

***Relazione semestrale
sulla gestione al 30/06/2002***

Via Torricelli , 37
37136 Verona
Tel. 045 9211111
Fax. 045 9211110
www.cadit.it
cadit@cadit.it

Relazione primo semestre 2002

Redatta in conformità alla delibera CONSOB n. 11971 del 14.5.1999 e successive modificazioni ed integrazioni

1	NOTIZIE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO E DELLA SOCIETÀ	5
1.1	<i>Premessa.....</i>	5
1.2	<i>Informazioni su CAD IT S.p.A.</i>	5
1.3	<i>Attività del Gruppo</i>	6
1.4	<i>Eventi di rilievo dall'inizio del 2002</i>	6
1.5	<i>Il quadro congiunturale.....</i>	8
1.6	<i>Ricerca e sviluppo.....</i>	8
1.7	<i>Investimenti.....</i>	9
1.8	<i>Risultato della gestione finanziaria</i>	10
1.9	<i>Posizione finanziaria netta consolidata.....</i>	10
1.10	<i>Eventi di rilievo successivi al 30 giugno 2002 ed evoluzione prevedibile della gestione.....</i>	10
1.11	<i>Area di consolidamento</i>	11
1.12	<i>Principi di Consolidamento, Principi Contabili e Criteri di Valutazione</i>	14
2	BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO.....	15
2.1	<i>Stato Patrimoniale Consolidato - Attivo.....</i>	15
2.2	<i>Stato Patrimoniale Consolidato - Passivo.....</i>	17
2.3	<i>Conto Economico Consolidato</i>	19
3	NOTA DI COMMENTO AL BILANCIO CONSOLIDATO.....	21
3.1	<i>I dati principali.....</i>	21
3.2	<i>Analisi dei risultati reddituali consolidati.....</i>	21
3.3	<i>Informazioni sullo stato patrimoniale.....</i>	24
3.4	<i>Informazioni sul conto economico.....</i>	35
3.5	<i>Altre Informazioni.....</i>	38
3.6	<i>Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Cad It relativo al primo semestre 2002</i>	40
4	BILANCIO PRIMO SEMESTRE 2002 CAD IT S.P.A.....	42
4.1	<i>Stato Patrimoniale CAD IT S.p.A. - Attivo</i>	42
4.2	<i>Stato Patrimoniale CAD IT S.p.A. - Passivo.....</i>	44
4.3	<i>Conto Economico CAD IT S.p.A.....</i>	46
4.4	<i>Note di commento di CAD IT S.p.A.</i>	48

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 GRICAR

**COLLEGIO
SINDACALE**

- ¹ SONIA MAZZI
Presidente
- ¹ GIUSEPPE CEREGHINI
Sindaco Effettivo
- ¹ GIANNICOLA CUSUMANO
Sindaco Effettivo
- ¹ CESARE BRENA
Sindaco Supplente
- ¹ PAOLO DEBORTOLI
Sindaco Supplente

SOCIETA' DI REVISIONE
KPMG S.p.A.

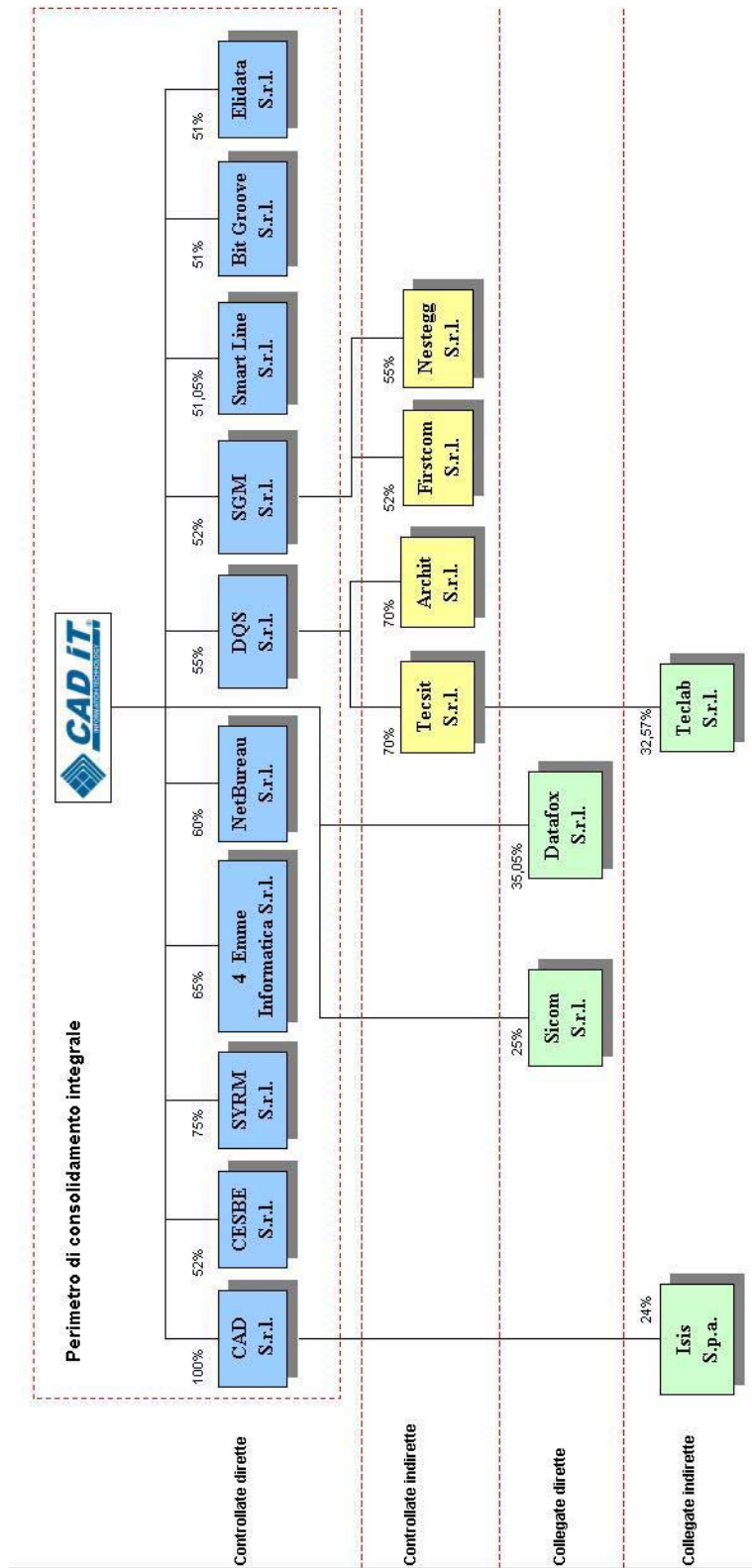
⁽¹⁾ Nominati il 23.2.2000; scadenza carica il 22.2.2003.

⁽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.



1 Notizie sull'andamento della gestione del Gruppo e della società

1.1 Premessa

Nella predisposizione della relazione semestrale la società si è attenuta ai criteri e disposizioni stabiliti dalla CONSOB con deliberazione n. 12475 del 6 aprile 2000 e con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono stati redatti in conformità alla normativa prevista dal Decreto Legislativo n. 127/1991 ed agli schemi e disposizioni previsti dal codice civile (artt. 2424, 2424 bis, 2425 e 2425 bis).

1.2 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 ed amministrativa è in Verona, Via Torricelli n. 37.

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

Alla data del 30 giugno 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.

1.2.1 Organi sociali

Il Consiglio di amministrazione della società CAD IT S.p.A. è composto da otto amministratori, di cui tre indipendenti, nelle persone di:

- | | |
|------------------------|--------------------------------------|
| - Giuseppe Dal Cortivo | Presidente e Amministratore Delegato |
| - Luigi Zanella | Amministratore Delegato |
| - Giampietro Magnani | Amministratore Delegato |
| - Maurizio Rizzoli | Amministratore Delegato |
| - Paolo Dal Cortivo | |
| - Giovanni Costa | |
| - Wolfgang Koenig | |
| - Joze Gricar | |

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; la costituzione di diritti reali di garanzia su immobili; la costituzione di nuove società controllate nonché l'assunzione, acquisto o cessione di partecipazioni societarie; l'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.

Il Collegio Sindacale della società CAD IT S.p.A. è composto da cinque membri, di cui tre effettivi e due supplenti, nelle persone di:

- Sonia Mazzi	Presidente
- Giuseppe Cereghini	Sindaco Effettivo
- Giannicola Cusumano	Sindaco Effettivo
- Cesare Brena	Sindaco Supplente
- Paolo Debortoli	Sindaco Supplente

1.3 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, 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.

1.4 Eventi di rilievo dall'inizio del 2002

Successivamente al 31 dicembre 2001 il Gruppo CAD IT ha portato a termine due acquisizioni di partecipazioni di controllo, di elevato interesse strategico per l'integrazione dei propri prodotti e dell'offerta, che non hanno significativamente modificato la struttura economico-patrimoniale e finanziaria dell'area di consolidamento, per cui la comparabilità dei periodi messi a confronto resta omogenea.

Per una migliore comprensione dell'andamento della gestione e dei risultati del Gruppo nel 1° semestre 2002, si espongono in seguito i principali eventi che hanno caratterizzato la gestione e le più significative variazioni dell'area di consolidamento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

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 tranches 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.

Bit Groove, che vanta già tra i suoi clienti un gruppo creditizio, quattro enti pubblici e venti comuni, ha realizzato nel 2001 un fatturato di circa 370 migliaia di euro, in crescita del 200% rispetto a quello del 2000. Il risultato operativo, in pareggio, realizzato da Bit Groove nel 2001, è previsto in forte crescita nei prossimi esercizi a partire già da quello in corso.

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 con sede operativa in 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 circa la metà degli sportelli bancari italiani.

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.

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 conseguimento, nel corso di questo esercizio e del successivo, di 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.

1.5 Il quadro congiunturale

Secondo le recenti stime di Sirmi Spa (febbraio 2002) il mercato dell'Information Technology (IT) italiano crescerà del 7,8% nel 2002, raggiungendo un valore complessivo di 24,8 miliardi di euro. Il mercato IT può essere distinto in mercato dei prodotti hardware (crescita prevista 6%), mercato del software (crescita prevista 8,2%) e mercato dei servizi IT (crescita prevista 10,4%).

In particolare, gli investimenti in tecnologia informatica del settore finanziario, mercato di riferimento del gruppo CAD IT, secondo le stime di Sirmi Spa, nel 2002 cresceranno dell'8,3%, raggiungendo un valore complessivo di 5,6 miliardi di euro. Il mercato IT nel settore industriale si espanderà invece ad un tasso inferiore, stimato nel 6,2%, raggiungendo una dimensione di 6,4 miliardi di euro.

Negli ultimi anni il Gruppo CAD IT ha realizzato mediamente oltre il 90% del proprio fatturato nei segmenti del software e dei servizi per il settore finanziario italiano. I prodotti ed i servizi offerti sono specificamente relativi all'attività di intermediazione mobiliare svolta da banche, SGR e SIM, che presenta un dinamismo che ha consentito al Gruppo di ottenere una crescita del fatturato ad un CAGR del 30% circa dal 1997 al 2001.

Le ragioni dell'ottima performance realizzata negli ultimi anni dal Gruppo CAD IT sono legate da una parte al processo, tuttora in atto, di consolidamento e riorganizzazione nel settore bancario, primario utilizzatore dei prodotti e servizi del Gruppo, dall'altra alla criticità ed all'importanza strategica per la clientela delle soluzioni informatiche offerte.

1.6 Ricerca e sviluppo

La spinta impressa alle attività di R&S per tutto il 2001 è stata mantenuta anche nel primo semestre del 2002, grazie al cash flow generato dalla gestione caratteristica ed alle risorse provenienti dall'aumento di capitale effettuato in occasione dell'ammissione delle azioni di CAD IT S.p.a. alla quotazione nel Nuovo Mercato.

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.

Grazie ai numerosi contatti in ambito nazionale ed internazionale, il Gruppo sta impiegando diversi team di esperti nello studio delle tecnologie più innovative 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. dedica particolari risorse alla sofisticazione tecnologica della piattaforma per la connessione ai mercati finanziari italiani ed esteri, denominata "Caronte".

1.7 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. completata ed operativa dal 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 primo semestre 2002 dalle società del Gruppo incluse nell'area di consolidamento, sono indicati nel seguente prospetto:

Riepilogo investimenti 1° semestre 2002	1° semestre 2002	1° semestre 2001
Beni immateriali	654.849	189.023
Impianti, macchinari attrezzature ed altri beni materiali	394.298	598.574
Costi ed acconti per immobilizzazioni in corso (fabbricati)	2.175.866	1.953.756
Totale investimenti in beni immateriali e materiali	3.225.013	2.741.353
Partecipazioni ed investimenti finanziari	1.019.711	3.160.200
Crediti finanziari	1.167	-
Totale partecipazioni ed investimenti finanziari	1.020.878	3.160.200
Totale investimenti	4.245.891	5.901.553

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 precedente paragrafo "Eventi di rilievo dall'inizio del 2002".

