

CAD IT S.P.A.

Bilancio al 31.12.2001

INDICE

= ORGANI SOCIALI	pag. 2
= RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	pag. 3
= BILANCIO AL 31.12.2001 in euro	pag. 40
= NOTA INTEGRATIVA	pag. 45
= RENDICONTO FINANZIARIO.....	pag 62
= RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE	pag 73
= RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE.....	pag 76
= ALLEGATI PROSPETTI BILANCI.....	pag 77

**CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE**

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

**COLLEGIO
SINDACALE**

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

CAD IT S.p.A.

Sede in Verona - Via Torricelli n. 37

Capitale sociale Euro 4.669.600.= i.v.

Registro Imprese di Verona n° 25971 - REA n° 210441

Codice fiscale e Iva 01992770238

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE**DELL' ESERCIZIO 2001**

Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio al 31.12.2001 evidenzia un utile di euro 10.341.820.=, dopo avere stanziato ammortamenti per euro 1.045.861.= ed aver imputato a costi le imposte sui redditi di competenza dell'esercizio per euro 4.700.257.=.

Il risultato conseguito ha superato le previsioni e risulta superiore del 58,3% rispetto all'utile netto dell'esercizio precedente, di euro 6.533.400.

Il trend dei risultati si riflette nel raffronto dei seguenti dati:

	(migliaia di euro)
Utile esercizio 1999	3.627
Utile esercizio 2000	6.533
Utile esercizio 2001	10.342

I bilanci consolidato e d'esercizio 2001 (Stato Patrimoniale e Conto Economico), desunti da scritture contabili redatte nelle valute di conto delle società consolidate, sono stati convertiti in euro secondo le modalità di conversione previste dalla normativa vigente e, al fine di rendere omogeneo il confronto, gli importi relativi

all'esercizio 2000 sono stati anch'essi espressi in euro, convertiti sulla base del rapporto fisso di conversione stabilito il 31.12.1998 di 1 euro = 1936,27 lire.

Situazione di settore e andamento dei mercati nei quali opera la società

Nel corso del 2001 si è registrato un forte rallentamento dell'economia mondiale, accentuatosi soprattutto nel secondo semestre, anche in seguito agli eventi dell'11 settembre.

Per quanto riguarda l'Italia, il PIL è cresciuto nel 2001 dell'1,8% (fonte: ISTAT, marzo 2002), segnando un forte rallentamento rispetto alla dinamica positiva dell'anno precedente.

All'interno di un quadro economico complessivamente sfavorevole, il mercato dell'Information Technology (IT) italiano nel 2001 è cresciuto complessivamente dell'8,6%, uno dei tassi meno significativi rilevati negli ultimi anni. In particolare, il comparto finanza del mercato IT italiano è cresciuto del 7,3%. Per il 2002 è prevista una crescita degli investimenti in IT del 7,8% così suddivisa: +6% hardware, +8,2% software, + 10,4% servizi IT (fonte: Sirmi Spa, febbraio 2002).

In controtendenza rispetto al quadro economico estremamente negativo del 2001, il gruppo CAD IT ha potuto riscontrare una domanda crescente dei propri prodotti e servizi, in particolare quelli rivolti al mondo dell'intermediazione di strumenti finanziari e non ha quindi risentito della crisi economica del 2001.

Il tasso di crescita del valore della produzione realizzata dal

Gruppo CAD IT nell'esercizio 2001, è stato del 25,7%.

La forte richiesta di pacchetti software, di servizi di Information Technology, formazione e consulenza organizzativa proveniente dal settore bancario è stata trainata, e lo sarà ancora negli anni a venire, dai seguenti fattori:

- la vitalità intrinseca del mondo finanziario, caratterizzato da una costante introduzione di nuovi strumenti finanziari, dall'aggiornamento delle normative fiscali e di mercato, dal cambiamento delle esigenze di investimento delle famiglie e delle strategie delle istituzioni finanziarie;
- il processo di riorganizzazione del sistema bancario italiano, collocato in più ampi contesti di mercato monetario unico e di globalizzazione dei mercati finanziari. Le banche stanno investendo per rendere più efficiente l'automazione dei loro processi produttivi e per aumentare la qualità e la varietà dei servizi di intermediazione mobiliare offerti alla clientela; inoltre stanno affrontando il tema complesso ed oneroso dell'integrazione di sistemi informativi diversi legato ad operazioni di fusione tra banche o creazione di gruppi bancari polifunzionali;
- la diffusione delle tecnologie legate ad Internet, la quale dischiude alle istituzioni finanziarie nuovi orizzonti strategici che esigono differenti impostazioni organizzative e di mercato.

Il gruppo CAD IT, grazie alla qualità e completezza della sua offerta, all'esperienza e alla consolidata presenza nel settore, ha

saputo intercettare con successo le richieste provenienti dal mercato, assicurandosi una notevole crescita del volume d'affari.

La quotazione al Nuovo Mercato, oltre a consentire il reperimento di risorse destinate a finanziare ulteriormente lo sviluppo del business aziendale, ha permesso d'altro canto l'acquisizione di uno standing economico-finanziario e d'immagine di primo piano tuttora in crescita.

Situazione della società ed andamento della gestione

La vivacità della domanda di servizi è costantemente in crescita ed il grado di apprezzamento dei nostri prodotti e servizi da parte degli utenti del settore bancario ha consentito di mantenere consistenti livelli di domanda e di attività; il valore della produzione ha raggiunto 19.406 migliaia di euro, a fronte dei 15.994 migliaia di euro del precedente esercizio, con un tasso di incremento del 21,3%.

Come per il passato, è stato oggetto di costante impegno del consiglio di amministrazione il controllo ed il contenimento dei costi nell'ottica del razionale impiego delle risorse disponibili. L'ammontare complessivo dei costi della produzione nell'esercizio si è attestato a 9.364 migliaia di euro (precedente esercizio 5.486) con un tasso di crescita del 70,7%, dovuto al processo di riorganizzazione delle attività all'interno del Gruppo.

Il risultato prima delle imposte ammonta a 15.042 migliaia di euro con un incremento del 32,0% rispetto al precedente esercizio (11.392 migliaia di euro) .

Al 31.12.2001 la situazione patrimoniale della società, rispetto al 31.12.2000, risulta rafforzata in conseguenza dei risultati di gestione, incrementandosi il capitale sociale e riserve a 70.722 migliaia di euro (precedente 67.389) per effetto dell'accantonamento a riserva di utili dell'esercizio 2000 non distribuiti per 2.833 migliaia di euro, mentre il patrimonio netto a fine esercizio, compresi gli utili di esercizio, aumenta da 73.922 migliaia di euro a 81.064 .

Il patrimonio netto, alle due epoche di riferimento, risulta così formato:

	(Valori espressi in unità di euro)	
	31.12.2001	31.12.2000
Capitale sociale versato	4.669.600	4.669.600
Riserva sovrapprezzo azioni	62.186.400	62.186.400
Riserva legale	347.328	20.658
Altre riserve disponibili	3.518.921	512.262
Totale capitale sociale e riserve	70.722.249	67.388.920
Utili da ripartire	-	-
Utile di esercizio	10.341.820	6.533.400
Totali	81.064.069	73.922.320

La quotazione della società al Nuovo Mercato ha rafforzato l'indipendenza finanziaria del Gruppo, consentendo di supportarne i progetti di espansione, anche futura. La presenza sul mercato delle società quotate ha inoltre conferito a CAD IT una maggiore visibilità del Gruppo e dei suoi prodotti.

I dati di stato patrimoniale e conto economico, riportati nel prospetto di bilancio dell'esercizio 2001, raffrontati a quelli dell'esercizio 2000 evidenziano significativamente le principali componenti ed i risultati conseguiti.

Eventi di rilievo del 2001

Si riportano in seguito i principali eventi che hanno caratterizzato la gestione della società e del Gruppo nel 2001.

Rapporti di particolare interesse con clienti

Nel corso dell'esercizio sono stati acquisiti alcuni contratti di particolare rilievo:

- contratto di vendita del software Area Finanza ad un nuovo cliente, l'Istituto Bancario San Paolo di Torino, una delle maggiori banche italiane. La vendita, che conclude una trattativa durata alcuni mesi, consente al Gruppo di ampliare la sua già vasta base di clientela e di instaurare un rapporto dal quale si prevede nasceranno ulteriori opportunità di sviluppo;
- contratto con la Banca Nazionale del Lavoro per la fornitura del software "Area Finanza" e di tutti i servizi necessari ad integrare la procedura nel sistema informativo della banca. In base all'accordo siglato, CAD IT si impegna ad automatizzare completamente l'operatività in strumenti finanziari della banca romana. L'accordo con BNL, che segue quello recentemente stipulato con San Paolo Imi, consente a CAD IT di aumentare la già consistente quota del mercato delle grandi banche italiane;
- contratto con CEDACRI Ovest per la fornitura del software Area Finanza. Grazie a questo contratto il consorzio CEDACRI Ovest, importante outsourcer nel panorama bancario italiano, fornirà i propri servizi alle banche aderenti (tra le quali anche Banca Mediolanum).

Acquisizioni di partecipazioni:

- 35% del capitale sociale di Datafox S.r.l., software house di Firenze, attiva nella creazione e manutenzione di portali web, nella progettazione e realizzazione di sistemi per il commercio elettronico e nella formazione di specialisti sulle tecnologie legate ad Internet. Il valore globale dell'operazione ammonta a circa 351 mila euro ed ha rafforzato la struttura patrimoniale e finanziaria della partecipata. Con questa acquisizione il Gruppo CAD IT si è assicurato la collaborazione di risorse umane con un forte know-how nello sviluppo di nuove tecnologie, in particolare in ambito java ed applicazioni web, che contribuirà a potenziare i servizi di formazione diretti al personale del Gruppo CAD IT ed alla clientela;

- incremento della partecipazione al capitale sociale di DQS S.r.l. dal 20% al 55%. L'ulteriore partecipazione qualificata del 35% nel capitale di DQS è stata acquistata al prezzo complessivo di circa 3.253 migliaia di euro. L'accordo prevede che i soci cedenti, i quali mantengono il 45% del capitale sociale, continueranno ad operare in DQS.

