%	39.566.837	91,6%
Hardware, software industr.	967.844	7,5%	774.685	5,5%	2.968.854	6,9%	3.051.898	7,1%
Consul.formaz.serv.industr.	109.496	0,8%	169.914	1,2%	403.023	0,9%	593.925	1,4%
Totale divisione Industria	1.077.340	8,3%	944.600	6,8%	3.371.877	7,9%	3.645.823	8,4%
Totale generale ricavi delle vendite e prestazioni	12.907.473	100,0%	13.972.783	100,0%	42.852.390	100,0%	43.212.660	100,0%

6.5 Margine operativo Lordo (EBITDA)

Il margine operativo lordo del terzo trimestre 2002 (1.892,9 migliaia di euro), risulta del 14,58% rispetto al 27,06% del corrispondente periodo dell'esercizio 2001 (3.805,2 migliaia di euro).

La compressione del margine operativo del trimestre, deriva principalmente dall'incremento del costo del lavoro, aumentato a 6.780,9 migliaia di euro (periodo di raffronto 5.998,8 migliaia di euro) per cui l'incidenza di tale costo aumenta al 52,49% (precedente 42,67%).

Come già accennato in precedenza, la maggiore incidenza del costo del lavoro è dovuta all'inserimento di nuovo personale in fase di formazione ed al maggiore utilizzo di risorse per l'attività di ricerca e sviluppo e per l'accelerazione del completamento di nuovi prodotti.

6.6 Risultato operativo (EBIT)

Il risultato operativo del terzo trimestre dell'esercizio 2002 (1.011,8 migliaia di euro) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2001 (3.021,0 migliaia di euro) è influenzato, oltre che dal costo del lavoro, anche dalle maggiori quote per ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, soprattutto relative all'ammortamento delle spese di quotazione nonché delle quote di ammortamento delle differenze di consolidamento relative alle partecipazioni acquisite.

Le quote di ammortamento a carico del terzo trimestre 2002 ammontano a 855,3 migliaia di euro rispetto a 769,0 migliaia di euro del terzo trimestre 2001.

6.7 Risultato della gestione finanziaria

Il risultato netto della gestione finanziaria del terzo trimestre 2002 è positivo per 281,5 migliaia di euro (periodo precedente 489,0 migliaia di euro); il saldo della gestione risente della generalizzata riduzione dei tassi di impiego della liquidità.

Descrizione	3° trimestre 2002	3° trimestre 2001	Periodo 01/01- 30/09/02	Periodo 01/01- 30/09/01
Proventi da partecipazioni in altre imprese	-	-	116	-
Proventi finanziari da crediti iscritti nelle immob.ni	-	1	1	4
Proventi finanziari da investimenti di liquidità	-	122	-	544
Interessi bancari e diversi	312	384	1.014	1.373
Totale altri proventi finanziari	312	507	1.132	1.921
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(31)	(18)	(64)	(23)
Proventi (oneri) finanziari netti	281	489	1.068	1.898

7 Situazione finanziaria netta consolidata

La posizione finanziaria netta consolidata alla fine del terzo trimestre 2002 è positiva ed evidenzia una disponibilità di 34.064,5 a fronte di 41.085,4 migliaia di euro di disponibilità al 31.12.2001, nonostante gli investimenti effettuati nell'esercizio per 5.196,4 migliaia di euro ed il pagamento del dividendo dell'esercizio 2001 di 5.837,0 migliaia di euro.

Posizione Finanziaria netta consolidata al 30/09/2002

	al 30.09.2002	al 30.06.2002	al 31.03.2002	al 31.12.2001
Cassa, conti correnti bancari	29.563.122	31.298.758	39.097.654	38.470.170
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.180.343	5.160.795	2.801.643	2.662.226
Debiti verso banche esclusa quota corrente di finanz. mlt	(671.232)	(1.018.576)	(490.988)	(46.946)
Posizione/(Esposizione) finanziaria netta a breve termine	34.072.232	35.440.976	41.408.310	41.085.449
Finanziamenti a medio/lungo termine al netto quota corrente	(7.747)	(15.494)	0	0
Posizione/(Esposizione) finanziaria netta a medio/lungo termine	(7.747)	(15.494)	0	0
Disponibilità finanziaria netta	34.064.485	35.425.482	41.408.310	41.085.449