1.8 Risultato della gestione finanziaria

Il risultato netto della gestione finanziaria del primo semestre 2002 è positivo per 786,5 migliaia di euro:

<i>Gruppo CAD IT</i>		<i>Risultato della gestione finanziaria</i>	
31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
1.479	Proventi finanziari da crediti iscritti nelle immob.ni	117.335	2.959
841.692	Proventi finanziari da investimenti di liquidità	0	422.388
1.745.040	Interessi bancari	702.264	989.082
2.588.212	Totale altri proventi finanziari	819.599	1.414.430
-31.035	Interessi passivi ed altri oneri finanziari	-33.022	-4.842
2.557.176	Proventi (oneri) finanziari netti	786.576	1.409.587

1.9 Posizione finanziaria netta consolidata

La posizione finanziaria netta alla fine del primo semestre 2002, sempre ampiamente positiva, ammonta a 35.425,5 migliaia di euro, con una riduzione di 5.660,0 migliaia di euro rispetto alla posizione al 31.12.2001.

<i>Gruppo CAD IT</i>		<i>Posizione finanziaria netta al 30/06/2002</i>	
31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
38.470.170	Cassa, conti correnti bancari	31.298.758	36.586.575
2.662.225	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.160.795	15.918.636
-46.946	Debiti verso banche compresa quota corrente di finanziamenti mlt	-1.018.576	-4.015
41.085.449	Posizione/(esposizione) finanziaria netta a breve termine	35.440.976	52.501.197
0	Finanziamenti a lungo termine al netto quota corrente	-15.494	-47.245
0	Posizione/(esposizione) finanziaria netta a lungo termine	-15.494	-47.245
41.085.449	Posizione/(esposizione) finanziaria netta	35.425.482	52.453.951

1.10 Eventi di rilievo successivi al 30 giugno 2002 ed evoluzione prevedibile della gestione

Non si segnalano fatti di rilievo dopo la chiusura del primo semestre.

Il Gruppo stima che vi sarà un maggiore aumento dei ricavi nel secondo semestre, anche grazie ad alcuni prodotti attualmente in fase di lancio che saranno oggetto di presumibile forte richiesta da parte dalla clientela bancaria.

1.11 Area di consolidamento

Criteri di determinazione dell'area di consolidamento

Le imprese operative nelle quali CAD IT esercita direttamente un'influenza dominante sono di norma consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

Le imprese controllate indirettamente e quelle nelle quali CAD IT esercita un'influenza significativa sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Per maggiori dettagli si rinvia al successivo paragrafo e all'elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate.

Area di consolidamento e variazioni dell'area

Nell'area di consolidamento integrale, rispetto alla situazione semestrale al 30 giugno 2001 ed al bilancio al 31.12.2001, si aggiungono le società Bit Groove S.r.l. ed Elidata S.r.l.

I ricavi delle nuove consolidate Bit Groove S.r.l. e Elidata S.r.l., al netto delle operazioni intergruppo elise in sede di consolidamento, ammontano a 507,6 migliaia di euro.

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. con il 70%, in quanto svolge attività in settore diverso dal Gruppo;
- Arch It S.r.l., controllata da DQS S.r.l. con il 70%, non significativa;
- Firstcom S.r.l., controllata da SGM S.r.l. con il 52%, non significativa;
- Nestegg S.r.l., controllata da SGM S.r.l. con il 55%, non significativa.

L'ammontare complessivo dell'attivo e dei ricavi delle società controllate indirette non consolidate rappresenta rispettivamente lo 0,3% dell'attivo e lo 0,5% dei ricavi del Gruppo.

Le società, collegate, dirette ed indirette, valutate con il metodo del patrimonio netto sono le seguenti:

Denominazione	Sede	% di possesso
Sicom Informatica S.r.l.	Viadana (MN)	25,000%
Isis S.p.A.	Rep. S. Marino	24,000%
Datafox S.r.l.	Firenze	35,055%

Elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate al 30 giugno 2002

Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale:

Denominazione	Sede Legale	Capitale sociale €	% di controllo	% di interesse del Gruppo
Cad S.r.l. (possessione diretto CAD IT S.p.A.)	Verona - Via Torricelli, 37	130.000	100,000%	100,000%
Cesbe S.r.l. (possessione diretto CAD IT S.p.A.)	Verona - Via Torricelli, 37	10.400	52,000%	52,000%
Syrm S.r.l. (possessione diretto CAD IT S.p.A.)	Verona - Via Torricelli, 37	10.400	75,000%	75,000%
4EmmeInfor. S.r.l. (possessione diretto CAD IT SpA)	Lodi - Corso Archinti 25	26.000	65,000%	65,000%
NetBureau S.r.l. (possessione diretto CAD IT S.p.A.)	Milano - Via Morigi 13	50.000	60,000%	60,000%
SGM S.r.l. (possessione diretto CAD IT S.p.A.)	Padova - Galleria Spagna 28	1.044.650	52,000%	52,000%
DQS S.r.l. (possessione diretto CAD IT S.p.A.)	Roma - Via S. D'Amico 40	11.000	55,000%	55,000%
SmartLine S.r.l. (possessione diretto CAD IT S.p.A.)	Avellino - Via Tagliamento 165	102.700	51,000%	51,000%
BitGroove S.r.l. (possessione diretto CAD IT S.p.A.)	Agliaia (PT) Piazza 4 Novembre 8	15.500	51,000%	51,000%
Elidata S.r.l. (possessione diretto CAD IT S.p.A.)	Castiglione d'Adda (LO) via Sanadolo 19	20.000	51,000%	51,000%

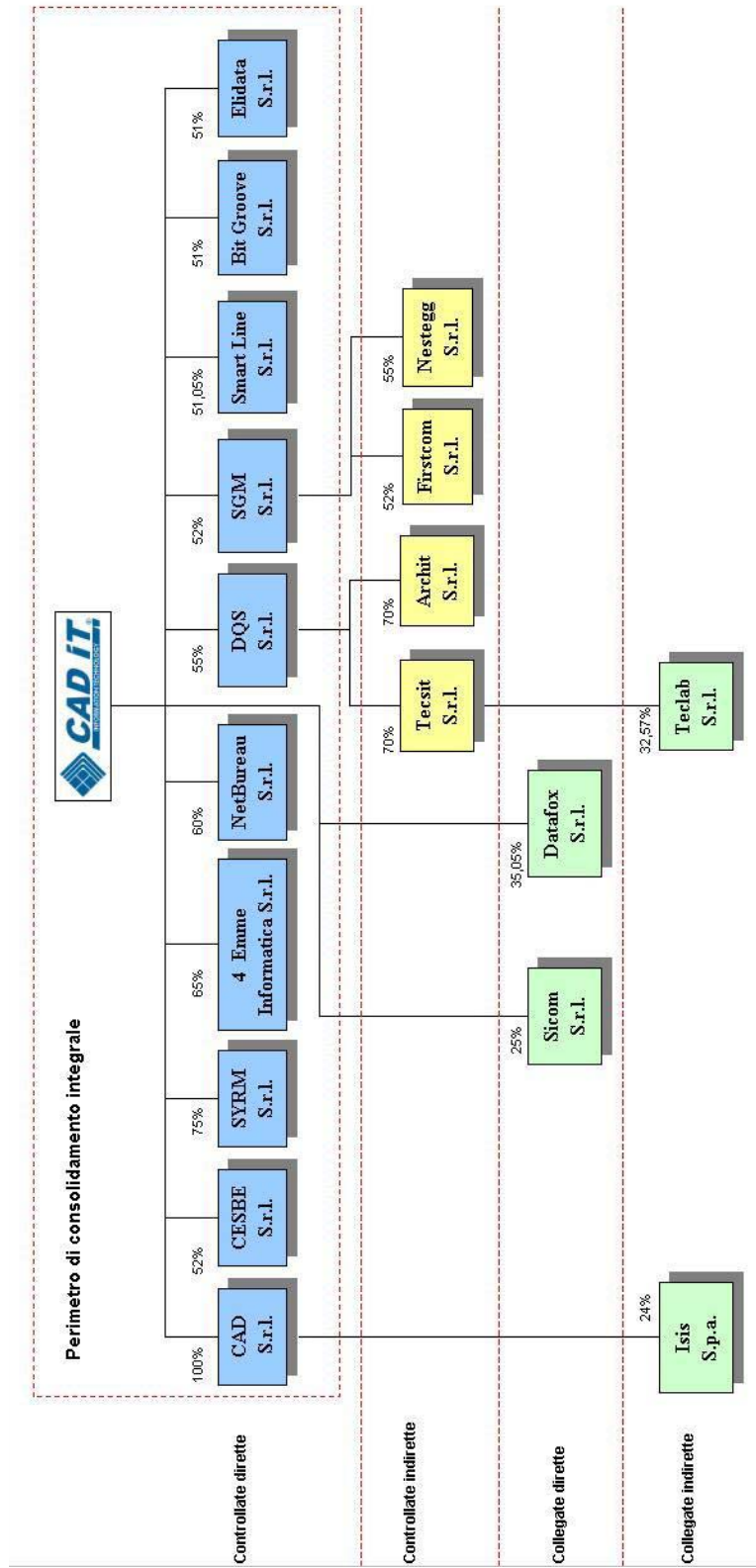
Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto

1. controllate:

Denominazione	Sede Legale	Capitale sociale €	% di controllo	% di interesse del Gruppo
Tecsit S.r.l. (possessione diretto DQS S.r.l. 70%)	Roma - Via S. D'Amico 40	75.000	70,000%	38,500%
Arch It S.r.l. (possessione diretto DQS S.r.l. 70%)	Roma - Via S. D'Amico 40	75.000	70,000%	38,500%
Firstcom S.r.l. (possessione diretto SGM S.r.l. 52%)	Padova - Galleria Spagna 28	25.000	52,000%	27,040%
Nestegg S.r.l. (possessione diretto SGM S.r.l. 55%)	Milano - Piazza Borromeo, 10	25.000	55,000%	28,600%

2. collegate:

Denominazione	Sede Legale	Capitale sociale €	% di controllo	% di interesse del Gruppo
Datafox S.r.l. (possessione diretto CAD IT S.p.A.)	Firenze - Via Circondaria 56/3	99.999	35,055%	35,055%
Sicom S.r.l. (possessione diretto CAD IT S.p.A.)	Viadana (MN) - Via Verdi 15	10.400	25,000%	25,000%
Isis S.p.A. (possessione diretto CAD S.r.l. 100%)	Rep.S.Marino - Via del Voltone 120	284.047,5	24,000%	24,000%
Teclab S.r.l. (possessione diretto Tecsit Srl 32,57%)	La Spezia - Via delle Pianazze 74	72.304	32,570%	12,539%



1.12 Principi di Consolidamento, Principi Contabili e Criteri di Valutazione

I principi di consolidamento, i principi contabili e i criteri di valutazione applicati sono gli stessi adottati nella redazione del bilancio consolidato annuale.

Per la determinazione del risultato di competenza del semestre si è tenuto conto delle imposte sul reddito (IRPEG e IRAP), calcolate secondo la migliore stima possibile sulla base delle norme fiscali attualmente vigenti e dei risultati economici del periodo, tenuto conto del beneficio fiscale derivante dall'ammissione alla quotazione su un mercato regolamentato. Le modifiche alla normativa fiscale introdotte alla fine del 2001 hanno comportato l'impossibilità di usufruire interamente delle agevolazioni d'imposta in precedenza conseguibili sui nuovi investimenti.

L'utile e il patrimonio netto di pertinenza dei terzi sono determinati sulla base dei risultati e dei patrimoni delle società interessate, al netto delle imposte stimate di competenza della frazione di esercizio.

Per la predisposizione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria consolidata infrannuale al 30 giugno 2002, sono state utilizzate le situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie infrannuali delle società controllate predisposte dalle singole società del Gruppo, opportunamente riclassificate e rettificata per riflettere l'applicazione di principi contabili omogenei

I principi contabili adottati per la redazione dei prospetti contabili e dei dati semestrali 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 semestrali vengono forniti su base consolidata e vengono inoltre forniti i dati semestrali di CAD IT S.p.A..

1.12.1 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.

1.12.2 Raffronto dei dati a periodi precedenti

I dati in cifre sono forniti con riguardo al semestre di riferimento e sono confrontati con i dati dell'analogo periodo dell'esercizio precedente e con i dati dell'esercizio 31.12.2001.

I prospetti contabili sono stati predisposti in modo da essere confrontabili con i contenuti della relazione semestrale e del bilancio consolidato dell'esercizio precedente.

2 Bilancio consolidato del Gruppo

La presente nota di commento contiene i prospetti relativi ai dati consolidati del Gruppo mentre quelli della Capogruppo CAD IT S.p.A. sono esposti nell'ultima parte del documento.

Poiché l'attività della Capogruppo è rivolta a fornire servizi prevalentemente alle società controllate ed a coordinarne la gestione, i risultati della sola Capogruppo possono essere meglio compresi con la lettura dei dati consolidati.

Salvo diversa indicazione, le quantità monetarie dei prospetti contabili vengono espresse in euro, quelle indicate nei commenti in migliaia di euro.