DQS è da vari anni partner di CAD IT nelle attività di consulenza, installazione e assistenza relative a sistemi informativi bancari ed offre i suoi servizi di consulenza informatica anche ad industrie ed alla Pubblica Amministrazione. L'operazione di acquisizione del controllo di DQS potenzia la capacità produttiva del Gruppo CAD IT, che con l'acquisizione ha accresciuto il suo organico di circa 50 tecnici, ed è in linea con la strategia di espansione

dell'attività del Gruppo e di mantenimento di alti livelli di redditività;

- incremento della partecipazione al capitale sociale di Smart-Line S.r.l. dal 2% al 51%. L'ulteriore partecipazione qualificata del 49% nel capitale di Smart-Line è stata acquistata al prezzo di 633 migliaia di euro circa. Smart-Line ha recentemente messo a punto un'applicazione web based per la riscossione di imposte via Internet ed è proprietaria dei diritti di una procedura informatizzata per la gestione delle esecuzioni immobiliari. Il suo parco clienti, composto di 10 esattorie, va ad incrementare la già elevata quota di mercato presidiata da CAD IT, portando il Gruppo a fornire software e servizi informatici a ben oltre il 50% delle esattorie italiane. Smart-Line avrà il ruolo di centro per l'analisi e lo sviluppo della nuova parte front-end della procedura per la riscossione delle imposte, inserendosi nella strategia di spinta innovazione tecnologica del software esattoriale impostata da CAD IT. La nuova versione della procedura per l'esattoria (in corso di sviluppo) impiega le più avanzate tecnologie Internet e potrà essere messa a disposizione della clientela anche nella modalità Application Server Provider (ASP). Con l'acquisizione del controllo di Smart-Line il Gruppo CAD IT realizza inoltre importanti economie di scala, potenzia la sua capacità produttiva con 20 addetti molto qualificati e rafforza la propria leadership nel mercato del software per le esattorie.;
- acquisizione di una partecipazione dell'1.84% nel capitale di Class Editori, investendo circa 6.022 migliaia di euro.

L'operazione, che rafforza l'alleanza tra CAD IT e Class Editori, è

avvenuta in esecuzione di un accordo stipulato lo scorso anno tra le due società. Secondo tale accordo, il Gruppo editoriale milanese aveva già sottoscritto nel 2000 una quota del 2,09% del capitale di CAD IT per un importo complessivo equivalente. Le partecipazioni incrociate coronano il successo di una lunga collaborazione tra CAD IT e Class Editori. Le due società hanno infatti realizzato in comune MF Trading, piattaforma per il trading on line che, lanciata con una formula contrattuale innovativa nel 1999, è attualmente adottata da banche che rappresentano circa il 35% degli sportelli bancari italiani.

Alleanze e partnership commerciali:

- il Gruppo CAD IT, tramite la web company NetBureau, ha stretto ulteriormente l'alleanza con Macromedia-Allaire divenendone "premier partner". Il Gruppo Macromedia-Allaire, quotato al Nasdaq, è leader mondiale nello sviluppo di applicazioni per il web e per primo introdusse nel 1995 il web application server per Windows NT. Le soluzioni Macromedia-Allaire sono uniche per flessibilità, facilità di implementazione e portabilità, essendo compatibili con qualsiasi tipo di piattaforma. NetBureau, già standard partner di Macromedia-Allaire da dicembre 2000, è divenuta così una dei due partners di riferimento principali in Italia per Macromedia-Allaire nella progettazione e realizzazione di applicazioni Internet ed Extranet, nella consulenza e nel training per il settore bancario ed industriale.

- il Gruppo CAD IT, tramite la controllata NetBureau, ha siglato con la software house austriaca UNiQUARE Financial Solutions una lettera di intenti per la vendita, l'installazione e la manutenzione del sistema

di CRM (Customer Relationship Management) bancario messo a punto dalla casa austriaca e già utilizzato da importanti banche nei mercati di lingua tedesca. CAD IT avrà l'esclusiva della vendita in Italia del prodotto di CRM fornito da UNiQUARE Financial Solutions e, tramite l'integrazione con il proprio software Area Finanza, potrà arricchire la sua offerta alle numerose banche sue clienti con un nuovo prodotto il cui mercato è attualmente in fase di espansione. La società austriaca attualmente opera principalmente sui mercati bancari tedesco, svizzero ed austriaco e vanta tra i suoi clienti banche di medio-grandi dimensioni, tra le quali Deutsche Bank e la Posta Svizzera. In base ad una ricerca di mercato di Unternehmensberatung Wolfgang Schwetz BDU sui 15 maggiori produttori di soluzioni CRM in Germania, UNiQUARE Financial Solutions è risultata il fornitore con più elevate competenze nel settore del CRM bancario. La software house austriaca si è inoltre collocata tra i primi cinque produttori di software per CRM sul mercato tedesco in termini di posizione e successi di mercato, leadership, prospettive future, qualità del software e soddisfazione della clientela servita. L'accordo prevede che la collaborazione si estenda in futuro anche ai prodotti che CAD IT sta predisponendo per l'esportazione, in particolare il sistema informativo bancario integrato SIBAC;

- è stato siglato un accordo con TXT e-solutions in base al quale CAD IT, tramite la controllata SGM, commercializzerà in Italia soluzioni innovative nell'area della Supply Chain & Customer Management basate su prodotti TXT SC&CM per l'ottimizzazione dei rapporti con i

fornitori e i clienti. SGM offrirà inoltre alla propria clientela servizi di consulenza, manutenzione, addestramento e formazione del personale sui prodotti TXT SC&CM.

La collaborazione consente al Gruppo CAD IT di ampliare l'offerta di prodotti della propria divisione industria con un software prodotto da TXT e-solutions che ben si integra con il software SigmaWeb (ERP Web Based) recentemente lanciato sul mercato.

Profilo patrimoniale e finanziario

La struttura patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2001 è di seguito sinteticamente rappresentata e posta a raffronto con quella al 31 dicembre 2000.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO		
	(dati in migliaia di euro)	
	31/12/2001	31/12/2000
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE		
Immobilizzazioni immateriali	3.079	3.563
Immobilizzazioni materiali	7.738	2.521
Altre attività immobilizzate	18.954	9.726
TOTALE ATTIVITA' IMMOBILIZZATE (A)	29.771	15.810
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali netti verso clienti	3.877	1
Rimanenze finali	0	0
Altre attività correnti	19.584	14.103
Ratei e risconti attivi	50	166
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)	23.511	14.270
PASSIVITA' CORRENTI		
Acconti da clienti	0	0
Debiti commerciali verso fornitori	3.246	1.275
Altre passività correnti	4.746	4.755
Ratei e risconti passivi	28	2
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (C)	8.020	6.032
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO (B-C)	15.492	8.237
Trattamento di fine rapporto (D)	1.383	1.015
CAPITALE INVESTITO NETTO (A+B-C-D)	43.880	23.032
MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO		
Totale patrimonio Netto	81.064	73.922
Debiti verso banche a m/l termine	0	0
Obbligazioni oltre i 12 mesi	0	0
Fondi per rischi e Oneri	0	0
Indebitamento /(disponibilità) finanziaria netta a breve	-37.184	-50.890
TOTALE MEZZI PROPRI - DISPON. FINANZ. NETTA	43.880	23.032

Rispetto al 31 dicembre 2000, il capitale investito netto ha registrato un aumento di 20.848 migliaia di euro per effetto di variazioni in seguito esposte.

Le attività immobilizzate, di 29.771 migliaia di euro, risultano in aumento di 13.961 migliaia di euro.

Le attività correnti, di 23.511 migliaia di euro, sono aumentate di 9.241 migliaia di euro.

Le passività correnti, di 8.020 migliaia di euro, sono aumentate di 1.988 migliaia di euro.

Il capitale circolante netto, di 15.492 migliaia di euro, ha registrato un incremento di 7.255 migliaia di euro, riferito all'aumento dei crediti commerciali netti verso clienti per 3.876 migliaia di euro ed altre attività correnti per 5.481 migliaia di euro rappresentate in gran parte da crediti verso società controllate. L'importo è al netto dell'incremento delle passività correnti per 1.988 migliaia di euro, determinato per la quasi totalità da debiti commerciali verso fornitori.

L'accantonamento per trattamento di fine rapporto, di 1.383 migliaia di euro, si è incrementato di 368 migliaia di euro.

Il patrimonio netto, di 81.064 migliaia di euro, finanzia integralmente il capitale investito di 43.880 migliaia di euro, residuando una disponibilità finanziaria netta di 37.184 migliaia di euro.

Per ulteriori dettagli ed informazioni sulle variazioni di cui in precedenza si fa rinvio al contenuto della nota integrativa.

Investimenti

Sono proseguiti i lavori per la realizzazione della nuova sede sociale, iniziati già dall'aprile 2000; pur essendo stati rallentati i ritmi di lavoro per il completamento della struttura esterna a causa del clima particolarmente rigido dello scorso inverno, la nuova sede potrà

essere agibile entro pochi mesi. Alla fine dell'esercizio l'investimento sostenuto ammontava a complessivi 7.608 migliaia di euro di cui 5.138 migliaia di euro per stati di avanzamento eseguiti nell'esercizio.

Di scarsa rilevanza gli altri investimenti in beni materiali, che ammontano a 126 migliaia di euro.

Sono stati inoltre effettuati investimenti per 434 migliaia di euro per la realizzazione e l'allestimento, nell'attuale sede condotta in locazione, di aule e spazi da destinare soprattutto alle attività di servizi di formazione rivolti in prevalenza al personale delle aziende clienti ed in parte all'aggiornamento del personale dipendente del Gruppo.

Sono state infine acquisite licenze d'uso di software strumentali per 83 migliaia di euro.

Partecipazioni

Complessivamente l'attività di acquisizione di partecipazioni ha comportato i seguenti nuovi investimenti per complessivi 10.271 migliaia di euro:

a) partecipazioni di controllo:

- DQS S.r.l.: acquisizione del 35%, costo 3.261 migliaia di euro
- S.m.a.r.t. Line S.r.l.: acquisizione del 49%, costo 637 migliaia di euro

b) partecipazioni di collegamento:

- Datafox S.r.l.: sottoscrizione aumento capitale sociale 248 migliaia di euro e acquisto di quote per 103 migliaia di euro per un totale di 351 migliaia di euro

c) altre partecipazioni:

- Class Editori S.p.A.: acquisizione dell' 1,840% del capitale sociale, costo 6.022 migliaia di euro.

Gestione finanziaria

La posizione finanziaria netta al 31.12.2001 presenta una disponibilità di 37.184 migliaia di euro rispetto a 50.890 migliaia di euro dell'esercizio precedente.