7.1 Rendiconto finanziario

Rendiconto finanziario del Gruppo Cad It per il periodo dal 01/01 al 30/09/2002		<i>euro</i>
<u>ATTIVITA' DI ESERCIZIO</u>		
Utile (perdita) del periodo		5.262.017
Ammortamenti:		
- delle immobilizzazioni materiali		586.771
- delle immobilizzazioni immateriali		1.061.916
- della differenza di consolidamento		908.900
Accantonamenti:		
- per trattamento di fine rapporto		938.569
- per altri rischi		1.032
Aumento/(Utilizzo) dei fondi per rischi e oneri		70.054
(Plusvalenze)/minusvalenze da immobilizzazioni		
Subtotale		8.829.259
Trattamento di fine rapporto pagato		(364.073)
(Aumento)/Diminuzione dei crediti del circolante		(3.807.871)
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze		(162.783)
(Aumento)/Diminuzione dei ratei e risconti attivi		(82.889)
(Aumento)/Diminuzione delle altre attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		-
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori		(1.113.729)
Aumento/(Diminuzione) dei ratei e risconti passivi		1.398.938
Aumento/(Diminuzione) di debiti verso altri finanziatori		15.617
Aumento/(Diminuzione) di altri debiti non finanziari		(44.099)
Subtotale		(4.160.889)
(A) - Flusso monetario da (per) attività di esercizio		4.668.370
<u>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</u>		
(Incremento)/Decremento di immobilizzazioni immateriali		(1.984.366)
(Incremento)/Decremento di immobilizzazioni materiali		(5.177.174)
(Incremento)/Decremento di altre attività immobilizzate		(5.235)
(Incremento)/Decremento di partecipazioni in società controllate valutate con il metodo del Patrimonio Netto		(5.168)
(Incremento)/Decremento di partecipazioni in società collegate		(51.221)
(Incremento)/Decremento di altre partecipaz. e titoli		991
(B) - Flusso monetario da (per) attività di investimento		(7.222.174)
<u>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</u>		
Incremento/(Decremento) debiti finanziari		-
Incremento/(Diminuzione) riserve di PN		-
Patrimonio di terzi		1.369.840
Pagamento di dividendi		(5.837.000)
Aumenti di capitale		-
(C) - Flusso monetario da (per) attività di finanziamento		(4.467.160)
(A+B+C) - Flussi di disponibilità liquide		(7.020.964)
Disponibilità nette all'inizio del periodo		41.085.449
Disponibilità nette alla fine del periodo		34.064.485

7.2 Patrimonio netto della Capogruppo e del Gruppo

In conseguenza dell'aumento di capitale finalizzato alla quotazione al Nuovo Mercato ed attuato il 26.10.2000, la Capogruppo dispone di mezzi finanziari adeguati per il perseguimento degli obiettivi di sviluppo programmati.

Il patrimonio netto contabile di CAD IT S.p.A. al 30.9.2002, ed il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo, escluso l'utile in corso di formazione, risultano dal seguente prospetto:

	CAD IT Spa	GRUPPO
Capitale sociale - Euro 4.669.600	4.669.600	4.669.600
Riserva sovrapprezzo azioni	62.186.400	62.186.400
Altre riserve	8.371.070	8.371.070
Riserve portate a nuovo		150.791
Totale patrimonio netto escluso utile del periodo	75.227.070	75.377.861

8 Investimenti

Come già indicato nel bilancio di esercizio al 31.12.2001 il Gruppo, nelle linee programmatiche del proprio piano di sviluppo, ha proceduto a cospicui investimenti per la costruzione della nuova sede in Verona, di proprietà CAD IT S.p.A, resa operativa alla fine del mese di settembre.

Negli oltre 7.000 mq. disponibili è stato attrezzato uno dei più moderni centri di produzione di software e servizi per l'informatica e di 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 terzo trimestre 2002 dalle società del Gruppo incluse nell'area di consolidamento, sono indicati nel seguente prospetto:

Riepilogo investimenti 3° trimestre 2002

	3° trimestre 2002	3° trimestre 2001	Periodo 01/01- 30/09/2002	Periodo 01/01- 30/09/2001
Beni immateriali	290.597	145.648	945.446	334.672
Impianti, macchinari attrezzature ed altri beni materiali	2.407.546	253.420	2.801.844	851.994
Costi ed acconti per immobilizzazioni in corso (fabbricati)	(211.434)	91.810	1.964.432	2.045.566
Totale investimenti in beni immateriali e materiali	2.486.709	490.878	5.711.721	3.232.232
Partecipazioni ed investimenti finanziari	26	35.000	1.019.737	4.279.738
Crediti finanziari	5.221		6.388	207
Totale partecipazioni ed investimenti finanziari	5.247	35.000	1.026.125	4.279.945
Totale investimenti	2.491.956	525.878	6.737.846	7.512.176

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.