2.1 Stato Patrimoniale Consolidato - Attivo

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
	A) CRED.V/SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI		
0	I. Parte già richiamata	0	0
0	II. Parte non richiamata	0	449
0	Totale crediti v/soci per versamenti dovuti (A)	0	449
	B) IMMOBILIZZAZIONI		
	I. Immobilizzazioni Immateriali		
2.639.995	1) costi di impianto ed ampliamento	2.206.756	3.105.889
0	2) costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0	0
0	3) diritti brevetto industriale e opere ingegno	26.663	0
386.940	4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	353.235	287.538
22.776	5) avviamento	21.149	0
9.494.198	5 bis) differenze di consolidamento	9.875.425	10.046.212
0	6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
422.212	7) altre	884.661	190.112
12.966.121	Totale immobilizzazioni immateriali	13.367.889	13.629.751
	II. Immobilizzazioni Materiali		
119.550	1) terreni e fabbricati	114.768	124.332
119.509	2) impianti e macchinari	107.929	142.608
0	3) attrezzature industriali e commerciali	508	0
1.317.136	4) altri beni	1.358.255	1.262.430
7.608.187	5) immobilizzazioni in corso e acconti	9.784.052	4.424.476
9.164.382	Totale immobilizzazioni materiali	11.365.513	5.953.846
	III. Immobilizzazioni Finanziarie		
	1) partecipazioni in:		
0	a) imprese controllate	0	0
87.878	a-bis) imprese controllate valutate a patrimonio netto	85.430	63.013
520.578	b) imprese collegate	529.405	516.518
6.023.064	c) altre imprese	6.022.047	26
	2) crediti:		
0	a) verso imprese controllate	0	0
0	b) verso imprese collegate	0	0
66.894	d) verso altri oltre 12 mesi	71.826	165.781
0	3) altri titoli	0	0
0	4) azioni proprie, con ind. valore nom. compless.	0	0
6.698.415	Totale immobilizzazioni finanziarie	6.708.707	745.338

28.828.917	Totale immobilizzazioni (B)	31.442.109	20.328.935
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze			
2.479	1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.085	1.498
0	2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
0	3) lavori in corso su ordinazione	10.000	116.203
144.190	4) prodotti finiti e merci	146.804	126.277
0	5) acconti	0	0
146.669	Totale	157.889	243.978
II. Crediti			
29.840.499	1) verso clienti	34.197.133	29.037.129
0	2) verso imprese controllate	52	0
	2 bis) verso imprese controllate valutate a patr. netto	3.190	
2.311	3) verso imprese collegate	0	3.783
2.350	4) verso controllanti	240	0
2.195.738	5) verso altri entro 12 mesi	1.577.685	1.860.295
32.040.898	Totale	35.778.300	30.901.206
III. Attività finanz.che non costituis. immobiliz.			
0	1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
61.975	2) partecipazioni in imprese collegate	0	1.328
0	4) altre partecipazioni	0	0
0	5) azioni proprie con indic.val.nom.complex.	0	0
0	6) altri titoli	0	15.917.308
2.600.251	7) polizze assicurative di capitalizzazione	5.160.795	0
2.662.225	Totale	5.160.795	15.918.636
IV. Disponibilità liquide			
38.445.075	1) depositi bancari e postali	31.281.955	36.474.571
7.592	2) assegni	0	92.061
17.502	3) denaro e valori di cassa	16.803	19.943
38.470.170	Totale	31.298.758	36.586.575
73.319.962	Totale attivo circolante	72.395.742	83.650.395
D) RATEI E RISCOINTI			
2.589	Ratei attivi	2.479	126.277
193.550	Risconti attivi	283.642	209.366
196.139	Totale	286.121	335.643
102.345.018	TOTALE ATTIVO	104.123.972	104.315.423

2.2 Stato Patrimoniale Consolidato - Passivo

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
	A) PATRIMONIO NETTO		
4.669.600	I. Capitale	4.669.600	4.669.600
62.186.400	II. Riserva da sovrapprezzo azioni	62.186.400	62.186.400
0	III. Riserve di rivalutazione	0	0
347.328	IV. Riserva Legale	864.419	347.328
	V. Riserva di azioni proprie in portafoglio		
0	- riserva straordinaria	0	0
0	- altre riserve	0	0
0	- versamento Soci c/capitale	0	0
0	VI. Riserve statutarie	0	0
	VII. Altre riserve		
3.518.921	- riserva disponibile	7.506.650	3.518.921
1.323.150	Riserve di consolidamento	150.791	1.323.150
0	VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
9.169.462	IX. Utile (perdita) dell'esercizio del gruppo	2.597.910	4.906.066
81.214.861	Patrimonio netto consolidato del gruppo	77.975.771	76.951.464
923.819	Capitale e riserve di terzi	1.385.578	960.656
897.095	Utile (perdita di terzi)	462.455	363.769
1.820.914	Patrimonio netto di terzi	1.848.034	1.324.425
83.035.775	Patrimonio netto consolidato proprietà e di terzi	79.823.804	78.275.889
	B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
23.363	1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	42.781	0
0	2) Per imposte	0	706
0	3) Per oscillazione cambi	0	1.141
23.363	Totale	42.781	1.847
3.145.511	C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DIPEND.	3.526.430	3.911.210
	D) DEBITI		
0	1) obbligazioni	0	0
0	2) obbligazioni convertibili	0	0
46.946	3) debiti verso banche	1.018.576	4.015
0	oltre i 12 mesi	15.494	47.245
0	4) debiti v/altri finanziatori	7.017	0
0	oltre i 12 mesi	496	0
299.209	5) acconti	156.510	299.483
6.588.639	6) debiti v/fornitori	4.837.692	5.570.458
0	7) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
0	oltre i 12 mesi	0	0
20.671	8bis) debiti verso imprese controllate valut. a Patr. Netto	26.250	0
40.298	9) debiti verso imprese collegate	27.692	27.269
0	10) debiti verso controllanti	0	0

2.053.751	11) debiti tributari	3.249.756	4.625.587
1.760.871	12) debiti v/ist.di previdenza e sicurezza sociale	1.871.656	1.820.318
5.268.814	13) altri debiti	6.863.215	7.272.813
16.079.198	Totale	18.074.354	19.667.189
	E) RATEI E RISCOINTI		
8.126	Ratei passivi	9.553	5.371
53.046	Risconti passivi	2.647.048	2.453.917
61.172	Totale	2.656.602	2.459.288
102.345.018	TOTALE PASSIVO E NETTO	104.123.972	104.315.423
12.394.966	CONTI D'ORDINE	12.394.966	12.394.966

2.3 Conto Economico Consolidato

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
	A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
60.955.403	1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.944.917	29.239.877
0	2) variaz. rimanenze prodotti in corso di lavorazione	0	0
(287.395)	3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	10.000	(169.442)
0	4) incrementi di immob. per lavori interni	0	0
289.458	5) altri ricavi e proventi, con separata ind. contributi c.to esercizio	94.506	113.040
60.957.466	Totale valore della produzione	30.049.423	29.183.475
	B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
(1.583.070)	6) per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(759.399)	(804.254)
(15.551.764)	7) per servizi	(7.875.559)	(7.481.118)
(856.103)	8) per godimento di beni di terzi	(593.017)	(324.129)
	9) per il personale		
(18.048.347)	a) salari stipendi	(10.492.384)	(8.645.091)
(5.375.438)	b) oneri sociali	(3.139.401)	(2.417.074)
(1.142.943)	c) trattamento fine rapporto	(651.940)	(543.834)
0	d) trattamento quiescenza e simili	0	0
(271.447)	e) altri costi	(80.147)	(100.549)
(24.838.175)	Totale costi per il personale	(14.363.873)	(11.706.549)
	10) ammortamenti e svalutazioni		
(2.320.781)	a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(1.294.066)	(1.082.435)
(661.519)	b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(408.202)	(280.839)
(265)	c) svalutaz. immobilizzazioni	0	0
(122.004)	d) svalutaz. crediti compr. nell'att. circolante	(65.300)	(67.156)
(3.104.569)	Totale ammortamenti e svalutazioni	(1.767.567)	(1.430.430)
36.582	11) variazione riman. mat. prime, sussid., consumo	1.220	16.191
0	12) accantonamenti per rischi	0	0
0	13) altri accantonamenti	(516)	0
(197.870)	14) oneri diversi di gestione	(115.221)	(59.702)
(46.094.969)	Totale costi della produzione	(25.473.932)	(21.789.990)
14.862.497	Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	4.575.492	7.393.485
	C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
0	15) proventi da partecipazioni in imprese controllate	(0)	0
0	- da collegate	0	0
0	- da altre	116.474	0
0	- crediti di imposta su dividendi	0	0
0	16) altri proventi finanziari	0	0
1.479	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	861	2.959
0	b) da titoli iscritti nelle immob. non partecipaz.	0	0
841.692	c) da titoli iscr. nell'attivo circolante	0	422.388
1.745.040	d) proventi diversi dai precedenti	702.264	989.082
0	17) interessi ed altri oneri finanziari	0	0
(31.035)	a) verso terzi	(33.022)	(4.842)
0	b) verso controllate	0	0

0	c) verso collegate	0	0
0	d) verso controllanti	0	0
2.557.176	Totale (15 + 16 - 17)	786.576	1.409.587
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
136.509	18) rivalutazioni di partecipazioni in imprese collegate	44.295	57.252
(84.146)	19) svalutazioni di partecipazioni in imprese collegate	(23.662)	(30.607)
52.363	Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie	20.633	26.646
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
49.203	20) proventi con separata indicaz. delle plusvalenze da alienaz.	506.450	15.780
0	plusvalenze da alienazione	5.139	2.776
(222.882)	21) oneri con separata indicaz. delle minusvalenze da alienaz.	(148.289)	(157.234)
(1.343)	minusvalenze da alienazione	(200)	0
(175.022)	Totale delle partite straordinarie (20-21)	363.100	(138.678)
17.297.015	RISULTATO ANTE IMPOSTE(A-B+C+-D+-E)	5.745.801	8.691.041
(7.230.458)	22) imposte sul reddito dell'esercizio	(2.685.436)	(3.421.206)
10.066.557	23) Risultato prima della quota di pertinenza di terzi	3.060.365	5.269.834
(897.095)	24) (utile)/perdita di pertinenza di terzi	(462.455)	(363.769)
9.169.462	26) utile (perdita) d'esercizio	2.597.910	4.906.066

3 Nota di commento al Bilancio Consolidato

3.1 I dati principali

Nel primo semestre 2002 il Gruppo CAD IT ha realizzato ricavi (valore della produzione) per 30.049,4 migliaia di euro con un aumento del 2,97% sul corrispondente periodo 2001 (29.183,5 migliaia di euro).

Il conto economico del Gruppo evidenzia un margine operativo lordo di 6.343,6 migliaia di euro pari al 21,11% del valore della produzione.

La gestione finanziaria ha prodotto proventi finanziari netti per 786,6 migliaia di euro.

I proventi straordinari netti sono stati di 363,1 migliaia di euro.

Il risultato prima delle imposte è stato di 5.745,8 migliaia di euro e l'utile semestrale del Gruppo dopo le imposte risulta di 3.060,4 migliaia di euro.

Il cash flow netto prodotto nel periodo (risultato prima delle imposte più ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti), come evidenziato nella tabella che segue, è stato di 7.913,7 migliaia di euro.

Complessivamente i risultati del semestre sono coerenti con la scelta strategica di intensificazione dell'attività volta alla creazione di nuovi prodotti ed al miglioramento degli esistenti, correlati all'incremento del costo del lavoro ed al temporaneo rallentamento della crescita del fatturato.

Gruppo CAD IT		Cash flow netto	
31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
17.297.015	Risultato ante imposte	5.745.801	8.691.041
2.982.565	Ammortamenti	1.702.267	1.363.274
122.004	Svalutazioni	65.300	67.156
-323.942	Accantonamenti	400.338	420.727
20.077.641	Totale Cash Flow netto	7.913.707	10.542.197

Nel periodo sono stati effettuati nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali per 3.225,0 migliaia di euro ed in partecipazioni per 1.019,7 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta è positiva di 35.425,5 migliaia di euro.

3.2 Analisi dei risultati reddituali consolidati

I commenti sulla gestione di seguito riportati sono riferiti al conto economico riclassificato (tavola di analisi dei risultati reddituali consolidati) che meglio rappresenta i risultati caratteristici dell'andamento economico del Gruppo. Questo conto economico concorda, tramite raccordi di riclassificazione, con quello redatto secondo gli schemi previsti dal Dlg. 127/91.

Le variazioni indicate in commento sono riferite, se non altrimenti specificato, al confronto con i valori del corrispondente periodo del precedente esercizio.

Il valore della produzione è stato di 30.049,4 migliaia di euro con un aumento di 865,9 migliaia di euro pari al 2,97%.

Il valore aggiunto aumenta a 22.022,6 migliaia di euro, con un incremento del 0,68% sul semestre dell'anno precedente.

In conseguenza dell'incremento del numero medio dell'organico a 622 unità, con 112 unità più del periodo di raffronto, il costo del lavoro è stato di 14.363,9 migliaia di euro, con un aumento di 2.657,3 migliaia di euro. L'incidenza del costo del lavoro è passata dal 40,11% al 47,80%; la maggior

incidenza del costo del lavoro è dovuta all'inserimento di nuovo personale.

Le altre spese sono state di 1.315,1 migliaia di euro, l'incidenza sul valore della produzione è del 4,38%.

Il margine operativo lordo di 6.343,6 migliaia di euro, rappresenta il 21,11% del valore della produzione.