La variazione di 13.706 migliaia di euro deriva da :

(valori espressi in migliaia di euro)	
- Flusso monetario da attività di esercizio	4.501
- Attività di investimento	-15.007
- Pagamento dividendi esercizio 2000	-3.200
<i>Flussi di disponibilità liquide dell'esercizio</i>	-13.706
Disponibilità liquide nette a breve all'inizio dell'esercizio	50.890
<i>Disponibilità liquide nette a breve alla fine dell'esercizio</i>	37.184

La struttura della posizione finanziaria netta è la seguente:

(valori espressi in migliaia di euro)		
<i>Posizione finanziaria netta degli esercizi al</i>	31.12.2001	31.12.2000
Cassa, conti correnti bancari	34.584	35.308
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.600	15.583
Debiti verso banche compresa quota corrente di finanziamenti a medio-lungo termine	0	(1)
<i>Posizione/(Esposizione) finanziaria netta breve termine</i>	37.184	50.890
Finanziamenti a lungo termine al netto quota corrente	0	0
<i>Posizione/(Esposizione) finanziaria netta a medio lungo termine</i>	0	0
<i>Posizione/(Esposizione) finanziaria netta</i>	37.184	50.890

La gestione finanziaria, esclusi i proventi da partecipazioni, ha

prodotto altri proventi finanziari per 2.192 migliaia di euro (precedente 558 migliaia di euro), mentre sono irrilevanti gli interessi passivi ed altri oneri finanziari (precedente 54 migliaia di euro). Pertanto la gestione finanziaria, esclusi i proventi da partecipazioni, risulta positiva per 2.192 migliaia di euro (precedente 504).

(valori espressi in migliaia di euro)

	<i>Esercizio 2001</i>	<i>Esercizio 2000</i>
Proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni e rettifiche	2	2
Impieghi nell'attivo circolante	833	175
Interessi bancari e diversi	1.357	381
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	2.192	558
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	-	(54)
<i>Proventi (oneri) finanziari netti</i>	2.192	504

Analisi dei risultati reddituali

Si riporta in seguito la tavola di analisi dei risultati reddituali desunti dal conto economico riclassificato, che più opportunamente rappresenta i risultati caratteristici dell'andamento economico della società. Questo conto economico concorda, tramite raccordi di riclassificazione, con quello redatto secondo gli schemi previsti dal codice civile.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO A VALORE AGGIUNTO				
(valori espressi in migliaia di euro)				
	31/12/2001	%	31/12/2000	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.331	99,61	15.993	99,99
Altri ricavi e proventi	75	0,39	1	0,01
Contributi in conto esercizio	0	0,00	0	0,00
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	19.406	100,00	15.994	100,00
Costi acquisto mat. prime suss. di consumo e merci	20	0,10	55	0,35
Costi per servizi	3.283	16,92	1.249	7,81
Altri costi operativi	183	0,94	111	0,69
B) VALORE AGGIUNTO	15.920	82,04	14.579	91,15
Costo del Lavoro	4.833	24,90	3.147	19,68
C) MARGINE OPERATIVO LORDO (M.O.L.)	11.088	57,14	11.432	71,48
Ammortamenti	1.046	5,39	923	5,77
D) RISULTATO OPERATIVO NETTO	10.042	51,75	10.509	65,70
Proventi (oneri) finanziari netti	5.002	25,78	884	5,53
E) RISULTATO ORDINARIO	15.044	77,52	11.393	71,23
Proventi (oneri) straordinari netti	-2	-0,01	-	0,00
F) RISULTATO PRIMA delle IMPOSTE	15.042	77,51	11.392	71,23
Imposte sul reddito dell'esercizio	4.700	24,22	4.859	30,38
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	10.342	53,29	6.533	40,85

Il valore della produzione si incrementa a 19.406 migliaia di euro (precedente 15.994) soprattutto per effetto della riorganizzazione interna che ha comportato l'inizio dell'assunzione diretta da parte di CAD IT nei confronti della clientela bancaria, con il conseguente trasferimento di personale proveniente dalla controllata CAD S.r.l..

Il costo per servizi si è incrementato a 3.283 migliaia di euro (precedente 1.249), soprattutto per effetto dell'incremento di 689 migliaia di euro per collaborazioni esterne, 139 migliaia di euro per maggiori costi di viaggio e rimborsi spese, 765 migliaia di euro per prestazioni di servizi ricevuti da società controllate e collegate, 196 migliaia di euro per servizi legali, amministrativi ed organizzativi ed altri per il residuo di 245 migliaia di euro.

Il valore aggiunto registra un ammontare di 15.920 migliaia di euro (precedente 14.579), in conseguenza dell'aumentato valore della produzione .

Il costo del lavoro si è incrementato a 4.833 migliaia di euro (precedente 3.147) sostanzialmente per effetto dell'aumento del numero medio del personale dipendente da 34 a 54 unità.

Il margine operativo lordo risulta di 11.088 migliaia di euro (precedente 11.432).

Il risultato operativo netto ha registrato l'ammontare di 10.042 migliaia di euro (precedente 10.509). Come già segnalato più volte in nota integrativa ed altrove nella presente relazione, la contrazione del risultato operativo netto è conseguenza dell'intensa attività per la produzione di nuove procedure informatiche che le società del Gruppo hanno posto in essere già a partire dall'esercizio 2000 e che tuttora sono in fase di forte investimento.

I proventi ed oneri finanziari netti si assestano a 5.002 migliaia di euro (precedente 884). L'ammontare complessivo comprende dividendi da imprese controllate per 1.870 migliaia di euro

(precedente 196) e crediti di imposta su dividendi per 941 migliaia di euro (precedente 141), nonché altri proventi finanziari, al netto degli interessi passivi ed altri oneri finanziari, di 2.192 migliaia di euro (precedente 504).

Il risultato ordinario dell'esercizio raggiunge 15.044 migliaia di euro (precedente 11.393), con un incremento del 32,0%.

Le imposte sul reddito di esercizio registrano un ammontare di 4.700 migliaia di euro (precedente 4.859). La riduzione dell'incidenza delle imposte sui redditi deriva sostanzialmente dall'agevolazione triennale riconosciuta alle società neo quotate che consente la riduzione dell'aliquota fiscale Irpeg al 7% su parte del reddito conseguito, con un beneficio nell'esercizio di circa 1.400 migliaia di euro.

Andamento della gestione delle società partecipate

I bilanci al 31.12.2001 delle società controllate e delle principali collegate, dirette o indirette, sono stati predisposti dai rispettivi consigli di amministrazione e successivamente approvati dagli stessi ed evidenziano i risultati esposti sinteticamente, unitamente a quelli della capoGruppo, nel seguente prospetto:

(valori espressi in migliaia di euro)

SOCIETA'	VALORE DELLA PRODUZIONE	CASH-FLOW*	RISULTATO NETTO 31.12.2001	N° DIPENDENTI AL 31.12.2001
Capogruppo:				
Cad IT S.p.A.	19.406	11.755	10.342	187
Società Controllate:				
Cad S.r.l.	46.589	321	563	219
Cesbe S.r.l.	5.906	1.237	1.561	53
4 Emme Informatica S.r.l.	764	79	54	9
Syrm S.r.l.	455	138	135	1
NetBureau S.r.l.	739	96	68	11
SGM S.r.l.	1.925	-574	-702	44
S.M.A.R.T. Line S.r.l.	1.181	71	22	24
DQS S.r.l.	5.283	961	881	52

* utile netto + ammortamenti + accantonamenti e svalutazioni

Cad Srl (partecipazione di controllo diretto del 100%)

- Settore servizi: Produzione, installazione, personalizzazione, manutenzione e assistenza software applicativo per il settore bancario e per le imprese.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2001 si è concluso con un utile netto di euro 562.863, con una riduzione del 49,35% rispetto all'utile netto di euro 1.111.229 dell'esercizio precedente.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2001 di complessive euro 939.789 rispetto ad euro 1.409.840 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2001 ha raggiunto l'importo di 46.589 migliaia di euro con un incremento del 4,2% rispetto all'esercizio precedente (44.731 migliaia di euro).

Il costo del lavoro dell'esercizio 2001 ammonta a 13.855 migliaia di

euro con un aumento del 5,0% rispetto all'esercizio precedente (13.196 migliaia di euro). Il numero medio dei dipendenti è stato di 326 unità con un incremento dell'8,0%: Nel corso dell'esercizio sono stati trasferiti alla capogruppo n. 142 dipendenti.

Gli investimenti dell'esercizio 2001 hanno registrato l'importo di euro 859.275 di cui euro 136.653 per software per lo sviluppo o per il funzionamento di programmi applicativi ed euro 722.149 per rinnovo e rafforzamento dell'hardware.

Gli ammortamenti ammontano a euro 684.385.

Nel corso del 2001 la società ha perseguito nella propria una strategia di sviluppo fondata su tre direttrici principali:

- la produzione di nuovo software progettato e sviluppato sulla base delle reali necessità della clientela e l'aggiornamento tecnologico e funzionale del parco software esistente;
- l'acquisizione di nuovi clienti sia con i prodotti esistenti sia con quelli sviluppati in corso d'anno;
- la vendita di software e servizi all'ampio portafoglio di clienti esistente (c.d. attività di cross-selling).

L'attuazione della strategia sopra delineata ha consentito di rispettare le previsioni formulate ad inizio anno, incrementando le quote di mercato in ogni singolo prodotto offerto dalla società.

Nel 2002 verranno lanciati sul mercato alcune nuove procedure. Tra le più importanti, ed in fase di avanzato sviluppo, SIBAC, software modulare ed integrato per l'automazione completa del sistema informativo delle piccole e medie banche.

La crescita del mercato di riferimento, il positivo andamento della gestione ed il quantitativo di ordini già acquisiti e da evadere, unitamente alle trattative che prevedibilmente potranno trovare conclusione nel breve termine, fanno fondatamente ritenere che anche gli obiettivi di budget per l'esercizio 2002 potranno essere conseguiti.

Cesbe Srl (partecipazione di controllo diretto del 52%)

- Settore servizi: Servizi di consulenza e formazione tecnico-organizzativa rivolta alle banche ed alle imprese private e pubbliche; produzione, installazione, personalizzazione manutenzione e assistenza relative alla piattaforma di trading on line.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2001 si è concluso con un utile netto di euro 1.560.769, con un incremento del 31,8% rispetto all'utile netto di euro 1.184.143 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2001 ha raggiunto l'importo di euro 5.906.000, con un incremento del 19,2% rispetto all'esercizio precedente (euro 4.954.779).

Il costo del lavoro dell'esercizio 2001 ammonta ad euro 1.609.453 con un aumento del 62,8% rispetto all'esercizio precedente (euro 988.358). Il numero medio dei dipendenti si è incrementato a 41,79 unità, con una crescita del 103,8%.

Gli investimenti dell'esercizio 2001 hanno registrato l'importo di euro 21.411.

Gli ammortamenti ammontano ad euro 19.306.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2001

di complessive euro 1.726.747 rispetto ad euro 1.198.891 al 31.12.2000.