Per l'acquisto delle partecipazioni si rinvia a quanto indicato al successivo paragrafo "Eventi di rilievo dall'inizio del 2002".

9 Personale

L'organico del Gruppo CAD IT è andato progressivamente aumentando, coerentemente con il piano strategico di sviluppo 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 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 31.12.2000, 30.9.2001, 31.12.2001 ed alla fine di ciascun trimestre 2002:

<i>Categoria Dipendenti</i>	<i>n. in forza al 30.09.2002</i>	<i>n. in forza al 30.06.2002</i>	<i>n. in forza al 31.03.2002</i>	<i>n. in forza al 31.12.2001</i>	<i>n. in forza al 30.09.2001</i>	<i>n. in forza al 31.12.2000</i>
Dirigenti	3	3	3	3	3	2
Impiegati e quadri	631	632	620	593	573	432
Operai	2	2	2	2	2	2
Apprendisti	3	3	3	2		
Totale	639	640	628	600	578	436

Il numero medio dei dipendenti nell'anno 2001 è stato di 545 unità, mentre nel terzo trimestre 2002 il numero medio risulta di 645 unità.

Nel corso del 2002 è stata rallentata la crescita del personale.

10 Eventi di rilievo nel 2002

Si riportano in seguito i principali eventi che hanno caratterizzato la gestione del Gruppo nel primo trimestre 2002.

Nel mese di marzo è stato concluso un contratto con Monte Paschi Asset Management Spa per la fornitura di un nuovo pacchetto software (RG) e dei relativi servizi informatici per automatizzare l'attività della sala operativa delle gestioni patrimoniali.

La procedura RG, recentemente lanciata sul mercato, è stata progettata per consentire alle SGR ed alle banche di gestire il front office gestioni patrimoniali con il supporto di una forte automazione.

La vendita del nuovo strumento operativo ad un Gruppo Bancario già cliente testimonia la capacità di CAD IT di attuare politiche di cross selling verso l'ampio parco clienti già esistente, proponendo una sempre più vasta gamma di soluzioni, efficaci ed innovative.

Nel mese di marzo CAD IT S.p.A. ha acquisito il 51% del capitale sociale di Bit Groove S.r.l., società con sede operativa a Prato, specializzata nella produzione di software per business intelligence.

Con questa operazione CAD IT ha acquisito il forte know-how tecnico e funzionale in materia di controllo di gestione sviluppato da Bit Groove ed ha arricchito la propria offerta con un innovativo prodotto di business intelligence denominato "Babele". Il Gruppo potrà quindi offrire alle banche clienti un prodotto innovativo per l'automazione del controllo di gestione relativo agli strumenti finanziari. Inoltre potrà integrare il software installato presso le esattorie clienti e completare la propria offerta specifica per il settore industriale aggiungendo "Babele" al sistema informativo (ERP) "SIGMAWEB".

L'operazione ha richiesto un investimento di 180 migliaia di euro circa, corrispondenti ad un valore globale della società acquisita stimato in circa 354 migliaia di euro. L'accordo tra CAD IT ed i soci di Bit Groove, che continueranno ad avere un ruolo operativo nella società, prevede inoltre l'eventuale pagamento di un'ulteriore tranche di massimo 40 migliaia di euro, dopo l'approvazione del bilancio 2002. Ciò è condizionato al fatto che Bit Groove consegua nel corso di questo esercizio un aumento di

fatturato del 40% ed un reddito operativo ante imposte pari ad almeno il 15% del fatturato 2002. In base al raggiungimento di tali obiettivi, il costo totale dell'acquisizione potrebbe quindi arrivare ad un massimo di 220 migliaia di euro.

Nel mese di marzo CAD IT ha concluso un contratto con Gestnord Intermediazione, SIM del gruppo Banca Sella, per la fornitura di SIBAC, il nuovissimo software messo a punto dal gruppo informatico veronese per l'automazione di tutte le operazioni di banche, SIM e SGR. In base all'accordo, CAD IT fornirà a Gestnord Intermediazione la licenza per l'utilizzo del software ed i servizi per la relativa installazione.

SIBAC è un software innovativo, integrato e modulare, progettato per l'automazione di un'intera banca. Studiato per soddisfare le esigenze delle banche di piccole e medie dimensioni, SIBAC consente a CAD IT di estendere la sua offerta a nuove tipologie di clienti, come le banche virtuali, le filiali estere delle banche italiane, le SGR e le SIM. Il nuovo sistema è inoltre multilingua e verrà lanciato all'estero a partire dal 2003.