Gli ammortamenti imputati alla gestione sono stati di 1.702,3 migliaia di euro con un aumento di 339,0 migliaia di euro, dovuto in parte all'ammortamento delle differenze di consolidamento delle nuove partecipazioni ed in parte all'ammortamento di nuovi beni strumentali.

Il risultato operativo della gestione è stato di 4.575,5 migliaia di euro pari al 15,23% del valore della produzione.

I proventi finanziari netti, commentati nel capitolo relativo alla gestione finanziaria, sono stati di 786,6 migliaia di euro.

Il risultato ordinario, per effetto dei proventi finanziari, è di 5.362,1 migliaia di euro, pari al 17,84% del valore della produzione.

I proventi straordinari netti di 363,1 migliaia di euro sono dovuti ad agevolazioni fiscali sul reddito dell'esercizio precedente.

Il risultato prima delle imposte, di 5.745,8 migliaia di euro è pari al 19,12% del valore della produzione mentre l'utile del periodo, al netto delle imposte e delle quote di pertinenza di terzi risulta di 2597,9 migliaia di euro, pari all'8,65% del valore della produzione.

L'incidenza delle imposte sul risultato lordo risulta del 46,74% rispetto al 39,36% del 1° semestre 2001 ed al 41,80% dell'esercizio 2001.

Le imposte imputate a carico della frazione dell'esercizio sono state stimate tenendo conto dei risultati di periodo e delle vigenti normative e rappresentano la migliore stima possibile dell'onere fiscale attribuibile al periodo considerato.

3.2.1 Tavola di analisi dei risultati reddituali consolidati

Nel seguito si riporta lo schema di conto economico consolidato riclassificato del Gruppo, dei semestri al 30 giugno 2002 e 2001.

31.12.2001	%	Conti Economici consolidati riclassificati	30.06.2002	%	30.06.2001	%	variaz.%
60.955.403	100,00%	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.944.917	99,65%	29.239.877	100,19%	2,41%
(287.395)	(0,47%)	Variazione lavori in corso di ordinazione	10.000	0,03%	(169.442)	(0,58%)	105,90%
289.458	0,47%	Altri ricavi e proventi	94.506	0,31%	113.040	0,39%	(16,40%)
60.957.466	100,00%	Valore della produzione	30.049.423	100,00%	29.183.475	100,00%	2,97%
(1.546.488)	(2,54%)	Costi per acquisto materie prime sussidiarie di consumo e merci	(758.179)	(2,52%)	(788.063)	(2,70%)	(3,79%)
(13.087.486)	(21,47%)	Costi per servizi	(6.560.416)	(21,83%)	(6.137.040)	(21,03%)	6,90%
(1.053.973)	(1,73%)	Altri costi operativi	(708.238)	(2,36%)	(383.831)	(1,32%)	84,52%
45.269.518	74,26%	Valore aggiunto	22.022.591	73,29%	21.874.541	74,96%	0,68%
(24.838.175)	(40,75%)	Costo del Lavoro	(14.363.873)	(47,80%)	(11.706.549)	(40,11%)	22,70%
(2.464.278)	(4,04%)	Altre spese amministrative	(1.315.143)	(4,38%)	(1.344.078)	(4,61%)	(2,15%)
17.967.066	29,47%	Margine Operativo Lordo (EBITDA)	6.343.575	21,11%	8.823.915	30,24%	(28,11%)
(122.004)	(0,20%)	Accantonamenti al fondo svalutazione crediti	(65.300)	(0,22%)	(67.156)	(0,23%)	(2,76%)
(2.982.565)	(4,89%)	Ammortamenti	(1.702.267)	(5,66%)	(1.363.274)	(4,67%)	24,87%
-	-	Altri Accantonamenti	(516)	(0,00%)	-	-	-
14.862.497	24,38%	Risultato Operativo (EBIT)	4.575.492	15,23%	7.393.485	25,33%	(38,11%)
2.557.176	4,20%	Proventi (oneri) finanziari netti	786.576	2,62%	1.409.587	4,83%	(44,20%)
17.419.673	28,58%	Risultato Ordinario	5.362.068	17,84%	8.803.072	30,16%	(39,09%)
52.363	0,09%	Rivalutazioni e svalutazioni	20.633	0,07%	26.646	0,09%	(22,56%)
(175.022)	0,29%	Proventi (oneri) straordinari netti	363.100	1,21%	(138.678)	(0,48%)	(361,83%)
17.297.015	28,38%	Risultato prima delle imposte	5.745.801	19,12%	8.691.041	29,78%	(33,89%)
(7.230.458)	(11,86%)	Imposte sul reddito	(2.685.436)	(8,94%)	(3.421.206)	(11,72%)	(21,51%)
10.066.557	16,51%	Risultato prima della quota di pertinenza dei terzi	3.060.365	10,18%	5.269.834	18,06%	(41,93%)
(897.095)	(1,47%)	(Utile)/perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	(462.455)	(1,54%)	(363.769)	(1,25%)	27,13%
9.169.462	15,04%	Utile (perdita) del periodo	2.597.910	8,65%	4.906.066	16,81%	(47,05%)

3.3 Informazioni sullo stato patrimoniale

3.3.1 Analisi della composizione delle principali voci dello stato patrimoniale consolidato

Nel seguito viene riportato uno schema di stato patrimoniale consolidato infrannuale riclassificato del Gruppo al 30 giugno 2002 ed al 30 giugno 2001.

<i>Stato patrimoniale consolidato riclassificato del Gruppo Cad It</i>			
31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
Attività Immobilizzate			
12.966.121	Immobilizzazioni Immateriali	13.367.889	13.629.751
9.164.382	Immobilizzazioni Materiali	11.365.513	5.953.846
6.698.415	Altre attività immobilizzate	6.708.707	745.338
28.828.917	Totale attività Immobilizzate (A)	31.442.109	20.328.935
Attività Correnti			
29.845.160	Crediti commerciali netti verso clienti	34.200.615	29.041.361
146.669	Rimanenze finali	157.889	243.978
2.195.738	Altre attività correnti	1.577.685	1.860.295
196.139	Ratei e Risconti attivi	286.121	335.643
32.383.706	Totale Attività correnti (B)	36.222.311	31.481.277
Passività Correnti			
299.209	Acconti da clienti	156.510	299.483
6.649.608	Debiti commerciali vs fornitori	4.891.634	5.597.727
-	Debiti v/altri finanziatori	7.512	-
7.029.684	Altre passività correnti	8.734.871	9.093.131
2.053.751	Debiti tributari	3.249.756	4.625.587
61.172	Ratei e Risconti passivi	2.656.602	2.459.288
16.093.424	Totale Passività correnti (C)	19.696.886	22.075.217
16.290.282	Capitale d'esercizio netto (D = B - C)	16.525.425	9.406.060
3.145.511	Trattamento di fine rapporto (E)	3.526.430	3.911.210
41.973.689	Capitale investito netto (F = A + D - E)	44.441.103	25.823.785
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto			
81.214.861	Totale patrimonio Netto di Gruppo	77.975.771	76.951.464
1.820.914	Patrimonio di Terzi	1.848.034	1.324.425
-	Debiti verso banche a m/l termine	15.494	47.245
23.363	Fondi per rischi e Oneri	42.781	1.847
(41.085.449)	(Disponibilità)/indebitamento finanziario netto	(35.440.976)	(52.501.197)
41.973.689	Totale mezzi propri dedotta la disponibilità finanziaria netta	44.441.103	25.823.785
Conti d'ordine			
12.394.966	Garanzie prestate	12.394.966	12.394.966

Il contenuto delle voci più significative e le variazioni intervenute rispetto al bilancio al 31 dicembre 2001 sono di seguito dettagliate (i valori sono espressi in euro).

3.3.1.1 Attività Immobilizzate

Immobilizzazioni immateriali

La composizione e le variazioni intervenute nel semestre sono espone nei prospetti seguenti:

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
2.639.995	Costi di impianto ed ampliamento	2.206.756	3.105.889
0	Diritti brevetto industriale e opere ingegno	26.663	0
386.940	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	353.235	287.538
22.776	Avviamento	21.149	0
9.494.198	Differenze di consolidamento	9.875.425	10.046.212
422.212	Altre immobilizzazioni immateriali	884.661	190.112
12.966.121	Totale immobilizzazioni immateriali	13.367.889	13.629.751

I costi di impianto ed ampliamento si riferiscono in prevalenza ai costi sostenuti nel 2000 dalla Capogruppo per lo svolgimento delle attività previste per l'ammissione delle azioni ordinarie di Cad It S.p.A. alla negoziazione al Nuovo Mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Tali costi sono ammortizzati considerando un orizzonte temporale di cinque anni.

La voce concessioni, licenze, marchi e diritti simili include principalmente il software "Dinasty" utilizzato dal Gruppo per l'attività di "programmazione ad oggetti".

L'importo maggiormente significativo è costituito dalla voce "Differenze di consolidamento" attribuibile al consolidamento delle partecipazioni nelle controllate Cad S.r.l. per 4.118,175 migliaia di euro, Cesbe S.r.l. per 34,532 migliaia di euro, SGM S.r.l. per 1.485,996 migliaia di euro, DQS S.r.l. per 2.767,175 migliaia di euro, Smart Line S.r.l. per 531,745 migliaia di euro, Bit Groove S.r.l. per 205,6 migliaia di euro ed Elidata S.r.l per 732,2 migliaia di euro. Tali differenze di consolidamento sono ammortizzate su un orizzonte temporale di dieci anni che corrisponde alla ipotizzata vita utile.

La voce Altre immobilizzazioni immateriali comprende, principalmente, migliorie su locali di terzi condotti in affitto dalle controllate.

Nel corso del primo semestre 2002, la voce 'Immobilizzazioni immateriali' ha evidenziato la seguente movimentazione:

Movimentazione delle immobilizzazioni immateriali al 30/06/2002

	Costi di imp. e ampl.	Ricerca - sviluppo e pubblicità	Diritti brevetti opere ing.	Concessioni licenze	Avviamento	Immobilizz.in corso e acconti	Differenza di consolidam.	Altre immob. immateriali	Totale
Costo d'acquisto e produzione	4.417.008			1.397.087	32.537		11.131.501	681.207	17.659.340
Rivalutazioni esercizi precedenti									
Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(1.777.013)			(1.010.147)	(9.761)		(1.637.303)	(258.995)	(4.693.219)
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti									
Valore all'inizio dell'esercizio	2.639.995	0	0	386.940	22.776	0	9.494.198	422.212	12.966.121
Variazioni area di consolidamento	8.355		38.479	2.889				4.102	53.825
Acquisti				88.344			987.161	566.505	1.642.009
Giroconti				1.760					1.760
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni				(1.760)					(1.760)
Alienazioni									
Rivalutazioni dell'esercizio									
Ammortam.e svalutazioni dell'esercizio	(441.594)		(11.816)	(124.937)	(1.627)		(605.933)	(108.158)	(1.294.066)
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio									
Totale immobilizzazioni immateriali	2.206.756	0	26.663	353.235	21.149	0	9.875.425	884.661	13.367.889
(di cui rivalutazioni)	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Gli investimenti di periodo in 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.

Immobilizzazioni materiali

La voce Immobilizzazioni materiali risulta così composta:

	31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
119.550	Terreni e fabbricati		114.768	124.332
119.509	Impianti e macchinari		107.929	142.608
0	Attrezzature industriali e commerciali		508	0
1.317.136	Altri beni		1.358.255	1.262.430
7.608.187	Immobilizzazioni in corso e acconti		9.784.052	4.424.476
9.164.382	Totale immobilizzazioni materiali		11.365.513	5.953.846

Nel corso del primo semestre 2002, la voce 'Immobilizzazioni materiali' ha evidenziato la seguente movimentazione:

Movimentazione delle immobilizzazioni materiali al 30/06/2002

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature ind.li/comm.	Altre immobil. materiali	Immobilizz. in corso	Totale
Costo d'acquisto e produzione	41.015	363.779		3.671.491	7.608.187	11.684.472
Rivalutaz.esercizi precedenti	120.837					120.837
Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	-42.302	-244.271		-2.352.644		-2.639.216
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti				-1.711		-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		1.447		44.361		45.808
Acquisti		7.024	637	386.636	2.175.866	2.570.163
Giroconti		18.439	77	-20.277		-1.760
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni		-10.093		98.545		88.453
Alienazioni				-93.332		-93.332
Rivalutazioni dell'esercizio						
Ammortam.e svalutazioni dell'esercizio.	-4.782	-28.397	-206	-374.815		-408.201
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio						
Totale immobilizzazioni materiali	114.768	107.929	508	1.358.255	9.784.052	11.365.513
(di cui rivalutazioni)	120.837	0	0	0	0	120.837

Situazione delle immobilizzazioni materiali al 30/06/2002

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature ind.li/comm.	Altre imm. materiali	Immobilizz. In corso	Totale
Valore lordo al 31/12/2001	161.852	363.779	0	3.671.491	7.608.187	11.805.309
Fondo ammortamento	(42.302)	(244.271)	0	(2.354.355)	0	(2.640.927)
Valore netto al 31/12/2001	119.550	119.509	0	1.317.136	7.608.187	9.164.382
Valore lordo al 30/6/2002	161.852	390.689	715	3.988.880	9.784.052	14.326.188
Fondo ammortamento	(47.084)	(282.760)	(206)	(2.630.625)	0	(2.960.675)
Valore netto al 30/06/2002	114.768	107.929	508	1.358.255	9.784.052	11.365.513

Gli acquisti di nuove immobilizzazioni materiali nel primo semestre risulta di complessive 2.570,2 migliaia di euro di cui 386,6 migliaia di euro per "altre immobilizzazioni materiali" effettuati da diverse società del Gruppo e 2.175,9 migliaia di euro per "immobilizzazioni in corso", esclusivamente riferite alla costruzione della nuova sede CAD IT.