L'andamento della gestione è stato positivo ed è previsto un ulteriore sviluppo della domanda di servizi forniti dalla società. In particolare nel 2001 sono conformi alle aspettative sia gli introiti derivanti dall'attività di consulenza organizzativa, sia i proventi derivanti dalla piattaforma di trading on line, che è stata oggetto di costante aggiornamento negli aspetti tecnologici e funzionali.

Nel 2001 la società ha attuato l'ampliamento della propria offerta formativa, con l'aumento delle tematiche trattate nei corsi, ed ha inoltre incrementato l'offerta di consulenza e di formalizzazione dei processi organizzativi, tecnici e funzionali nel settore finanza delle banche. Sono state inoltre adottate tecniche di formazione a distanza, attualmente in fase di sperimentazione.

La società prosegue nella sua crescita dimensionale con buone prospettive a breve e medio termine.

4 Emme Informatica Srl (partecipazione di controllo diretto del 65%)

-Settore servizi: Installazione e manutenzione software per istituti di credito.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2001 si è concluso con un utile netto di euro 53.905, con un incremento del 12,9% rispetto all'utile netto di euro 47.738 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2001 ha raggiunto l'importo di euro 764.193, con un incremento del 53,7% rispetto all'esercizio precedente (euro 497.170).

Il costo del lavoro dell'esercizio 2001 ammonta ad euro 423.158 con un aumento del 108,66% rispetto all'esercizio precedente (euro 202.794). Il numero medio dei dipendenti è risultato di 6,75 unità.

Gli investimenti dell'esercizio non sono significativi, mentre gli ammortamenti ammontano ad euro 6.498.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2001 di complessivi euro 89.843 rispetto ad euro 139.229 al 31.12.2000.

La società fornisce principalmente servizi, affiancandosi a CAD S.r.l. nell'assistenza alla clientela ubicata nel nord Italia. L'andamento della gestione è stato positivo ed è prevedibile che il risultato complessivo del 2002 sarà in linea con il precedente.

Syrm Srl (partecipazione di controllo diretto del 75%)

-Settore servizi: Sviluppo e assistenza software per la gestione del rischio creditizio.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2001 si è concluso con un utile netto di euro 134.924, con un incremento del 52,2% rispetto all'utile netto di euro 88.663 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2001 ha raggiunto l'importo di euro 454.843, con un incremento del 13,3% rispetto all'esercizio precedente (euro 401.581).

Il costo del lavoro dell'esercizio 2001 ammonta ad euro 54.362 con un aumento del 2,1% rispetto all'esercizio precedente (euro 53.250) con un solo dipendente.

Gli investimenti non sono significativi mentre gli ammortamenti ammontano ad euro 1.366.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2001 di complessivi euro 161.174 rispetto ad euro 129.541 al 31.12.2000. L'andamento della gestione ha prodotto risultati superiori alle attese, dovuti principalmente all'attività di integrazione della piattaforma Kondor+ fornita da Reuters con la procedura Area Finanza.

NetBureau Srl (partecipazione di controllo del 60%)

- Settore servizi:

La società offre servizi di consulenza e di affiancamento tecnico-organizzativo alle banche ed alle imprese, con particolare riferimento alle tematiche legate ad internet; produzione, installazione, personalizzazione, manutenzione e assistenza software applicativo per il web (portali, siti internet, ecc.) per il settore bancario e per le industrie.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2001 si è concluso con un utile netto di euro 68.422, con un incremento del 104,0% rispetto all'utile netto di euro 33.535 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2001 ha raggiunto l'importo di euro 736.598, con un incremento del 248,6% rispetto all'esercizio precedente (euro 211.284).

Il costo del lavoro dell'esercizio 2001 ammonta ad euro 253.638 con un aumento del 2.172,7% rispetto all'esercizio precedente (euro 11.160). Il numero medio dei dipendenti è risultato di 8 unità rispetto ad una unità dell'esercizio precedente

Gli investimenti dell'esercizio 2001 hanno registrato l'importo di euro 11.557. Gli ammortamenti ammontano ad euro 15.744.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2001 di complessivi euro 120.291 rispetto ad euro 83.535 al 31.12.2000.

L'andamento della gestione, anche in considerazione dell'avvio operativo della società nel mese di settembre 2000, è stato positivo ed in linea con gli obiettivi di budget. Nel 2001 la società è diventata premier partner del gruppo MacroMedia-Allaire per utilizzo delle tecnologie fornite dall'importante società statunitense ed ha siglato un accordo di distribuzione del software per CRM bancario prodotto dalla società austriaca Uniquare.

Tra i prodotti più importanti offerti dalla società vi è un portale per la sottoscrizione di IPO via Internet ed una procedura per la distribuzione di SICAV via web, in fase di lancio.

SGM Srl (partecipazione di controllo del 52%)

- Settore servizi: Produzione, installazione, personalizzazione, manutenzione e assistenza prodotti software applicativi per il settore delle piccole e medie imprese.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2001 si è concluso con una perdita di euro 706.279, a fronte della perdita di euro 9.130 dell'esercizio precedente.

Il risultato negativo è da correlare allo sforzo organizzativo conseguente alla scelta strategica di dedicare maggiori risorse di personale produttivo, addetto all'analisi e programmazione, allo studio e sviluppo di nuove ed innovative procedure, utilizzabili anche tramite internet, per accelerare la realizzazione e la successiva introduzione sul mercato.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2001 ha raggiunto l'importo di euro 1.924.785, con un decremento del 6,2% rispetto all'esercizio precedente (euro 2.052.670).

Il costo del lavoro dell'esercizio 2001 ammonta ad euro 1.636.507 con un aumento del 54,7% rispetto all'esercizio precedente (euro 1.057.483). Il numero medio dei dipendenti si è incrementato a 41 unità (precedente 29), con una crescita del 41%.

Gli investimenti dell'esercizio 2001 hanno registrato l'importo di euro 154.104 di cui euro 43.921 acquisizioni di immobilizzazioni immateriali ed euro 110.182 per acquisizione di beni strumentali materiali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 74.384.

Il patrimonio netto, che all'inizio dell'esercizio ammontava ad euro 1.521.185, alla fine esercizio per effetto delle perdite risulta di euro 814.906.

L'andamento della gestione nel 2001 ha evidenziato forti investimenti per la produzione di nuovi pacchetti software che verranno commercializzati a partire dal 2002.

In particolare sono stati completati nuovi moduli del sistema informativo gestionale per aziende (ERP) denominato "SIGMAWEB".relativi alla contabilità analitica e al controllo di produzione.

Nel 2001 è stato sviluppato un nuovo pacchetto software, per la gestione dell'automazione della forza vendita, funzionante su computer palmare e completamente integrabile con la piattaforma

SIGMAWEB.

Nel corso dell'esercizio si è inoltre intensificata l'attività di collaborazione prestata alla capogruppo nell'ambito dell'erogazione di servizi per i clienti dell'area banche.

DQS Srl (partecipazione di controllo del 55%)

-Settore servizi: Sviluppo di software applicativi per il settore bancario e assistenza tecnico-informatica.

Nel mese di maggio 2001 CAD IT ha acquisito il controllo di DQS Srl incrementando la partecipazione dal 20% al 55%.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2000 si è concluso con un utile netto di euro 881.130, con un incremento del 44,5% rispetto all'utile netto di euro 609.911 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2001 ha raggiunto l'importo di euro 5.283.114, con un incremento del 43,8% rispetto all'esercizio precedente (euro 3.674.738).

Il costo del lavoro dell'esercizio 2001 ammonta ad euro 1.575.207 con un aumento del 49,3% rispetto all'esercizio precedente (euro 1.055.198). Il numero medio dei dipendenti si è incrementato a 38 unità.

Gli investimenti dell'esercizio 2001 hanno registrato l'importo di euro 48.059 di cui euro 47.413 per acquisizione di beni strumentali materiali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 23.882.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2001 di complessivi euro 896.403 rispetto ad euro 703.192 al 31.12.2000.

Nel corso del 2001 DQS ha centrato gli obiettivi di budget concordati con CAD IT al momento dell'acquisizione.

Prosegue l'investimento al fine di completare l'innovativo pacchetto software per risolvere le problematiche delle banche depositarie.

S.m.a.r.t. Line Srl (partecipazione controllo del 51%)

-Settore servizi: Sviluppo di software applicativi per il settore dei concessionari della riscossione di tributi e assistenza tecnico-informativa.

Nel mese di giugno 2001 CAD IT ha acquisito il controllo di DQS Srl incrementando la partecipazione dal 2% al 51%.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2001 si è concluso con un utile netto di euro 52.534, con un incremento del 715,6% rispetto all'utile netto di euro 6.441 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2001 ha raggiunto l'importo di euro 2.132.606, con un incremento del 18,8% rispetto all'esercizio precedente (euro 1.795.269).

Il costo del lavoro dell'esercizio 2001 ammonta ad euro 1.045.975 con un aumento del 19,3% rispetto all'esercizio precedente (euro 876.887). Il numero medio dei dipendenti si è incrementato a 12,3 unità.

Gli investimenti dell'esercizio 2001 hanno registrato l'importo di euro 62.946 di cui euro 61.975 per acquisizione di beni strumentali immateriali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 65.697.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2001 di complessivi euro 164.143 rispetto ad euro 111.609 al 31.12.2000.

Smart Line fin dall'acquisizione nel 2001 ha evidenziato un'immediata sinergia con il Gruppo CAD IT, in particolare nel settore della produzione di software per la riscossione dei tributi, che ha permesso alla società di superare gli obiettivi previsti.

Sicom Informatica Srl (partecipazione collegamento diretto 25%)

-Settore servizi: Sviluppo software per il settore bancario e assistenza tecnico-informatica.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2001 si è concluso con un utile netto di euro 391.098, con un incremento del 235,7% rispetto all'utile netto di euro 116.505 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2001 ha raggiunto l'importo di euro 1.297.538, con un incremento del 76,2% rispetto all'esercizio precedente (euro 736.255).

Nel mese di novembre 2001 la società ha acquistato un immobile per la propria sede operativa in Reggio Emilia con un investimento di euro 381.996. Ha inoltre effettuato investimenti in beni strumentali materiali per complessivi euro 20.735.

Gli ammortamenti ammontano ad euro 15.165.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2001 di complessivi euro 518.003 rispetto ad euro 126.905 al 31.12.2000.

Datafox Srl (partecipazione collegamento diretto 35,05%)

-Settore servizi dell'Information Technology; sviluppo software per il settore bancario e assistenza tecnico-informatica.

Nel mese di aprile 2001 CAD IT ha acquisito il 35,05% di Datafox Srl. Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2001 si è concluso con una perdita di euro 12.129 rispetto all'utile netto di euro 37.669 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2001 ha raggiunto l'importo di euro 498.024, con un incremento del 9,0% rispetto all'esercizio precedente (euro 456.764).