SIBAC, prodotto impiegando le tecnologie informatiche più avanzate, è un software web based (utilizzabile attraverso i più diffusi internet browsers) ed è indipendente dalla piattaforma hardware. Quest'ultima caratteristica conferisce al sistema un'elevata flessibilità, che lo rende adatto a qualsiasi architettura hardware e, potenzialmente, ad ogni banca italiana o straniera.

L'accordo firmato con Gestnord Intermediazione per la fornitura di SIBAC e dei relativi servizi contribuirà per circa lo 0,7% alla formazione dei ricavi consolidati dell'esercizio 2002.

Il 30 aprile l'assemblea ordinaria degli azionisti di CAD IT Spa ha approvato in prima convocazione il bilancio dell'esercizio 2001, deliberando la distribuzione di un dividendo di 0,65 euro per azione, in aumento dell'80% circa rispetto a quello distribuito per l'esercizio precedente.

Nel mese di giugno CAD IT ha acquisito il 51% del capitale sociale di Elidata S.r.l., società di Milano specializzata nella produzione di software per istituzioni finanziarie.

Con questa operazione CAD IT acquisisce il forte know-how tecnico e funzionale sviluppato da ELIDATA ed arricchisce la propria offerta con Caronte, un innovativo software per la connessione di banche, SIM, SGR e brokers ai mercati borsistici italiani ed esteri.

Caronte è un prodotto complementare rispetto ad Area Finanza, il software di CAD IT per la completa automazione del back office strumenti finanziari attualmente utilizzato da banche che rappresentano il 57% degli sportelli bancari italiani.

L'operazione comporta il pagamento di circa 184 mila euro, corrispondenti ad un valore globale della società acquisita stimato in circa 361 mila euro. L'accordo tra CAD IT ed i soci di Elidata, che continueranno ad avere un ruolo operativo nella società, prevede inoltre l'eventuale pagamento di altri 591 mila euro in due tranches, da erogarsi dopo l'approvazione dei bilanci 2002 e 2003. I pagamenti addizionali sono condizionati al fatto che Elidata consegua nel corso di questo esercizio e del successivo un aumento di fatturato di circa il 100% per anno ed un reddito operativo ante imposte pari ad almeno il 40% del fatturato. In base al raggiungimento di tali obiettivi, il costo totale dell'acquisizione potrebbe quindi arrivare ad un massimo di 775 mila euro.

Elidata, il cui recente prodotto Caronte è già utilizzato da alcuni gruppi bancari italiani, ha realizzato nel 2001 un fatturato di circa 302 mila euro (+116% rispetto a quello del 2000) ed un risultato prima delle imposte pari al 66% del fatturato.

11 Eventi di rilievo successivi al 30 settembre 2002 ed evoluzione prevedibile della gestione

Nel mese di ottobre CAD IT ha partecipato a SIBOS 2002, il forum organizzato a Ginevra da SWIFT per fare il punto sulle più attuali sfide tecnologiche, di processo produttivo e di mercato che l'industria finanziaria mondiale può affrontare solo dotandosi di sempre maggiore efficienza operativa.

All'evento, CAD IT ha presentato alla comunità finanziaria internazionale due suoi prodotti destinati

anche all'esportazione. Si tratta di EasySet e di SIBAC. EasySet è il nuovo software che consente alle banche di gestire i messaggi SWIFT di nuova generazione, concepiti secondo lo standard ISO 15022, che saranno utilizzati a partire dal 16 novembre 2002. SIBAC è un sistema informativo completo e modulare realizzato secondo le più innovative tecnologie informatiche, in grado di automatizzare completamente l'attività di banche e brokers. Prodotto sulla piattaforma tecnologica messa a punto da Dynasty Technologies, nota società informatica texana, SIBAC è un sistema multi-piattaforma, in grado cioè di funzionare in combinazione con diversi tipi di hardware, databases e sistemi operativi.

Proprio in considerazione di questa proprietà, che conferisce una grande flessibilità al software, Hewlett Packard, leader mondiale nella produzione di sistemi hardware, ha messo a disposizione di CAD IT la propria rete di vendita per la distribuzione internazionale di SIBAC, segnalando potenziali clienti alla softwarehouse veronese già nel corso di SIBOS 2002. SIBAC, lanciato sul mercato italiano in marzo 2002, è attualmente utilizzato dall'Istituto di Credito Sammarinese ed è stato adottato recentemente anche da GestNord Intermediazioni, Sim del Gruppo Banca Sella.

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione nell'esercizio in corso, il quadro congiunturale complessivamente negativo induce il Consiglio di Amministrazione di CAD IT ad ipotizzare una eventuale dilazione al 2003 della domanda di prodotti e servizi del Gruppo.

Per Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Giuseppe Dal Cortivo