In relazione ai lavori di costruzione della nuova sede di proprietà della Capogruppo, il costo sostenuto per l'acquisizione del terreno su cui insiste il fabbricato è stato classificato alla voce 'Immobilizzazioni in corso e acconti' unitamente al costo degli stati d'avanzamento rilevati. Nel corso del primo semestre 2002, sono stati sostenuti costi relativi a stati d'avanzamento per 2.175,9 migliaia di euro. A seguito di alcune varianti al progetto iniziale il completamento dei lavori è avvenuto con il mese di luglio ed attualmente la nuova sede è interamente operativa.

La voce 'Altre immobilizzazioni materiali' comprende in particolare le macchine elettroniche ed i computer, strumentali alla gestione dell'attività caratteristica del Gruppo.

Altre attività immobilizzate

La voce immobilizzazioni finanziarie comprende partecipazioni in imprese controllate (non consolidate), in imprese collegate che sono state valutate con il metodo del patrimonio netto o al costo, da crediti per anticipi Trattamento di fine rapporto corrisposti ai dipendenti nonché da altri crediti esigibili oltre i dodici mesi.

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
	Partecipazioni in imprese controllate		
5.656	Firstcom S.r.l.	4.007	8.198
-	Nestegg S.r.l.	14.266	-
32.283	Archit S.r.l.	30.285	-
49.939	Tecsit S.r.l.	36.872	54.816
87.878	Totale partecipazioni in imprese controllate non consolidate integralmente	85.430	63.013
	Partecipazioni in imprese collegate		
322.751	Datafox S.r.l.	315.805	336.789
129.501	Sicom S.r.l.	144.456	79.173
68.327	Isis S.p.A.	69.144	38.582
-	Bitgroove S.r.l.	-	61.975
520.579	Totale partecipazioni in imprese collegate	529.405	516.518
	Partecipazioni in altre imprese		
1.016	Nestegg S.r.l.	-	-
26	Finiter (Finanza per le imprese)	26	26
6.022.021	Class Editori	6.022.021	-
6.023.064	Totale partecipazioni in altre imprese	6.022.047	26
47.423	Crediti per anticipi TFR	44.368	150.289
19.471	Altri crediti oltre 12 mesi	27.458	15.492
66.894	Totale crediti oltre 12 mesi	71.826	165.781
6.698.415	Totale immobilizzazioni finanziarie	6.708.707	745.338

I valori di riferimento utilizzati per la valutazione con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni in società controllate e collegate e le relative date di riferimento alle situazioni patrimoniali risultano dalle seguenti tabelle:

A. partecipazioni in società controllate valutate al patrimonio netto:

Denominazione società	Data di riferimento	Patrimonio Netto complessivo del risultato del periodo	Risultato del periodo	Quota di controllo	Patrimonio di pertinenza	Quota di pertinenza del gruppo	Patrimonio di pertinenza del gruppo	Valore di iscrizione in bilancio consolidato
Teesit Srl	30/06/2002	57.500	(17.046)	70,00%	40.250	38,50%	22.138	36.872
Arch it Srl	30/06/2002	43.264	(2.855)	70,00%	30.285	38,50%	16.657	30.285
Nestegg Srl	30/06/2002	27.975	0	55,00%	15.386	28,60%	8.001	14.266
Firstcom S.r.l.	30/06/2002	7.705	(3.171)	52,00%	4.007	27,04%	2.083	4.007

B. partecipazioni in società collegate valutate al patrimonio netto:

Denominazione sociale	Data di riferimento	Patrimonio Netto complessivo del risultato del periodo	Risultato del periodo	Quota di partecipazione	Patrimonio di pertinenza	Quota di pertinenza del gruppo	Patrimonio di pertinenza del gruppo	Valore di iscrizione in bilancio consolidato
Datafox S.r.l.	30/06/2002	318.816	14.471	35,05%	111.745	35,05%	111.745	315.805
Sicom S.r.l.	30/06/2002	577.823	173.907	25,00%	144.456	25,00%	144.456	144.456
Isis S.p.A.	30/06/2002	288.101		24,00%	69.144	24,00%	69.144	69.144

Partecipazioni in altre imprese

La voce è costituita essenzialmente da azioni quotate Class Editori, partecipazione destinata a stabile investimento in quanto strategica in funzione degli accordi di collaborazione esistenti con questo Gruppo. La partecipazione è iscritta in bilancio al costo di acquisto.

3.3.1.2 Attività Correnti

Crediti commerciali netti verso clienti

I crediti commerciali risultano così composti:

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
4.661	Crediti comm.li verso collegate	3.482	3.783
30.262.048	Crediti verso clienti	34.684.163	29.403.668
(421.549)	Fondo svalutazione crediti	(487.030)	(366.539)
29.845.160	Totale crediti commerciali	34.200.615	29.040.912
<hr/>			
145	Giorni medi di incasso	167	181

I crediti verso clienti sono costituiti principalmente da crediti verso i clienti della divisione banche. L'incremento rilevato dalla voce nel primo semestre del 2002 è dovuto in particolar modo ad alcuni clienti con i quali sono stati stipulati contratti di elevata entità ed il cui pagamento avverrà al termine dell'intera fornitura.

La particolare tipologia di clientela (principalmente banche e società collegate a banche) ha reso nel tempo scarsamente rilevante il fenomeno delle perdite su crediti, incidendo invece sui giorni medi di incasso dei crediti. L'elevato potere contrattuale dei principali clienti del Gruppo ha infatti determinato un allungamento dei termini di pagamento rispetto a quanto concordato contrattualmente ed in sede di fatturazione.

Il Gruppo valuta i crediti al presumibile valore di realizzo. Tale valutazione viene effettuata analiticamente per i crediti scaduti e a scadere con anzianità superiore ai giorni medi di incasso e forfaitariamente per gli altri crediti sulla base dell'incidenza storica delle perdite rilevate dal Gruppo sulle vendite per anno di fatturazione.

Il fondo svalutazione crediti in essere assicura una copertura dell' 1,40% del totale dei crediti verso clienti.

Rimanenze finali

La voce rimanenze include beni sussidiari e di consumo, lavori in corso su ordinazione ed i prodotti finiti e merci, d'importo complessivo scarsamente rilevante.

La composizione della voce complessiva per i periodi considerati è la seguente:

31.12.2001	30.06.2002	30.06.2001
2.479 Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.085	1.498
0 Lavori in corso su ordinazione	10.000	116.203
144.190 Prodotti finiti e merci	146.804	126.277
146.669 Totale rimanenze finali	157.889	243.978

Altre attività correnti

L'ammontare complessivo della voce evidenzia le seguenti risultanze:

31.12.2001	30.06.2002	30.06.2001
2.136.574 Crediti v/erario per imp.anticip., acconti e iva	1.501.035	1.300.070
256 Crediti v/istit.previdenziali	15.673	1.695
35.838 Crediti per anticipi spese trasferta	36.205	4.851
11.272 Crediti v/fornitori per anticipi	13.180	12.479
3.685 Vari	10.818	112.794
0 Assicurazioni	0	87.798
8.112 Depositi cauzionali	775	3.782
0 V/banche PCT	0	336.828
2.195.738 Totale altre attività correnti	1.577.685	1.860.295

I crediti verso erario sono, per la quasi totalità, relativi agli acconti versati per imposte dirette (IRPEG ed IRAP) dell'esercizio 2002, al netto delle medesime imposte stimate a carico del primo semestre.

Ratei e Risconti attivi

La voce "ratei attivi" si riferisce per l'importo di euro 2.479 a crediti d'imposta in corso di maturazione per incremento di personale, mentre la voce "risconti attivi" è così composta:

- assistenza software	66.137
- spese gestione uffici	56.129
- spese pubblicità	45.005
- spese telefoniche	21.645
- servizi amministrativi	21.236
- spese godimento beni di terzi	17.855
- assicurazioni r.c.	14.427
- assistenza hardware	12.631
- quote associative	12.558
- altri diversi	16.019
Totale risconti attivi	283.642

3.3.1.3 *Passività correnti*

Acconti da clienti

La voce presenta il seguente andamento:

31.12.2001		30/06/2002	30.06.2001
299.209	Acconti (anticipi da clienti)	156.510	299.483

La voce acconti è costituita da anticipi da clienti e trova la propria ragione nel sistema organizzativo, in parte basato su commesse, utilizzato dalle società del Gruppo, che in alcuni casi richiedono al cliente il versamento di una caparra all'ordine.

Debiti commerciali verso fornitori

La voce complessiva presenta il seguente andamento:

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
6.649.608	Totale debiti verso fornitori	4.891.634	5.597.727
95	Giorni medi di pagamento	92	110

I debiti verso fornitori sono riferiti esclusivamente a debiti correnti per forniture ricevute di beni e servizi, compresi quelli relativi alla costruzione dell'immobile destinato alla nuova sede CAD IT.

Altre passività correnti e debiti tributari

La voce altre passività correnti e debiti tributari è così composta:

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
1.760.871	Debiti verso istituti previdenziali	1.871.656	1.820.318
5.268.814	Altri debiti	6.863.215	7.272.813
7.029.684	Totale altre passività correnti	8.734.871	9.093.131
2.053.751	Debiti tributari	3.249.756	4.625.587
9.083.435	Totale altre passività correnti e debiti tributari	11.984.627	13.718.719

I debiti verso istituti previdenziali comprendono i debiti contributivi maturati sulle retribuzioni correnti nonché la quota per retribuzioni differite in corso di maturazione.

Il dettaglio della voce altri debiti risulta così composto:

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
38.170	Verso amministratori	112.668	130.220
248.251	Verso soci (terzi) per dividendi	456.890	893.202
1.033.535	Verso personale per stipendi	1.735.083	1.564.089
1.178.813	Verso personale per premi di produzione	901.488	1.499.851
1.119.067	Verso personale per ferie maturate	1.617.431	1.323.471
-	Verso personale per 13°	656.654	505.685
410.007	Verso personale per 14°	-	-
1.084.562	Verso cedenti per acquisto partecipazioni	1.177.524	1.084.562
156.409	Altri debiti diversi	205.477	271.732
5.268.814	Totale altri debiti	6.863.215	7.272.813

Il totale degli 'Altri debiti' al 30 giugno 2002 comprende l'iscrizione di 1.177,5 migliaia di euro quale ulteriore ammontare massimo dovuto ai soci cedenti per l'acquisto delle partecipazioni DQS S.r.l., Bit Groove S.r.l. ed Elidata S.r.l. Detti importi verranno corrisposti dalla Capogruppo, qualora si verificano le condizioni previste contrattualmente.

La voce debiti tributari è rappresentativa dei debiti che in ciascun periodo le diverse società facenti parte del Gruppo ed inserite nell'area di consolidamento hanno evidenziato nei confronti dell'erario. Sono debiti per imposte sul reddito, imposta sul valore aggiunto e per l'attività di sostituto d'imposta svolta dalle diverse aziende nei confronti dei rispettivi dipendenti e collaboratori e comprende altresì l'ammontare delle imposte stimate a carico della frazione di esercizio.

Alla data di redazione della presente situazione patrimoniale, economica e finanziaria consolidata infrannuale, non sono noti accertamenti e/o contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria. Per la Capogruppo, l'ultimo periodo fiscalmente definito ai fini delle imposte dirette è il 1995 e ai fini dell'IVA l'esercizio 1996.

Ratei e Risconti passivi

La voce risconti si riferisce per 2.647,0 migliaia di euro a risconto di ricavi, già fatturati, relativi ai contratti di manutenzione ordinaria su licenze d'uso che generalmente hanno durata annuale con decorrenza 1 gennaio e scadenza 31 dicembre.

Trattamento di Fine Rapporto

La voce ha presentato una movimentazione legata agli accantonamenti annuali effettuati in base agli stipendi corrisposti ai dipendenti del Gruppo Cad It e agli utilizzi effettuati a fronte di dimissioni ed anticipi dei periodi.

La voce in esame, nel periodo considerato, ha evidenziato la seguente movimentazione:

31.12.2001	30.06.2002	30.06.2001
3.490.483 Saldo al 31 dicembre esercizio precedente	3.145.511	3.490.483
133.434 Variazione area consolidamento	2.348	133.434
1.142.943 Accantonamenti	651.940	543.834
(1.621.350) Utilizzi	(273.368)	(256.541)
3.145.511 Saldo a fine periodo	3.526.430	3.911.210

Gli utilizzi del fondo TFR sono in particolare correlati a trasferimenti di personale nell'ambito del gruppo.