Nel corso dell'esercizio la società ha proceduto ad un aumento di capitale sociale con sovrapprezzo che ha comportato l'apporto di nuovi mezzi finanziari per complessivi euro 247.512. Il patrimonio netto compreso la perdita di esercizio, risulta al 31.12.2001 di complessivi euro 304.345 rispetto ad euro 69.962 al 31.12.2000.

Rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti

La capogruppo intrattiene rapporti di natura commerciale e finanziaria, a normali condizioni di mercato, con le società controllate e collegate.

Non sono stati intrattenuti rapporti con la controllante Sofyl S.r.l.

In sintesi le principali operazioni avvenute nell'esercizio con le suddette società sono le seguenti:

Società	(valori espressi in migliaia di euro)			
	Ricavi	Costi	Credito	Debito
Cad S.r.l.	14.140	523	17.853	525
Cad S.r.l. - finanziam.	-	-	-	-
Cesbe S.r.l.	43	135	325	162
Syrm S.r.l.	2	-	2	-
4 Emme In. S.r.l.	-	-	-	-
NetBureau S.r.l.	31	38	100	20
S.G.M. S.r.l.	-	-	-	-
DQS S.r.l.	-	-	-	-
Sicom Informatica S.r.l.	-	69	-	-
Datafox S.r.l.	-	-	-	-
Totali	14.216	765	18.280	707

Le prestazioni di servizi effettuate nei confronti delle società del Gruppo hanno originato ricavi per 14.216 migliaia di euro, attribuibili per 8.625 migliaia di euro a diritti per licenze d'uso e per 5.591 migliaia di euro a prestazioni di servizi di analisi, assistenza, progettazione e sviluppo.

La società ha acquistato beni e servizi dalle società del Gruppo per complessivi 765 migliaia di euro.

I dividendi maturati nell'esercizio 2001 da società controllate e collegate, escluso il credito d'imposta, ammontano ad euro 1.870.194 di cui da CAD S.r.l. euro 1.032.914, da Cesbe S.r.l. euro 537.115 di cui riscossi nell'esercizio euro 268.558, da Syrm s.r.l. euro 77.469, da 4 Emme Informatica S.r.l. euro 67.139, da NetBureau S.r.l. euro 17.973 e da DQS S.r.l. euro 137.584.

Attività di ricerca e sviluppo

Come per il passato, non sono stati patrimonializzati costi sostenuti per attività specifiche di ricerca e sviluppo; le spese di

ricerca e sviluppo vengono, infatti, imputate al conto economico dell'esercizio di sostenimento.

Secondo i programmi prefissati per la realizzazione, proseguono alcuni complessi progetti di nuove procedure integrate a contenuto fortemente innovativo, che prevedibilmente potranno essere completati in parte a breve ed in parte a medio termine e che produrranno tangibili risultati nel medio e lungo periodo.

Va sottolineato come il patrimonio immateriale costituito dal know-how tecnologico, che rappresenta la premessa di duraturi risultati positivi del Gruppo, cresce costantemente nel tempo ed è il presupposto fondamentale dei futuri risultati attesi.

Nel 2001 è stata intensificata notevolmente l'attività di R&S. Gli investimenti in R&S 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 della divisione "back-office strumenti finanziari" è inoltre in fase di arricchimento funzionale la piattaforma relativa al private banking.

Come previsto, e grazie ai maggiori investimenti in R&S, alla fine di giugno è stato lanciato sul mercato il nuovo ERP Web Based SIGMAWEB. Il prodotto è già in vendita e sono tuttora in corso

investimenti per adeguarlo alle richieste dei settori industriali dai quali proviene una domanda di innovativi prodotti specifici.

Grazie ai numerosi contatti in ambito nazionale ed internazionale, il Gruppo sta impiegando diversi team di esperti nello studio delle tecnologie più innovative nell'ambito del Customer Relationship Management (CRM), dell'Internet banking, della multicanalità e nelle 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;
- 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., oltre ad investire nel già citato progetto SIGMAWEB, sta sviluppando soluzioni informatiche per "sale force automation" e per l'integrazione di sistemi informativi aziendali con la telefonia mobile;

- SYRM S.r.l. sta sviluppando soluzioni informatiche volte ad ottimizzare l'integrazione del software di front office di proprietà di Reuters con la soluzione di Area Finanza offerta da CAD IT;
- DQS S.r.l. ha in corso di attuazione l'investimento per 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.

Azioni proprie o quote di controllanti possedute, acquistate o alienate

La società non possiede né ha acquistato o alienato azioni proprie o quote di controllanti, neppure per interposta persona.

Fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio 2001 ed evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio in corso

Successivamente al 31 dicembre 2001 non si sono verificati fatti di rilievo che incidano sensibilmente sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società. L'andamento della gestione prosegue positivamente in linea con le previsioni effettuate.

L'esercizio in corso presenta favorevoli opportunità di sviluppo sia in conseguenza delle effettuate acquisizioni di partecipazioni, che consentono di accelerare lo sviluppo dimensionale, sia dei programmati obiettivi di realizzazione delle nuove procedure integrate, di cui si è già fatto cenno anche nella nota integrativa e che

impegnano continuativamente l'intera struttura organizzativa ed operativa aziendale e del Gruppo.

Il consiglio di amministrazione pone la massima attenzione alle esigenze del mercato, per orientare le strategie di gestione e di sviluppo, coordinando l'utilizzo delle risorse del Gruppo per il mantenimento di elevati livelli di efficienza ed il raggiungimento di favorevoli risultati economici.

Sono attualmente all'attenzione degli amministratori di CAD IT SpA ulteriori possibili opportunità di sviluppo, sia diretto che per linee esterne, mediante ulteriori assunzioni o acquisizioni di partecipazioni destinate alla realizzazione di ulteriori attività complementari e sinergiche alle già esistenti.

Proposte del consiglio di amministrazione

Signori Azionisti, il bilancio della Vostra società, al 31 dicembre 2001, chiude con un utile di euro 10.341.820,49 arrotondato all'unità di euro 10.341.820.

Se concordate con i criteri seguiti nella redazione del bilancio e con i principi e metodi contabili utilizzati, Vi proponiamo di adottare il seguente testo di deliberazione:

“L'Assemblea degli azionisti, udite le comunicazioni del Consiglio di Amministrazione, preso atto della relazione del Collegio Sindacale all'assemblea di cui all'art. 153 del D.Lgs. 58/1998 e della relazione della società di revisione relativa al bilancio chiuso al 31.12.2001,

delibera:

1 - di approvare la relazione degli amministratori sull'andamento

della gestione;

2 – di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001

nel suo insieme e nelle singole appostazioni;

3 - di destinare l'utile netto di esercizio di euro 10.341.820,49.=

come segue:

= a riserva legale 5% dell'utile di esercizio	Euro	517.091,03
= a dividendo, in ragione di euro 0,65 (zerovirgolasessantacinquecentesimi), al lordo delle ritenute di legge, per ciascuna delle n. 8.980.000 azioni ordinarie	Euro	5.837.000,00
= a riserva disponibile	Euro	<u>3.987.729,46</u>
torna l'utile di	Euro	<u><u>10.341.820,49</u></u>

Il credito d'imposta sul dividendo è attribuito ai sensi dell'art. 105, comma 1, lettera a) del D.P.R. n. 917/86 da cui deriva il credito d'imposta pieno pari al 56,25% del dividendo.

Il dividendo verrà messo in pagamento a partire dal 16 maggio 2002 (data stacco cedola 13 maggio 2002).".

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Giuseppe Dal Cortivo)

CAD IT S.p.A.

Sede in Verona - Via Torricelli n. 37

Capitale sociale Euro 4.669.600.= i.v.

Registro Imprese di Verona n° 25971 - R.E.A. n° 210441

Codice fiscale e Iva 01992770238

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2001

* * *

STATO PATRIMONIALE**in Euro**

ATTIVITA'	31/12/2001	31/12/2000	VARIAZIONI
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI			
Totale Crediti verso soci (A)	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I - Immobilizzazioni immateriali			
1) costi di impianto e di ampliamento	2.627.493	3.503.325	-875.831
4) concessioni, licenze, marchi e brevetti	90.578	59.594	30.983
7) altre	360.735	0	360.735
Totale immobilizzazioni immateriali	3.078.807	3.562.919	-484.112
II - Immobilizzazioni materiali			
2) impianti e macchinario	35.342	24.421	10.921
4) altri beni	93.988	26.102	67.885
5) immobilizzazioni in corso e acconti	7.608.186	2.470.587	5.137.599
Totale immobilizzazioni materiali	7.737.517	2.521.111	5.216.406
III - Immobilizzazioni finanziarie			
1) partecipazioni in:			
a) imprese controllate	12.528.116	8.629.837	3.898.278
b) imprese collegate	353.609	2.600	351.009
d) altre imprese	6.022.021	0	6.022.021
Totale partecipazioni	18.903.747	8.632.437	10.271.309

2) crediti			
a) verso imprese controllate oltre 12 mesi	0	1.032.913	-1.032.913
d) verso altri oltre i 12 mesi	50.493	60.342	-9.848
Totale crediti immobilizzati	50.493	1.093.255	-1.042.762
Totale immobilizzazioni finanziarie	18.954.240	9.725.693	9.228.546
Totale Immobilizzazioni (B)	29.770.566	15.809.724	13.960.841
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I - Rimanenze			
Totale rimanenze	0	0	0
II - Crediti			
1) verso clienti entro i 12 mesi	3.877.075	1.032	3.876.042
2) verso imprese controllate entro i 12 mesi	18.279.798	14.023.217	4.256.581
5) verso altri entro i 12 mesi	1.304.581	79.890	1.224.691
Totale crediti del circolante	23.461.455	14.104.140	9.357.315
III - Attività finanziarie che non cost. imm.ni			
6) altri titoli	0	15.583.276	-15.583.276
7) polizze assicurative di capitalizzazione	2.600.250	0	2.600.250
Totale attività finanz. che non cost. imm.ni	2.600.250	15.583.276	-12.983.026
IV - Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	34.578.991	35.296.843	-717.851
3) denaro e valori in cassa	5.163	11.063	-5.900
Totale disponibilità liquide	34.584.155	35.307.907	-723.751
TOTALE Attivo Circolante (C)	60.645.861	64.995.324	-4.349.462
D) RATEI E RISCONTI	49.876	165.723	-115.847
TOTALE ATTIVO	90.466.304	80.970.772	9.495.531

PASSIVITA'	31/12/2001	31/12/2000	VARIAZIONI
A) PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale	4.669.600	4.669.600	0
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	62.186.400	62.186.400	0
IV - Riserva legale	347.328	20.658	326.669
VII - Altre riserve	3.518.920	512.261	3.006.659
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	10.341.820	6.533.399	3.808.420
Totale Patrimonio netto (A)	81.064.069	73.922.319	7.141.750
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
Totale Fondi rischi ed oneri (B)	0	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPP. LAVORO SUB.	1.382.730	1.015.026	367.703
D) DEBITI			
3) debiti verso banche entro i 12 mesi	0	1.037	-1.037
6) debiti verso fornitori entro i 12 mesi	3.246.018	1.275.419	1.970.598
8) deb. vs imprese controllate entro i 12 mesi	707.239	148.025	559.214
11) debiti tributari entro i 12 mesi	477.254	2.885.872	-2.408.618
12) debiti v/istituti prev. e sic. entro 12 mesi	799.828	332.780	467.048
13) altri debiti entro i 12 mesi	2.761.189	1.388.287	1.372.901
Totale Debiti (D)	7.991.529	6.031.422	1.960.106
E) RATEI E RISCONTI	27.974	2.003	25.970
TOTALE PASSIVO	90.466.304	80.970.772	9.495.531

CONTI D'ORDINE	31/12/2001	31/12/2000	VARIAZIONI
Garanzie reali a terzi	12.394.965	12.394.965	0

CONTO ECONOMICO

	31/12/2001	31/12/2000	VARIAZIONI
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.330.665	15.992.731	3.337.934
5) altri ricavi e proventi	72.908	1.668	71.239
contributi in conto esercizio	2.065	0	2.065
Totale valore della produzione (A)	19.405.639	15.994.400	3.411.239
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) per materie prime, sussid.di cons.e merci	19.655	55.433	-35.778
7) per servizi	3.282.520	1.249.161	2.033.359
8) per godimento di beni di terzi	122.897	84.493	38.404
9) per il personale			
a) salari e stipendi	3.494.018	2.193.749	1.300.268
b) oneri sociali	1.095.486	783.550	311.935
c) trattamento di fine rapporto	227.796	165.932	61.863
e) altri costi	15.456	3.764	11.691
Totale costi per il personale	4.832.757	3.146.997	1.685.759
10) ammortamenti e svalutazioni			
a) amm. delle immobilizzazioni immateriali	1.006.231	904.713	101.518
b) amm. delle immobilizzazioni materiali	39.629	18.761	20.867
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.045.861	923.475	122.386
14) oneri diversi di gestione	60.300	26.194	34.105
Totale costi della produzione (B)	9.363.992	5.485.755	3.878.236
DIFF. TRA VALORE E COSTI PRODUZIONE (A-B)	10.041.647	10.508.644	-466.997
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) proventi da partecipazioni			

a) in imprese controllate - dividendi	1.870.193	196.253	1.673.940
b) in imprese collegate - dividendi	0	43.382	-43.382
d) crediti di imposta su dividendi	940.640	140.738	799.902
Totale proventi da partecipazioni	2.810.834	380.374	2.430.460
16) altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti in immobilizzazioni	1.479	1.999	-520
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	833.301	175.011	658.289
d) proventi diversi dai precedenti	1.356.817	380.741	976.075
Totale altri proventi finanziari	2.191.597	557.752	1.633.845
Totale proventi finanziari	5.002.432	938.126	4.064.305
17) interessi e altri oneri finanziari			
d) interessi passivi ad altri	179	49.113	-48.933
e) altri oneri finanziari	249	5.044	-4.795
Totale interessi e altri oneri finanziari	429	54.158	-53.729
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17)	5.002.003	883.968	4.118.034
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
Totale rivalutazioni e svalutazioni (D) (18-19)	0	0	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
21) oneri	1.573	116	1.457
Totale partite straordinarie (E) (20-21)	-1.573	-116	-1.457
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	15.042.077	11.392.496	3.649.580
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	4.653.180	4.863.153	-209.972
b) imposte differite	47.076	-4.056	51.132
Totale imposte sul reddito dell'esercizio	4.700.256	4.859.097	-158.840
26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	10.341.820	6.533.399	3.808.420

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2001**PREMESSA**

Il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo stato patrimoniale, predisposto in conformità allo schema di cui agli artt. 2424 e 2424 bis C.C., dal conto economico, predisposto in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis C.C. e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C., da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 e da altre leggi precedenti o modificative. Inoltre, tenuto conto di quanto disposto dal decreto legislativo n. 58/1998, oltre che dalle raccomandazioni emanate in materia da CONSOB, vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie per dare una chiara rappresentazione del bilancio.

Si precisa che, fatte salve le specifiche indicazioni in sede di commento del contenuto del bilancio:

- non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui al 4° comma dell'art. 2423 e al 2° comma dell'art. 2423 bis codice civile;
- le valutazioni adottate, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2426 codice civile, sono state determinate secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività dell'impresa;
- si è tenuto conto dei proventi ed oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza

dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso;

- gli ammontari delle voci di bilancio dell'esercizio sono stati comparati, ai sensi del 5° comma dell'art. 2423 ter codice civile, con le voci corrispondenti dell'esercizio precedente;
- non si è proceduto al raggruppamento di voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico neppure come consentito dal 2° comma dell'art. 2423 ter codice civile;
- le voci dell'Attivo e del Passivo appartenenti a più voci dello Stato Patrimoniale sono specificatamente richiamate quando necessario;
- i ricavi e proventi, i costi e gli oneri sono indicati al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse.
- i criteri di valutazione sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 codice civile e sono omogenei con quelli osservati nella redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

Cad It S.p.A. è soggetta all'obbligo della redazione del bilancio consolidato, cui si fa espresso rinvio per ulteriori informazioni relative ai risultati del Gruppo.

1 - CRITERI APPLICATI NELLE VALUTAZIONI DELLE VOCI DEL BILANCIO, NELLE RETTIFICHE E NELLA CONVERSIONE DEI VALORI

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2001 in osservanza dell'art. 2426 C.C. sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali - I costi aventi utilità pluriennale, iscritti nell'attivo sono valutati con riferimento al costo originario sostenuto, comprensivo degli oneri accessori, ridotto degli ammortamenti, che

sono effettuati in un periodo non superiore a 5 anni, tenuto conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Sono costituiti da spese in vario modo legate all'ampliamento e/o alla trasformazione dell'attività della Società, iscritti all'attivo al costo sostenuto ed ammortizzati nei limiti consentiti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Le concessioni, le licenze e i marchi di fabbrica sono iscritti ai costi sostenuti per il loro acquisto. I costi di acquisto sono ammortizzati in un arco temporale compreso tra tre esercizi e la vita utile del bene acquisito.

Le altre immobilizzazioni sono costituite da costi ad utilità pluriennale che non rientrano nelle classificazioni precedenti e migliorie su beni di terzi in affitto alla Società. Gli ammortamenti di tali costi sono effettuati secondo la natura degli stessi ed in relazione alla loro utilità pluriennale.

Immobilizzazioni materiali - Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo storico di acquisizione, computati anche i costi accessori. Il valore indicato in bilancio è al netto delle quote di ammortamento stanziato nel corrente e nei precedenti esercizi.

I valori iscritti all'attivo sono annualmente rettificati da quote di ammortamento determinate tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione di ogni singolo cespite e sono stati stimati corrispondenti alle massime aliquote consentite dalla normativa fiscale per le varie categorie di beni.

I costi sostenuti per nuove funzionalità aggiunte agli impianti

tecnologici di proprietà dell'azienda sono stati imputati all'attivo patrimoniale ed iscritti tra le immobilizzazioni materiali.

Le spese di manutenzione e riparazione, che non siano suscettibili di valorizzare e/o di prolungare la residua vita utile dei beni, sono spese nell'esercizio in cui sono sostenute.

Le quote di ammortamento non sono conteggiate per le immobilizzazioni in corso.

Qualora alla data di chiusura dell'esercizio la vita utile residua del bene risultasse durevolmente inferiore a quanto originariamente previsto, il valore residuo viene di conseguenza rettificato.

Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Immobilizzazioni finanziarie - Sono valutate al costo, sostenuto per l'acquisto o la sottoscrizione, eventualmente rettificato per tener conto di perdite permanenti di valore dovute ad andamenti economici negativi, attuali e prospettici.

Qualora vengano meno i motivi che hanno generato tali rettifiche di valore, si provvede al ripristino del valore di bilancio fino a concorrenza del valore originario.

Per le partecipazioni in Società non controllate e non collegate, quotate in borsa, il costo viene ridotto quando i corsi abbiano raggiunto livelli inferiori a quelli di iscrizione contabile, salvo che non si ritenga la perdita di valore non durevole.

Attività finanziarie non immobilizzate - Sono valutate al minore fra costo e valore di mercato; il criterio di determinazione del costo è

quello del metodo LIFO.

Crediti - I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, che corrisponde al valore nominale al netto del relativo fondo di svalutazione.

Ratei e risconti - I ratei e risconti sono iscritti sulla base del principio di competenza temporale dei costi e dei proventi comuni a più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

Fondi rischi ed oneri - I fondi per rischi ed oneri, se esistenti, sono destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, non erano determinabili l'esatto ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione alla data di redazione.

Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato - Il trattamento di fine rapporto viene stanziato a norma dell'art. 2120 cod. civ., aggiornato secondo la normativa contrattuale vigente ed è capiente in relazione ai diritti maturati, tenuto conto delle retribuzioni in atto. La quota di competenza dell'esercizio è stata imputata al conto economico.

Debiti - I debiti risultano iscritti al loro valore nominale che si presume corrispondente all'effettivo ammontare esigibile.

Costi e ricavi - I costi ed i ricavi sono stati determinati secondo il principio di prudenza e di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o pagamento.

Riconoscimento dei ricavi - I ricavi sono accreditati al conto economico:

- per i servizi, al momento dell'avvenuta esecuzione della prestazione;
- per la vendita di beni, al momento dell'effettivo passaggio di proprietà dei beni normalmente riferito alla spedizione o consegna.

Dividendi - I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene deliberata la distribuzione da parte delle società eroganti.

Il relativo credito d'imposta viene iscritto in bilancio con riferimento all'incasso degli stessi.

Imposte sul reddito dell'esercizio - Sono iscritte in base al calcolo del reddito imponibile in conformità alle disposizioni di legge in vigore.

Sono inoltre rilevati crediti per imposte anticipate, relative ad accantonamenti e spese fiscalmente deducibili in più esercizi di cui è prevista la recuperabilità, ed imposte differite, relative a proventi e ricavi fiscalmente imponibili in più esercizi di cui è prevedibile il pagamento.

Introduzione Euro anno 2001 - i costi sostenuti nell'esercizio in prospettiva dell'introduzione dell'Euro, di entità scarsamente significativa, sono stati integralmente imputati a conto economico dell'esercizio.