3.3.1.4 Evoluzione del Capitale circolante netto

Di seguito si riporta l'andamento del Capitale Circolante Netto, con evidenziazione delle poste più prettamente di natura commerciale:

31.12.2001	30.06.2002	30.06.2001
29.845.160 Crediti commerciali netti verso clienti	34.200.615	29.041.361
-6.649.608 Debiti commerciali verso fornitori	-4.891.634	-5.597.727
-299.209 Anticipi da clienti (acconti)	-156.510	-299.483
22.896.344 Totale capitale circolante netto operativo	29.152.470	23.144.150
146.669 Rimanenze finali	157.889	243.978
2.195.738 Altre attività correnti	1.577.685	1.860.295
196.139 Ratei e risconti attivi	286.121	335.643
-2.053.751 Debiti tributari	-3.249.756	-4.625.587
0 Debiti verso altri finanziatori	-7.512	0
-7.029.685 Altre passività correnti	-8.734.871	-9.093.131
-61.172 Ratei e risconti passivi	-2.656.602	-2.459.288
16.290.282 Totale capitale d'esercizio netto	16.525.425	9.406.060

3.3.1.5 Mezzi propri e indebitamento finanziario netto

Patrimonio netto di Gruppo

Il patrimonio netto di Gruppo al 30.6.2002 aumenta a 77.975,8 migliaia di euro rispetto a 76.951,5 migliaia di euro del 30.6.2001. Per l'analisi della composizione ed evoluzione del patrimonio netto consolidato si rinvia al successivo capitolo 3.5 "Altre informazioni".

Patrimonio Netto di terzi

La voce si riferisce alla quota di patrimonio delle società controllate che, in base agli 'Equity ratios', risultano di pertinenza di terzi. Essa risulta così composta:

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
828.839	Soci di minoranza di Cesbe S.r.l.	1.169.730	425.125
40.293	Soci di minoranza di Syrm S.r.l.	35.006	37.852
31.445	Soci di minoranza di 4 Emme Informatica S.r.l.	44.791	56.446
48.117	Soci di minoranza di Netbureau S.r.l.	18.805	31.149
391.155	Soci di minoranza di SGM S.r.l.	164.148	513.900
400.636	Soci di minoranza di DQS S.r.l.	270.173	189.587
-	Soci di minoranza di Bit Groove srl	18.132	-
-	Soci di minoranza di Elidata srl	43.230	-
80.430	Soci di minoranza di Smart Line S.r.l.	84.017	70.365
1.820.914	Totale patrimonio netto di terzi	1.848.034	1.324.425

Fondi per rischi e oneri

Tale voce comprende gli accantonamenti al fondo per trattamento fine mandato amministratori e fondo indennità risoluzione rapporto agenti, per importi non significativi.

Disponibilità liquide e disponibilità finanziarie nette

La disponibilità netta a breve termine evidenzia un saldo di € 35.440.976, già dedotti i debiti bancari comprensivi delle quote correnti di finanziamenti a medio/lungo termine (di importo non significativo). In particolare le disponibilità a vista su c/c bancari e di cassa ammontano ad € 31.298.758 e gli altri impieghi di liquidità, per € 5.160.795 sono contrattualmente disponibili entro 30 giorni dalla richiesta.

Per ulteriore dettaglio si rinvia al paragrafo sulla "gestione finanziaria e posizione finanziaria netta".

3.3.1.6 Conti d'ordine e garanzie

Garanzie prestate

A fronte di linee di credito concesse da istituti bancari, ma attualmente non utilizzate, sono iscritte garanzie ipotecarie, per l'ammontare complessivo di 12.394,96 migliaia di euro, sull'immobile di proprietà CAD IT di recente costruzione.

3.4 Informazioni sul conto economico

3.4.1 Evoluzione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni

Non è significativa la suddivisione dei ricavi per aree geografiche, poiché la quasi totalità degli stessi è realizzata sul territorio nazionale.

<i>Gruppo CAD IT</i>	<i>Evoluzione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati</i>			
	<i>SEMESTRE</i>		<i>SEMESTRE</i>	
	<i>01/01 - 30/06/2002</i>	<i>%</i>	<i>01/01 - 30/06/2001</i>	<i>%</i>
B.O. strumenti finanziari	21.760.737	72,7%	20.235.298	69,2%
Software servizi bancari	3.343.535	11,2%	2.687.125	9,2%
Sistemi informativi integrati	830.779	2,8%	505.095	1,7%
Formaz. consulenza organiz.	499.948	1,7%	1.772.480	6,1%
Nuove tecnologie	1.215.381	4,1%	1.338.656	4,6%
<i>Totale divisione banche</i>	27.650.380	92,3%	26.538.654	90,8%
Hardware, software industr.	2.001.010	6,7%	2.277.212	7,8%
Consul.formaz.serv.industr.	293.527	1,0%	424.011	1,5%
<i>Totale divisione Industria</i>	2.294.537	7,7%	2.701.223	9,2%
<i>Totale generale ricavi vendite e prestazioni</i>	29.944.917	100,0%	29.239.877	100,0%

L'ammontare dei ricavi delle vendite e delle prestazioni del primo semestre 2002, rispetto al corrispondente periodo dell'anno 2001, evidenzia la costante crescita dei ricavi, pur in misura contenuta ed in linea con le aspettative di sviluppo della società, coerenti alla scelta strategica di intensificare l'attività di investimento su nuovi prodotti, comprimendo conseguentemente la crescita dei ricavi.

Si conferma la crescita dei ricavi nella divisione banche con un incremento del 4,2% rispetto al periodo di raffronto, mentre subisce un arretramento il settore industria.

I risultati complessivamente conseguiti risentono in entrambi i settori, dei costi sostenuti per la creazione e sviluppo di nuovi prodotti, che tuttavia costituiscono presupposto dei futuri sviluppi dell'attività e dei risultati economici aziendali, ed in particolare i costi relativi:

- al notevole sforzo attualmente in corso in conseguenza della necessità di istruire il personale di recente assunzione;
- all'intensa attività di ricerca e sviluppo dei nuovi prodotti in corso di realizzazione, cui sono dedicate normalmente le migliori e più costose risorse.

3.4.2 Evoluzione del costo della produzione

L'andamento dei principali costi della produzione aggregati per natura viene riportato nella tabella seguente:

31.12.2001 % comp.		Evoluzione del costo della produzione				
		30.06.2002	% comp.	30.06.2001	% comp.	
687.516	1,5%	Acquisti hardware	263.617	1,0%	316.445	1,5%
600.685	1,3%	Acquisti software	328.885	1,3%	326.531	1,5%
294.869	0,6%	Altri acquisti	166.897	0,7%	161.278	0,7%
(36.582)	-0,1%	Variazione rimanenze materie prime	(1.220)	0,0%	(16.191)	-0,1%
1.546.488	3,4%	Totale costi materie prime	758.179	3,0%	788.063	3,6%
7.318.873	15,9%	Collaboratori esterni	3.890.301	15,3%	4.246.825	19,5%
2.665.504	5,8%	Rimborsi spese e trasferte	1.474.273	5,8%	1.401.664	6,4%
3.103.108	6,7%	Altri	1.195.841	4,7%	488.568	2,2%
13.087.486	28,4%	Totale costi per servizi	6.560.416	25,8%	6.137.040	28,2%
18.048.347	39,2%	Salari e stipendi	10.492.384	41,2%	8.645.091	39,7%
5.375.438	11,7%	Oneri sociali	3.139.401	12,3%	2.417.074	11,1%
1.142.943	2,5%	Trattamento fine rapporto	651.940	2,6%	543.834	2,5%
0	0,0%	Trattamento quiescenza e simili	0	0,0%	0	0,0%
271.447	0,6%	Altri	80.147	0,3%	100.549	0,5%
24.838.175	53,9%	Totale costi per il personale	14.363.873	56,4%	11.706.549	53,7%
1.848.245	4,0%	Compensi amministratori e procuratori	961.586	3,8%	1.101.686	5,1%
325.490	0,7%	Spese telefoniche	173.524	0,7%	152.102	0,7%
290.543	0,6%	Provvigioni e pubblicità	180.033	0,7%	90.290	0,4%
2.464.278	5,3%	Totale altre spese amministrative	1.315.143	5,2%	1.344.078	6,2%
2.982.565	6,5%	Ammortamenti	1.702.267	6,7%	1.363.274	6,3%
122.004	0,3%	Accantonamenti	65.816	0,3%	67.156	0,3%
856.103	1,9%	Spese godimento beni di terzi	593.017	2,3%	324.129	1,5%
197.870	0,4%	Oneri diversi di gestione	115.221	0,5%	59.702	0,3%
4.158.542	9,0%	Totale altri oneri	2.476.321	9,7%	1.814.261	8,3%
46.094.969	100,0%	Totale costi della produzione	25.473.932	100,0%	21.789.990	100,0%

Dalla tabella esposta in precedenza emergono in particolare le seguenti considerazioni:

- I costi per materie prime e materiali di consumo sono di entità non significativa in relazione alla tipologia di attività svolta dal Gruppo ed alla rilevanza delle vendite di hardware.
- Le voci relative ai costi per servizi rappresentano nel primo semestre 2002 il 25,8% del totale costi della produzione ed il 21,8% del valore della produzione. Tali voci sono costituite principalmente dai costi sostenuti dal Gruppo per consulenti tecnici che prestano la loro collaborazione occasionalmente o per periodi continuativi (3.890,3 migliaia di euro rispetto a 3.839,5 migliaia di euro del corrispondente periodo 2001). Il ricorso a consulenti esterni risulta principalmente dettato dalla scelta del Gruppo di mantenere nel tempo una elevata flessibilità della struttura dei costi.

■ Il costo del personale rappresenta nel primo semestre 2002 il 56,4% dei costi della produzione ed il 47,80% del valore della produzione; l'incremento verificatosi nel totale dei costi del personale (14.363,9 migliaia di euro del primo semestre 2002 rispetto a 11.706,5 migliaia di euro del primo semestre 2001) è principalmente legato all'aumento del numero medio della forza lavoro di 112 unità rispetto alla media del periodo di raffronto. La risorsa più significativa del Gruppo è quella del personale tecnico (programmatori, sistemisti) e funzionale (analisti).

■ L'entità complessiva delle spese amministrative si mantiene pressoché nell'importo del primo semestre 2001, riducendosi l'incidenza sul totale dei costi al 5,2% e sul valore della produzione al 4,4%.

■ La voce altri oneri, che incide per il 9,7% sui costi della produzione e del 8,2% sul valore della produzione, evidenzia un incremento della entità degli ammortamenti, dovuta a maggiori quote relative a:

- differenze di consolidamento per circa 79 migliaia di euro
 - altre immobilizzazioni immateriali per circa 82 migliaia di euro
 - altre immobilizzazioni materiali per circa 127 migliaia di euro
- ed altre voci per il residuo di circa 51 migliaia di euro.

■ Si incrementano inoltre le spese per godimento di beni di terzi, prevalentemente per canoni di locazione di immobili.

Proventi ed oneri finanziari netti

Si rinvia a quanto già esposto al paragrafo di commento sul risultato della gestione finanziaria netta e posizione finanziaria netta.

Componenti straordinarie di reddito

Dalla situazione patrimoniale, economica e finanziaria consolidata del Gruppo Cad It risultano le seguenti componenti straordinarie di reddito per i periodi presi in considerazione.

Il saldo netto tra proventi e oneri straordinari del primo semestre 2002 e 2001 è rispettivamente di 363,1 migliaia di euro e (138,7) migliaia di euro.

Il saldo positivo del primo semestre 2002 è principalmente costituito dalle minori imposte risultate dovute per l'esercizio 2001 rispetto all'ammontare determinato in bilancio, per effetto di agevolazioni fiscali la cui fruibilità è stato possibile accertare soltanto dopo la formazione del bilancio dell'esercizio 2001.

Evoluzione dell'incidenza delle imposte sul risultato lordo

In termini di imposte sul reddito, i bilanci consolidati semestrali chiusi al 30 giugno 2002 e 2001 per il periodo considerato evidenziano un livello medio di tassazione del 46,74% (2.685,4 migliaia di euro) nel 2002 e del 39,36% (3.421,2 migliaia di euro) nel 2001.

3.5 Altre Informazioni

3.5.1 Personale dipendente

Il numero medio dei dipendenti in forza al Gruppo alla data di riferimento della presente situazione consolidata risulta il seguente:

Anno 2001	Categoria	2002	2001
		1° semestre	1° semestre
3	Dirigenti	3	2
540	Impiegati e quadri	614	506
2	Operai	2	2
-	Apprendisti	3	-
545	Totale numero medio dipendenti	622	510

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.

Il personale dipendente in forza al Gruppo CAD IT al 30 giugno 2002 risultava di 640 unità, con un incremento di 70 unità rispetto al 30 giugno 2001.

3.5.2 Rapporti con parti correlate

Vi informiamo, in riferimento alle comunicazioni Consob 97001574 del 20 febbraio 1997 e 98015375 del 27 febbraio 1998, che i rapporti di natura commerciale tra le società del Gruppo sono regolati alle normali condizioni di mercato.

Non sono stati inoltre intrattenuti rapporti di natura economico-patrimoniale con parti correlate, fatto salvo i rapporti già esistenti e segnalati in passato, di entità non significativa.

3.5.3 Raccordo fra bilancio CAD IT e bilancio consolidato

Patrimonio Netto del Gruppo

La tabella esposta nel seguito evidenzia le rettifiche apportate al patrimonio netto ed al risultato di periodo della controllante per effetto dell'applicazione dei principi di consolidamento utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 30 giugno 2002.