**Rappresentazione stato patrimoniale, conto economico,
commento alle principali voci dell'attivo e del passivo,
commento alle principali voci del conto economico**

Il bilancio dell'esercizio 2001, stato patrimoniale e conto economico, desunto da scritture contabili redatte in lire italiane, è stato convertito in euro secondo le modalità di conversione previste dalla normativa vigente.

Il bilancio dell'esercizio 2000 è stato convertito con modalità omogenee all'esercizio 2001.

Nel bilancio, nei commenti e prospetti di nota integrativa i dati, qualora non diversamente indicato, sono di norma espressi in unità di euro.

COMPOSIZIONE DELLE VOCI E VARIAZIONI

RISPETTO AL BILANCIO PRECEDENTE

2 - MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

I successivi prospetti riportano in forma sintetica le variazioni ed i movimenti delle immobilizzazioni rispetto alla situazione esistente alla data di chiusura del precedente esercizio.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

(valori espressi in euro)

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTI IMPIANTO E AMPLIAMENTO	RICERCA - SVILUPPO E PUBBLICITÀ	BREVETTI E ALTRI DIRITTI	CONCESSIONI I LICENZE - MARCHI	AVVIAM.	IMMOBILIZ. IN CORSO - ACCONTI	ALTRE IMMOBILIZZ.NI
costo d'acq. o produz. +	4.379.156			113.212			
Amm. e sval.eserc.prec. -	-875.831			-53.617			
Rettif. sval. eserc. Prec. +							
Valore all'inizio eserc. =	3.503.325	0	0	59.595	0	0	0
Acquisti +				88.004			434.116
Giroconti ∇							
Alienazioni -							
Rivalut. dell'eserc. (b) +							
Amm. e sval.dell'eserc. -	-875.831	0	0	-57.021			-73.380
Rettif. sval. dell'eserc. +							
Valore a fine esercizio =	2.627.494	0	0	90.578	0	0	360.736
(di cui rivalut.azioni)	0	0	0	0	0	0	0

I costi di impianto ed ampliamento sono riferiti ai costi sostenuti per lo svolgimento delle attività necessarie per l'ammissione delle azioni ordinarie della società alla negoziazione al Nuovo Mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa. Tali costi, che sono stati capitalizzati, costituiscono oneri la cui utilità pluriennale avrà

manifestazione duratura nei futuri esercizi e vengono ammortizzati in 5 anni.

Sono state acquisite licenze d'uso di software strumentali per 88 migliaia di euro.

Alla voce "altre immobilizzazioni" sono stati iscritti gli investimenti realizzati su immobili di proprietà di terzi per 434 migliaia di euro per la realizzazione e l'allestimento di aule e spazi da destinare soprattutto all'attività di formazione.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

(valori espressi in euro)

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	TERRENI E FABBRICATI	IMPIANTI E MACCHINARIO	ATTREZZATURE INDUSTR.-COMMER.	ALTRE IMMOB. MATERIALI	IMMOBILIZZ. I IN CORSO-ACCONTI
Costo d'acq. o produz. +		32.201	0	632.275	2.470.587
rivalutaz. eserc. prec. (a)					
Amm. e sval. eserc. prec.		-7.780	0	-609.172	
Rettif. sval. eserc. prec. (b) +					
valore all'inizio eserc. =	0	24.421	0	23.103	2.470.587
acquisti +		30.335		96.415	5.137.600
utilizzo f.do amm.to ∇				58.854	
Alienazioni -		-8.315		-58.854	
Giroconti ∇					
rivalut. f.do amm.to (b) -					
rivalut. dell'eserc. (b) +					
Amm. e sval. Dell'eserc. -		-11.099		-28.530	
Rettif. sval. dell'eserc. +					
valore a fine esercizio =	0	35.342	0	90.988	7.608.187
(di cui rivalut. = a + b)	0	0	0	0	0

La voce "immobilizzazioni in corso e acconti" comprende i costi sostenuti per la costruzione, iniziata nel 2000, della nuova sede operativa di CAD IT Spa e comprende sia i costi di acquisto dell'area che i costi sostenuti per la costruzione attualmente in fase di avanzata realizzazione.

Nel corso dell'esercizio sono stati sostenuti costi relativi ad

avanzamento lavori per euro 5.137.599.

I lavori di costruzione della struttura sono stati completati ed è in corso la fase di realizzazione dell'impiantistica. L'avanzamento dei lavori ha subito alcuni ritardi a causa delle rigide temperature invernali ma si prevede che entro pochi mesi la nuova sede potrà essere interamente funzionante.

Sono stati effettuati inoltre limitati investimenti per impianti, arredi e computers per complessivi euro 126.750.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

(valori espressi in euro)

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	PARTECIPAZIONI	CREDITI	TITOLI DI CREDITO	AZIONI PROPRIE	CAUZIONI
Costo d'acquisto	8.632.438	1.093.256			
rivalutaz. Eserc. Prec. (a) + amm. e sval. Eserc. Prec. rettif. Sval. Eserc. prec. +					
valore all'inizio eserc. =	8.632.438	1.093.256	0	0	0
acquisti / sottoscrizioni +	10.271.309				
Giroconti -					
Accensione crediti +		1.239			
rimborsi e utilizzi -		-1.044.002			
Alienazioni -					
rivalut. dell'eserc. (b) +					
Svalutaz. Dell'eserc. -					
rettif. sval. Dell'eserc. +					
valore a fine esercizio =	18.903.747	50.493	0	0	0

Nel corso del periodo sono proseguiti i programmi di acquisizione di partecipazioni in società aventi attività sinergiche al Gruppo.

Le acquisizioni risultano nel successivo prospetto:

Società	% acquisizione	Valore di acquisizione
Partecipazioni di controllo		
- DQS S.r.l. :sede in Roma	35%	3.261.068
- S.M.A.R.T. Line S.r.l.: Sede in Avellino	49%	637.210
Partecipazioni di collegamento		
- Datafox S.r.l.: sede in Firenze	35,05%	
- sottoscrizione aumento capitale sociale		247.512
- acquisizione di partecipazione		103.498
Partecipazioni in altre imprese		
- Class Editori S.p.a.	1,84%	6.022.021
Totale acquisti / sottoscrizioni		10.271.309

Nei prospetti esposti ai successivi punti 5.1 e 5.2 della presente nota integrativa, sono indicati i valori di bilancio e della frazione di patrimonio netto di pertinenza relativi alle partecipazioni in imprese controllate e collegate.

La voce "crediti" delle "immobilizzazioni finanziarie" è costituita dall'acconto d'imposta su TFR (L. 123/1996) - incrementato delle relative rivalutazioni - e da depositi cauzionali versati per contratti di fornitura o di locazione.

Il finanziamento di euro 1.032.914, concesso in data 21.12.2000 alla controllata Cad Srl per esigenze temporanee di liquidità, senza interessi con scadenza a sei mesi, è stato interamente rimborsato nei termini previsti.

3 - COMPOSIZIONE DELLA VOCE "COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO" E "COSTI DI RICERCA, SVILUPPO E PUBBLICITA' "

Come evidenziato in precedenza, tali voci attive di bilancio, comprendono costi di impianto e di ampliamento per complessivi euro

4.379.156 di cui euro 1.524.403 per spese per progetto ed attuazione della procedura di quotazione, comprese le relative spese di pubblicità, euro 10.033 per spese aumento capitale sociale ed euro 2.844.720 per commissioni e spese di collocamento dell'aumento di capitale. Tali costi aventi utilità pluriennale, sono ammortizzati su un orizzonte temporale di cinque esercizi.

Le spese di ricerca e sviluppo e di pubblicità riferibili alla gestione corrente vengono imputate al conto economico dell'esercizio in cui vengono sostenute.

4 - VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CONSISTENZA DELLE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

Per quanto riguarda le variazioni intervenute nelle altre poste dell'attivo e del passivo si riportano in seguito i dati più significativi:

ATTIVO		(valori espressi in euro)		
VOCE	DESCRIZIONE	CONSISTENZA AL 31/12/2001	CONSISTENZA AL 31/12/2000	VARIAZIONI ±
C II 1	CREDITI VERSO CLIENTI	3.877.076	1.033	3.876.043
C II 2	CREDITI VERSO IMP.SE CONTROLLATE	18.279.799	14.023.217	4.256.582
C II 5	CREDITI VERSO ALTRI	1.304.582	79.890	1.224.692
C III 6	ALTRI TITOLI	0	15.583.277	-15.583.277
C III 7	POLIZZE ASSICURATIVE DI CAPITALIZZAZ.	2.600.251	0	2.600.251
C IV 1	DEPOSITI BANCARI	34.578.992	35.296.843	-717.851
C IV 3	DENARO E VALORI IN CASSA	5.163	11.064	-5.901
D	RATEI E RISCONTI ATTIVI	49.877	165.724	-115.847

Crediti verso clienti: sono costituiti in prevalenza da crediti nei confronti di istituti o gruppi bancari o di enti di emanazione bancaria ed in limitata misura verso altre imprese. Sui crediti non sono state operate svalutazioni o costituiti fondi per rischi su crediti, non

ravvisando allo stato attuale l'insorgenza di potenziali rischi.

Crediti verso imprese controllate: la voce espone l'ammontare di euro 18.279.799, riferito a crediti commerciali verso le controllate CAD Srl per euro 16.704.614, NetBureau Srl per euro 100.186, Cesbe Srl per euro 324.906 e Syrm Srl per euro 1.983, oltre al credito di euro 1.148.110 verso la controllata Cad Srl per il trasferimento di alcuni dipendenti, avvenuto nel corso dell'esercizio, dalla controllata alla controllante.

Crediti verso altri: la voce, di complessivi euro 1.304.582, comprende i crediti iscritti in bilancio, in ossequio al principio contabile n. 25, per imposte anticipate nell'esercizio e nei precedenti e ragionevolmente recuperabili negli esercizi futuri, dell'ammontare di euro 10.088; comprende inoltre crediti verso fornitori per anticipi su prestazioni per euro 3.099, crediti verso l'Erario per IVA per euro 321.381 ed altri crediti per euro 129.

Altri titoli: la voce comprendeva quote di Fondi Comuni e SICAV per euro 80.000 circa e liquidità per euro 15.500.000 circa investite sulla base di specifico contratto di gestione patrimoniale stipulato con un istituto bancario, per impiego temporaneo della liquidità ed integralmente estinte.

Polizze assicurative di capitalizzazione: al fine di assicurare una redditività superiore a quella ricavabile dai depositi bancari, è stata stipulata, con primaria compagnia di assicurazione, una polizza assicurativa di capitalizzazione per l'ammontare di euro 2.600.251. La polizza è riscattabile con preavviso di 20 giorni, senza corresponsione

di commissioni a partire dall'inizio del quarto mese di sottoscrizione. Il rendimento atteso su base annua è del 5,1% netto.