<i>Prospetto di raccordo bilancio consolidato al 30/06/2002</i>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Risultato d'esercizio</i>
Patrimonio netto e risultato di periodo della controllante	77.819.815	2.592.746
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate		
- differenza tra valore di carico e valore pro quota del patrimonio netto	-11.000.146	
- effetti su riserve	0	
- risultati pro quota delle partecipazioni controllate/collegate	1.189.827	1.189.827
- differenza di consolidamento	9.875.425	-605.933
- riserve di consolidamento	6.409	
- eliminazione dividendi infragruppo		-599.389
- altri effetti economici	0	26
Valutazione delle partecipazioni collegate con il metodo del patrimonio netto	84.440	20.633
Totale patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2002	77.975.771	2.597.910

Attualmente il capitale sociale della Capogruppo è costituito da n. 8.980.000 di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna.

La società e sue controllate non possiedono né hanno acquistato o venduto azioni proprie, neppure tramite società fiduciarie o per interposta persona.

La tabella esposta nel seguito evidenzia la movimentazione del patrimonio netto di gruppo dal 31 dicembre 2001 al 30 giugno 2002.

Movimentazione patrimonio netto di gruppo

	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserve</i>	<i>Risultato d'esercizio</i>	<i>Patrimonio netto di Gruppo</i>
31 dicembre 2001	4.669.600	67.375.799	9.169.462	81.214.861
Incremento riserve di rivalutazione				
Allocazione risultato d'esercizio a riserve		9.169.462	(9.169.462)	
Distribuzione dividendi Capogruppo		(5.837.000)		(5.837.000)
Effetti su riserve di consolidamento				
Aumenti di capitale sociale				
Risultato d'esercizio			2.597.910	2.597.910
30 giugno 2002	4.669.600	70.708.261	2.597.910	77.975.771

3.6 Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Cad It relativo al primo semestre 2002

Nella tabella seguente si riporta il rendiconto finanziario del Gruppo per il primo semestre 2002. Tale rendiconto evidenzia le attività e le passività acquistate dalla Capogruppo mediante l'acquisto delle partecipazioni in imprese controllate così come stabilito dal Principio Contabile N. 17 relativo al bilancio consolidato.

01/01/2001 - 31/12/2001		01/01/2002 - 30/06/2002	01/01/2001 - 30/06/2001
	<u>ATTIVITA' DI ESERCIZIO</u>		
9.169.462	Utile (perdita) del periodo	2.597.910	4.906.066
	Ammortamenti:		
661.519	delle immobilizzazioni materiali	408.202	280.839
1.237.172	delle immobilizzazioni immateriali	688.133	555.390
1.083.609	della differenza di consolidamento	605.933	527.045
-	Accantonamenti:	-	-
1.142.943	per trattamento di fine rapporto	651.940	543.834
-	per altri rischi	516	-
21.030	Utilizzo dei fondi per rischi e oneri	18.902	(485)
-	(Plusvalenze) minusvalenze da immobilizzazioni	-	-
13.315.735	subtotale	4.971.536	6.812.689
(1.487.916)	Trattamento di fine rapporto pagato	(271.020)	(123.107)
(3.451.421)	(Aumento)/Diminuzione dei crediti del circolante	(3.737.402)	(2.312.179)
159.047	(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	(11.220)	61.738
71.844	(Aumento)/Diminuzione dei ratei e risconti attivi	(89.982)	(67.660)
-	(Aumento)/Diminuzione delle altre attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
589.807	Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(1.893.646)	(428.100)
30.704	Aumento/(Diminuzione) dei ratei e risconti passivi	2.595.430	2.428.819
(2.127.602)	Aumento/(Diminuzione) di debiti verso altri finanziatori	7.512	-
-	Aumento/(Diminuzione) di altri debiti non finanziari	2.894.166	2.473.982
(6.215.537)	Subtotale	(506.162)	2.033.493
7.100.198	(A) - Flusso monetario da (per) attività di esercizio	4.465.373	8.846.182
	<u>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</u>		
-	(Acquisto)/Vendita di immobilizzazioni immateriali e materiali	-	-
(87.878)	(Acquisto)/Vendita di partecipazioni in imprese controllate consolidate con il metodo integrale	-	-
(4.653.856)	(Acquisto)/Vendita di immobilizzazioni immateriali	(1.695.834)	(4.079.140)
(6.318.915)	(Acquisto)/Vendita di immobilizzazioni materiali	(2.609.333)	(2.727.699)
109.798	(Incremento)/decremento di altre attività immobilizzate	(4.931)	(333.162)
-	Prezzo realizzato dalla cessione di immobilizzazioni immateriali e materiali	-	-
-	Valutazione con il metodo del patrimonio netto delle società collegate	-	-
-	(Incremento)/decremento partecipazioni in società controllate non consolidate	2.448	-
(311.951)	(Incremento)/decremento di partecipazioni in società collegate	(8.826)	-
(5.996.208)	(Acquisto) cessione di altre partecipaz. e titoli	1.016	-
(17.259.010)	(B) - Flusso monetario da (per) attività di investimento	(4.315.459)	(7.140.002)

<u>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</u>			
-	Incremento/(Decremento) debiti finanziari	-	-
-	Incremento/(Diminuzione) riserve di PN	-	-
400.748	Patrimonio di terzi	27.119	(95.741)
(3.200.070)	Pagamento di dividendi	(5.837.000)	(3.200.070)
-	Aumenti di capitale	-	-
(2.799.322)	(C) - Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	(5.809.881)	(3.295.812)
(12.958.133)	(A+B+C) - Flussi di disponibilità liquide	(5.659.967)	(1.589.631)
54.043.582	Disponibilità nette all'inizio del periodo	41.085.449	54.043.582
41.085.449	Disponibilità nette alla fine del periodo	35.425.482	52.453.951

4 Bilancio Primo semestre 2002 CAD IT S.p.A

4.1 Stato Patrimoniale CAD IT S.p.A. - Attivo

31.12.2001	30.06.2002	30.06.2001
A) CRED.V/SOCI PER VERSAM.DOVUTI		
0 I. Parte già richiamata	0	0
0 II. Parte non richiamata	0	0
0 Totale cred.v/soci per versamenti dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni Immateriali		
2.627.494 1) costi di impianto ed ampliamento	2.189.578	3.065.410
0 2) costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0	0
0 3) diritti brevetto industriale e opere ingegno	0	0
90.578 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	95.770	50.059
0 5) avviamento	0	0
0 5 bis) differenze di consolidamento	0	0
0 6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
360.736 7) altre	822.204	114.230
3.078.808 Totale immobilizzazioni immateriali	3.107.552	3.229.699
II. Immobilizzazioni Materiali		
0 1) terreni e fabbricati	0	0
35.342 2) impianti e macchinari	28.343	48.574
0 3) attrezzature industriali e commerciali	0	0
93.988 4) altri beni	177.222	58.317
7.608.187 5) immobilizzazioni in corso e acconti	9.784.052	4.424.476
7.737.518 Totale immobilizzazioni materiali	9.989.617	4.531.366
III. Immobilizzazioni Finanziarie		
1) partecipazioni in:		
12.528.116 a) imprese controllate	13.534.577	12.523.566
0 a-bis) imprese controllate valutate a patrimonio netto	0	0
353.610 b) imprese collegate	353.610	353.610
6.022.021 c) altre imprese	6.022.021	0
2) crediti:		
0 a) verso imprese controllate	0	0
0 b) verso imprese collegate	0	0
50.493 d) verso altri oltre 12 mesi	52.659	58.241
0 3) altri titoli	0	0
0 4) azioni proprie, con ind.valore nom.complex.	0	0
18.954.241 Totale immobilizzazioni finanziarie	19.962.868	12.935.417
29.770.566 Totale immobilizzazioni (B)	33.060.037	20.696.482
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. Rimanenze		
0 1) materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
0 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
0 3) lavori in corso su ordinazione	0	0
0 4) prodotti finiti e merci	0	0
0 5) acconti	0	0

0 Totale		0	0
II. Crediti			
3.877.076 1) verso clienti		5.164.083	492.003
18.279.799 2) verso imprese controllate		14.976.949	15.082.883
2 bis) verso imprese controllate valutate a patr. Netto		0	
0 3) verso imprese collegate		0	0
0 4) verso controllanti		0	0
1.304.582 5) verso altri entro 12 mesi		1.213.790	1.204.328
23.461.456 Totale		21.354.822	16.779.214
III. Attività finanz.che non costituisc.immobiliz.			
0 1) partecipazioni in imprese controllate		0	0
0 2) partecipazioni in imprese collegate		0	0
0 4) altre partecipazioni		0	0
0 5) azioni proprie con indic.val.nom.complex.		0	0
0 6) altri titoli		0	15.917.308
2.600.251 7) polizze assicurative di capitalizzazione		5.160.795	0
2.600.251 Totale		5.160.795	15.917.308
IV. Disponibilità liquide			
34.578.992 1) depositi bancari e postali		28.230.894	28.314.924
0 2) assegni		0	0
5.163 3) denaro e valori di cassa		2.505	5.181
34.584.155 Totale		28.233.399	28.320.105
60.645.861 Totale attivo circolante		54.749.016	61.016.627
D) RATEI E RISCONTI			
0 Ratei attivi		0	121.378
49.877 Risconti attivi		51.346	22.607
49.877 Totale		51.346	143.985
90.466.304 TOTALE ATTIVO		87.860.399	81.857.095

4.2 Stato Patrimoniale CAD IT S.p.A. - Passivo

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
	A) PATRIMONIO NETTO		
4.669.600	I. Capitale	4.669.600	4.669.600
62.186.400	II. Riserva da sovrapprezzo azioni	62.186.400	62.186.400
0	III. Riserve di rivalutazione	0	0
347.328	IV. Riserva Legale	864.419	347.328
0	V. Riserva di azioni proprie in portafoglio	0	0
0	- riserva straordinaria	0	0
0	- altre riserve	0	0
0	- versamento Soci c/capitale	0	0
0	VI. Riserve statutarie	0	0
	VII. Altre riserve		
3.518.921	- riserva disponibile	7.506.650	3.518.921
0	VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
10.341.820	IX. Utile (perdita) dell'esercizio	2.592.746	5.760.803
81.064.070	Patrimonio netto	77.819.815	76.483.053
	B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
0	1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
0	2) Per imposte	0	0
0	3) Per oscillazione cambi	0	0
0	Totale	0	0
1.382.730	C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DIPEND.	1.578.138	1.051.882
	D) DEBITI		
0	1) obbligazioni	0	0
0	2) obbligazioni convertibili	0	0
0	3) debiti verso banche	0	0
0	oltre i 12 mesi	0	0
0	4) debiti v/altri finanziatori	0	0
0	oltre i 12 mesi	0	0
0	5) acconti	0	0
3.246.018	6) debiti v/fornitori	1.991.075	1.802.940
0	7) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
0	oltre i 12 mesi	0	0
707.239	8) debiti verso imprese controllate	1.275.930	178.438
0	9) debiti verso imprese collegate a soc, controllate	15.494	0
0	10) debiti verso controllanti	0	0
477.254	11) debiti tributari	672.924	185.978
799.828	12) debiti v/ist.di previdenza e sicurezza sociale	987.835	312.259
2.761.189	13) altri debiti	3.519.189	1.842.544
7.991.529	Totale	8.462.446	4.322.160
	E) RATEI E RISCONTI		
0	Ratei passivi	0	0

27.975	Risconti passivi	0	0
27.975	Totale	0	0
90.466.304	TOTALE PASSIVO E NETTO	87.860.399	81.857.095
12.394.966	CONTI D'ORDINE	12.394.966	12.394.966

4.3 Conto Economico CAD IT S.p.A.

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
	A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
19.330.666	1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.812.336	7.092.632
0	2) variaz. rimanenze prodotti in corso di lavorazione	0	0
0	3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
0	4) incrementi di immob. Per lavori interni	0	0
74.974	5) altri ricavi e proventi, con separata ind.contributi	10.286	60.394
19.405.640	Totale valore della produzione	10.822.622	7.153.026
	B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
(19.655)	6) per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(19.430)	(10.427)
(3.282.521)	7) per servizi	(2.346.679)	(1.211.113)
(122.898)	8) per godimento di beni di terzi	(117.431)	(50.830)
	9) per il personale		
(3.494.018)	a) salari stipendi	(4.584.800)	(1.114.903)
(1.095.487)	b) oneri sociali	(1.432.925)	(348.676)
(227.796)	c) trattamento fine rapporto	(288.619)	(81.973)
0	d) trattamento quiescenza e simili	0	0
(15.456)	e) altri costi	(2.291)	0
(4.832.757)	Totale costi per il personale	(6.308.635)	(1.545.552)
	10) ammortamenti e svalutazioni		
(1.006.232)	a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(565.157)	(465.383)
(39.629)	b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(39.059)	(14.357)
0	c) svalutaz.immobilizzazioni	0	0
0	d) svalutaz.crediti compr.nell'att.circolante	0	0
(1.045.861)	Totale ammortamenti e svalutazioni	(604.216)	(479.741)
0	11) variazione riman.mat.prime, sussid.,consumo	0	0
0	12) accantonamenti per rischi	0	0
0	13) altri accantonamenti	0	0
(60.300)	14) oneri diversi di gestione	(15.592)	(10.575)
(9.363.992)	Totale costi della produzione	(9.411.983)	(3.308.237)
10.041.648	Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	1.410.639	3.844.788
	C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
1.870.194	15) proventi da partecipazioni in imprese controllate	570.867	1.803.054
0	da collegate	28.522	0
0	da altre	116.474	0
940.641	crediti di imposta su dividendi	261.439	676.393
0	16) altri proventi finanziari	0	0
1.479	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	861	1.106
0	b) da titoli iscritti nelle immob. non partecipaz.	0	0
833.301	c) da titoli iscr.nell'attivo circolante	0	413.997
1.356.817	d) proventi diversi dai precedenti	631.797	745.761
0	17) interessi ed altri oneri finanziari	0	0
(429)	a) verso terzi	(47)	(261)
0	b) verso controllate	0	0
0	c) verso collegate	0	0

0	d) verso controllanti	0	0
5.002.003	Totale (15 + 16 - 17)	1.609.912	3.640.049
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
0	18) rivalutazioni di partecipazioni in imprese collegate	0	0
0	19) svalutazioni di partecipazioni in imprese collegate	0	0
0	Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
0	20) proventi con separata indicaz. delle plusvalenze da alienaz.	426.650	0
0	plusvalenze da alienazione	0	0
(1.574)	21) oneri con separata indicaz. Delle minusvalenze da alienaz.	(234)	(1.574)
0	minusvalenze da alienazione	0	0
(1.574)	Totale delle partite straordinarie (20-21)	426.416	(1.574)
15.042.077	RISULTATO ANTE IMPOSTE(A-B+C+-D+-E)	3.446.968	7.483.264
(4.700.257)	22) imposte sul reddito dell'esercizio	(854.222)	(1.722.460)
10.341.820	26) utile (perdita) d'esercizio	2.592.746	5.760.803

4.4 Note di commento di CAD IT S.p.A.

4.4.1 Rapporti con le imprese controllate

Nel semestre le società del Gruppo hanno effettuato operazioni con imprese controllate e collegate nonché con imprese sottoposte al controllo della controllante CAD IT. I riflessi patrimoniali ed economici delle operazioni effettuate tra società consolidate con il metodo integrale sono stati elisi, fatta eccezione per alcune operazioni, di importo non significativo, relative a cessioni di beni strumentali per l'acquirente ed effettuate comunque a normali condizioni di mercato.

I ricavi e le prestazioni di servizi effettuati tra società del Gruppo, consolidate con il metodo integrale, hanno originato ricavi per 11.511,4 migliaia di euro, attribuibili a diritti per licenze d'uso, a prestazione di servizi di analisi, assistenza, progettazione e sviluppo.

Le operazioni con società controllate, collegate e più in generale controparti correlate sono intrattenute a normali condizioni di mercato.

La sintesi dei ricavi e delle prestazioni di servizi, nonché la posizione creditoria e debitoria tra società del Gruppo consolidate integralmente, alla data del 30 giugno 2002, è evidenziata nel seguente prospetto:

Sintesi dei costi e ricavi e rapporti credito - debito				
Società	Costi	Ricavi	Credito	Debito
Cad It S.p.a.	667.770	6.611.462	14.976.898	1.275.930
Cad S.r.l.	10.492.293	383.552	1.098.006	17.236.803
Cesbe S.r.l.	242.237	1.394.755	1.134.082	226.072
Syrm S.r.l.	6.650	32.079	38.495	9.949
4 Emme In. S.r.l.	0	547.717	354.270	0
NetBureau S.r.l.	16.237	308.593	272.448	179.036
DQS S.r.l.	5.099	1.300.232	793.242	339.936
SGM S.r.l.	11.079	675.038	479.654	9.945
Smart Line S.r.l.	29.617	198.167	159.477	44.923
Bit Groove S.r.l.	11.545	59.792	58.383	7.728
Elidata S.r.l.	28.861	0	0	34.633
Totali	11.511.388	11.511.388	19.364.955	19.364.955

Come in occasione della stesura del bilancio annuale, di seguito si riporta di CAD IT S.p.A. il conto economico riclassificato (tavola di analisi dei risultati reddituali) che meglio rappresenta i risultati caratteristici dell'andamento economico della società.

Questo conto economico concorda, tramite raccordi di riclassificazione, con quello redatto secondo gli schemi di legge.

Per una corretta lettura dei dati economici si precisa che i risultati tengono conto della totalità dei dividendi deliberati nel corrispondente periodo e dei crediti di imposta per i soli dividendi già riscossi alla data di chiusura del periodo.

4.4.2 Conto Economico Riclassificato CAD IT S.p.A.

31.12.2001	%		30.06.2002	%	30.06.2001	%	variaz.%
19.330.666	99,61%	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.812.336	99,90%	7.092.632	99,16%	52,44%
-	-	Variazione lavori in corso di ordinazione	-	-	-	-	
74.974	0,39%	Altri ricavi e proventi	10.286	0,10%	60.394	0,84%	(82,97%)
19.405.640	100,00%	Valore della produzione	10.822.622	100,00%	7.153.026	100,00%	51,30%
		Costi per acquisto materie prime					
(19.655)	(0,10%)	sussidiarie di consumo e merci	(19.430)	(0,18%)	(10.427)	0,15%	86,35%
(2.576.856)	(13,28%)	Costi per servizi	(1.958.303)	(18,09%)	(886.847)	12,40%	120,82%
(183.198)	(0,94%)	Altri costi operativi	(133.023)	(1,23%)	(61.405)	0,86%	116,63%
16.625.931	85,68%	Valore aggiunto	8.711.866	80,50%	6.194.347	86,60%	40,64%
(4.832.757)	(24,90%)	Costo del Lavoro	(6.308.635)	(58,29%)	(1.545.552)	21,61%	308,18%
(705.665)	(3,64%)	Altre spese amministrative	(388.376)	(3,59%)	(324.266)	4,53%	19,77%
11.087.509	57,14%	Margine Operativo Lordo	2.014.855	18,62%	4.324.529	60,46%	(53,41%)
		Accantonamenti al fondo					
-	-	Svalutazione crediti	-	-	-	-	
(1.045.861)	(5,39%)	Ammortamenti	(604.216)	(5,58%)	(479.741)	6,71%	25,95%
-	-	Altri Accantonamenti	-	-	-	-	
10.041.648	51,75%	Risultato Operativo	1.410.639	13,03%	3.844.788	53,75%	(63,31%)
5.002.003	25,78%	Proventi (oneri) finanziari netti	1.609.912	14,88%	3.640.049	(50,89%)	(55,77%)
15.043.651	77,52%	Risultato Ordinario	3.020.552	27,91%	7.484.837	104,64%	(59,64%)
-	-	Rivalutazioni e svalutazioni	-	-	-	-	
(1.574)	(0,01%)	Proventi (oneri) straordinari netti	426.416	3,94%	(1.574)	(0,02%)	(27196,35%)
15.042.077	77,51%	Risultato prima delle imposte	3.446.968	31,85%	7.483.264	104,62%	(53,94%)
(4.700.257)	(24,22%)	Imposte sul reddito	(854.222)	(7,89%)	(1.722.460)	(24,08%)	(50,41%)
10.341.820	53,29%	Utile (perdita) dell'esercizio	2.592.746	23,96%	5.760.803	80,54%	(54,99%)

4.4.3 Stato patrimoniale riclassificato CAD IT S.p.A.

31.12.2001		30.06.2002	30.06.2001
Attività Immobilizzate			
3.078.808	Immobilizzazioni Immateriali	3.107.552	3.229.699
7.737.518	Immobilizzazioni Materiali	9.989.617	4.531.366
18.954.241	Altre attività immobilizzate	19.962.868	12.935.417
29.770.566	Totale attività Immobilizzate	33.060.037	20.696.482
Attività Correnti			
22.156.874	Crediti commerciali netti verso clienti e soc. controllate	20.141.032	15.574.886
-	Rimanenze finali	-	-
1.304.582	Altre attività correnti	1.213.790	1.204.328
49.877	Ratei e Risconti attivi	51.346	143.985
23.511.332	Totale Attività correnti	21.406.168	16.923.199
Passività Correnti			
-	Acconti verso clienti	-	-
3.953.258	Debiti commerciali vs fornitori e società controllate	3.282.498	1.981.379
-	debiti v/altri finanziatori	-	-
-	Debiti verso precedenti azionisti	-	-
3.561.017	Altre passività correnti	4.507.024	2.154.804
477.254	Debiti tributari	672.924	185.978
27.975	Ratei e Risconti passivi	-	-
8.019.504	Totale Passività correnti	8.462.446	4.322.160
15.491.828	Capitale d'esercizio netto	12.943.722	12.601.039
1.382.730	Trattamento di fine rapporto	1.578.138	1.051.882
43.879.664	Capitale investito netto	44.425.622	32.245.639
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto			
81.064.070	Totale patrimonio Netto di Gruppo	77.819.815	76.483.053
-	Debiti verso banche a m/l termine	-	-
-	Fondi per rischi e Oneri	-	-
(37.184.406)	(Disponibilità) finanziaria netta a breve termine	(33.394.194)	(44.237.413)
43.879.664	Totale mezzi propri dedotta la disponibilità finanziaria netta	44.425.622	32.245.639
Conti d'ordine			
12.394.966	Garanzie prestate	12.394.966	12.394.966

4.4.4 Rendiconto finanziario di CAD IT S.p.A.

<i>Periodo</i> 01/01/2001 - 31/12/2001		<i>Periodo</i> 01/01/2002 - 30/06/2002	<i>Periodo</i> 01/01/2001 - 30/06/2001
	<u>ATTIVITA' DI ESERCIZIO</u>		
10.341.820	Utile (perdita) del periodo	2.592.746	5.760.803
	Ammortamenti:		
39.629	delle immobilizzazioni materiali	39.059	14.357
1.006.232	delle immobilizzazioni immateriali	565.157	465.383
-	della differenza di consolidamento	-	-
	Accantonamenti:		
227.796	per trattamento di fine rapporto	288.619	81.973
-	per altri rischi	-	-
-	Utilizzo dei fondi per rischi e oneri (Plusvalenze) minusvalenze da immobilizzazioni	-	-
11.615.478	subtotale	3.485.581	6.322.517
139.907	Trattamento di fine rapporto pagato	(93.212)	(45.118)
(9.357.316)	(Aumento)/Diminuzione dei crediti del circolante	2.106.634	(2.675.074)
-	(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	-	-
115.847	(Aumento)/Diminuzione dei ratei e risconti attivi	(1.470)	21.738
-	(Aumento)/Diminuzione delle altre attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
1.970.599	Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(670.759)	557.934
25.971	Aumento/(Diminuzione) dei ratei e risconti passivi	(27.975)	(2.004)
-	Aumento/(Diminuzione) di debiti verso altri finanziatori	-	-
(9.454)	Aumento/(Diminuzione) di altri debiti non finanziari	1.141.676	(2.266.159)
(7.114.446)	Subtotale	2.454.894	(4.408.683)
4.501.032	(A) - Flusso monetario da (per) attività di esercizio	5.940.475	1.913.834
	<u>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</u>		
-	(Acquisto)/Vendita di immobilizzazioni immateriali e materiali	-	-
(3.898.278)	(Acquisto)/Vendita di partecipazioni in imprese controllate consolidate con il metodo integrale	(1.006.461)	(3.896.135)
(522.120)	(Acquisto)/Vendita di immobilizzazioni immateriali	(593.902)	318.864
(5.256.036)	(Acquisto)/Vendita di immobilizzazioni materiali	(2.291.159)	(2.475.638)
1.042.763	(Incremento)/decremento di altre attività immobilizzate	(2.166)	1.035.015
-	Prezzo realizzato dalla cessione di immobilizzazioni immateriali e materiali	-	-
-	Valutazione con il metodo del patrimonio netto delle società collegate	-	-
-	Acquisto di partecipazioni in società controllate non consolidate	-	-
(351.010)	Incremento di partecipazioni in società collegate	-	(348.603)
(6.022.021)	(Acquisto) cessione di altre partecipaz. e titoli	-	-
(15.006.703)	(B) - Flusso monetario da (per) attività di investimento	(3.893.687)	(5.366.497)

<u>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</u>			
-	Incremento/(Decremento) debiti finanziari	-	-
-	Incremento/(Diminuzione) riserve di PN	-	-
(3.200.070)	Pagamento di dividendi	(5.837.000)	(3.200.070)
-	Aumenti di capitale	-	-
(3.200.070)	(C) - Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	(5.837.000)	(3.200.070)
(13.705.741)	(A+B+C) - Flussi di disponibilità liquide	(3.790.212)	(6.652.733)
50.890.146	Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	37.184.406	50.890.146
37.184.405	Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	33.394.194	44.237.413

Per Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Giuseppe Dal Cortivo



Revisione e organizzazione contabile

KPMG S.p.A.
C.so Cavour, 39
37121 VERONA VR

Telefono (045) 8062111
Telefax (045) 8015313

Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata della relazione semestrale

Agli Azionisti della
Cad IT S.p.A.

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili consolidati e delle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2002 della Cad IT S.p.A.. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
- 3 Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato di fine esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 8 aprile 2002 e in data 27 settembre 2001.
- 4 Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili consolidati ed alle relative note esplicative ed integrative, identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dal regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Verona, 3 ottobre 2002

KPMG S.p.A.

Manuela Grattoni
Socio