Depositi bancari e postali: sono costituiti da crediti liquidi o di pronta disponibilità esistenti su conti bancari.

Ratei e risconti attivi: la voce è interamente costituita da risconti attivi di costi di competenza futura per euro 49.877 riferiti principalmente da spese di pubblicità, assicurazioni, servizi specialistici, assistenza e altri minori.

PASSIVO

(valori espressi in euro)

VOCE	DESCRIZIONE	CONSISTENZA AL 31/12/2001	CONSISTENZA AL 31/12/2000	VARIAZIONI ±
A I	CAPITALE	4.669.600	4.669.600	0
A II	RISERVA DA SOPRAPPREZZO AZIONI	62.186.400	62.186.400	0
A IV	RISERVA LEGALE	347.328	20.658	326.670
A VII	ALTRE RISERVE	3.518.921	512.262	3.006.659
C	T.F.R. LAVORO SUBORDINATO	1.382.730	1.015.027	367.703
D 3	DEBITI VERSO BANCHE	0	1.038	-1.038
D 6	DEBITI VERSO FORNITORI	3.246.018	1.275.419	1.970.599
D 8	DEBITI VERSO CONTROLLATE	707.239	148.025	559.214
D 11	DEBITI TRIBUTARI	477.254	2.885.873	-2.408.619
D 12	DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI	799.828	332.780	467.048
D 13	ALTRI DEBITI	2.761.189	1.388.288	1.372.901
E	RATEI PASSIVI	27.975	2.004	25.971

Il capitale sociale al 31.12.2001, interamente sottoscritto e versato, è costituito da n. 8.980.000 azioni ordinarie ciascuna del valore nominale di euro 0,52.

Il capitale sociale non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

La riserva sovrapprezzo azioni ammonta a 62.183.400 euro risulta invariata rispetto al 31.12.2000.

La riserva legale che al 31.12.2000 ammontava a euro 20.658, si è

incrementata di euro 326.670 per effetto di destinazione degli utili dell'esercizio 2000.

La riserva disponibile costituita da utili indivisi, di iniziali 512.262 euro, si è incrementata dell'ammontare di euro 3.006.659 per effetto di destinazione degli utili indivisi dell'esercizio 2000.

Si riporta alla pagina successiva il prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31.12.2001.

Capitale e riserve:

Per quanto concerne il capitale sociale ed il patrimonio netto, si riportano nella seguente tabella le variazioni intervenute nell'esercizio:

PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2001

	CAPITALE SOCIALE	FONDO SOVRAPPREZZO AZIONI	RISERVA LEGALE	RIS. DISPONIBILE UTILI INDIVISI	UTILE BILANCIO	TOTALE €
Capitale e riserve al 31.12.2000	4.669.600,00	62.186.400,00	20.658,28	512.261,51		67.388.919,79
Utile esercizio 31.12.2000					6.533.399,59	6.533.399,59
Patrimonio netto al 31.12.2000						73.922.319,38
Assemblea 30.4.2001:						
- a riserva legale			326.669,98		-326.669,98	0,0
- a riserva disponibile				3.006.659,37	-3.006.659,37	0,0
- ai soci quale dividendo					-3.200.070,24	-3.200.070,24
Patrimonio al 31.12.2001						70.722.249,14
Utile esercizio 31.12.2001					10.341.820,49	10.341.820,49
Totali al 31.12.2001	4.669.600,00	62.186.400,00	347.328,26	3.518.920,88	10.341.820,49	81.064.069,63

Per ciò che riguarda le altre voci del passivo, si precisa che:

T.F.R. Lavoro Subordinato: il fondo T.F.R. lavoro subordinato presenta un saldo di euro 1.382.730 al netto degli acconti corrisposti.

Le variazioni sono le seguenti:

(valori espressi in euro)	
Consistenza al 31.12.2000	1.015.027
acconti a dipendenti	- 73.079
utilizzo per cessazioni rapporti di lavoro	- 55.786
Trasferimento dipendenti da CAD S.r.l.	268.772
accantonamento 2001	227.796
Consistenza al 31.12.2001	1.382.730

Debiti verso banche: la società ha in essere conti correnti ipotecari, non utilizzati, affidati dagli istituti bancari per l'ammontare di 8.263 migliaia di euro, utilizzabili in relazione all'investimento immobiliare in corso per la costruzione nuova sede. A fronte di tale affidamento gli istituti di credito hanno acquisito garanzie sull'immobile in corso di costruzione mediante iscrizioni ipotecarie per l'ammontare complessivo di 12.395 migliaia di euro. L'ammontare delle garanzie ipotecarie risulta rilevato nei conti d'ordine.

Debiti verso fornitori: sono costituiti da debiti di normale rotazione per forniture o servizi ricevuti.

Debiti verso controllate: la voce è costituita da debiti per prestazioni ricevute dalle controllate Cad Srl per euro 524.777, da Cesbe Srl per euro 162.458 e da NetBureau Srl per euro 20.004.

Debiti tributari: sono costituiti da debiti per saldi imposte dirette e ritenute d'acconto, in parte successivamente corrisposti nei termini

prescritti ed in parte da corrispondere a saldo imposte dirette dell'esercizio, in sede di dichiarazione dei redditi.

Debiti verso Istituti Previdenziali: comprendono i debiti verso enti pubblici di previdenza ed assistenza per contributi obbligatori maturati, sia a carico della società che del personale dipendente, per complessivi euro 799.828.

Altri debiti: l'ammontare è costituito da debiti verso personale dipendente per retribuzioni correnti, ferie, premi produzione e rimborsi di spese per complessivi euro 2.761.189.

Ratei e risconti passivi: la voce è costituita da risconti passivi per assistenza software di competenza dell'esercizio di importo non significativo.

Situazione finanziaria: viene di seguito riportato il rendiconto finanziario dell'esercizio 2001, con raffronto al rendiconto dell'esercizio 2000.

Rendiconto finanziario Cad It per i periodi 1 gennaio - 31 dicembre 2001 e 2000

	(valori espressi in euro)	
	2001	2000
ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	10.341.820	6.533.400
Ammortamenti:		
delle immobilizzazioni materiali	39.629	18.762
delle immobilizzazioni immateriali	1.006.232	904.714
della differenza di consolidamento	0	0
Accantonamenti:		
per trattamento di fine rapporto	227.796	165.932
per altri rischi	0	0
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri	0	0
(Plusvalenze) minusvalenze da immobilizzazioni	0	0
Subtotale	11.615.478	7.622.807
Trattamento di fine rapporto pagato	139.907	(40.636)
(Aumento)/Diminuzione dei crediti del circolante	(9.357.316)	(8.360.283)
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	0	0
(Aumento)/Diminuzione dei ratei e risconti attivi	115.847	(165.178)
(Aumento)/Diminuzione delle altre attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori	1.970.599	1.349.364
Aumento/(Diminuzione) dei ratei e risconti passivi	25.971	275
Aumento/(Diminuzione) di altri debiti non finanziari	(9.454)	1.769.465
Totale	(7.114.446)	(5.446.993)
Flusso monetario da (per) attività di esercizio	4.501.032	2.175.814
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
(Acquisto)/Vendita di immobilizzazioni immateriali e materiali		(5.701.078)
(Acquisto)/Vendita di partecipazioni in imprese controllate consolidate con il metodo integrale		(8.568.253)
(Acquisto)/Vendita di immobilizzazioni immateriali	(522.120)	
(Acquisto)/Vendita di immobilizzazioni materiali	(5.256.036)	
(Incremento)/decremento di altre attività immobilizzate	(9.228.547)	(1.041.502)
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		
Incremento di partecipazioni in società collegate		
(Acquisto) cessione di altre partecipaz. e titoli		
Flusso monetario da (per) attività di investimento	(15.006.702)	(15.310.833)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Incremento/(decremento) debiti finanziari		(100.952)
Incremento/(Diminuzione) riserve di PN		62.161.598
Patrimonio di terzi	0	
Pagamento di dividendi	(3.200.070)	(3.098.741)
Aumenti di capitale		4.659.271
Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	(3.200.070)	63.621.175
Flussi di disponibilità liquide	(13.705.740)	50.486.158
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	50.890.146	403.989
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	37.184.406	50.890.146

5.1 - ELENCO PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

(valori espressi in euro)

DENOMINAZIONE	CAPITALE SOCIALE Euro	PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2001 incluso UTILE O PERDITA	UTILE O PERDITA AL 31.12.2001	QUOTA POSSEDUTA AL 31.12.2001	VALORE DI ISCRIZIONE IN BILANCIO AL 31.12.2001	VALORE DELLA QUOTA DI PATRIMONIO NETTO
CAD S.R.L. - sede: Verona ⁽¹⁾	130.000	939.789	562.863	100,000%	5.823.652,80	939.789,00
CESBE S.R.L. - sede: Verona	10.400	1.726.747	1.560.769	52,000%	56.818,01	897.908,44
4 Emme Informatica S.R.L. - sede: Lodi ⁽¹⁾	25.823	89.843	53.905	65,000%	118.401,46	58.397,95
SYRM S.R.L. - sede: Verona	10.400	161.174	134.924	75,000%	32.456,73	120.880,50
NETBUREAU S.R.L. - sede: Milano	50.000	120.291	68.422	60,000%	30.000,00	72.174,60
SGM Srl - sede: Padova	1.044.650	814.906	-706.279	52,000%	2.539.246,59	423.751,12
S.M.A.R.T. LINE S.R.L. - sede: Avellino ⁽¹⁾	102.700	164.143	55.534	51,0506%	664.065,46	83.795,99
DQS S.R.L. - sede: Roma ^{(1) (4)}	11.000	896.403	881.130	55,000%	3.263.475,08	493.021,65
TOTALI					12.528.116,13	3.089.719,25

5.1.1 - ELENCO PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE INDIRETTE

DENOMINAZIONE	CAPITALE SOCIALE Euro	PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2001 INCLUSO UTILE O PERDITA	UTILE O PERDITA AL 31.12.2001	QUOTA POSSEDUTA AL 31.12.2001	SOCIETA' TRAMITE CUI E' DETENUTO IL CONTROLLO
ARCH-IT S.R.L. - sede: ROMA	50.000	46.119	-3.881	70%	Tramite: DQS S.R.L.
TECSIT S.R.L. - sede: ROMA	75.000	74.546	9.529	70%	Tramite: DQS S.R.L.
FIRSTCOM S.R.L. - sede: PADOVA	25.000	10.876	-14.124	52%	Tramite: SGM S.R.L.

5.2 - ELENCO PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

(valori espressi in euro)

DENOMINAZIONE	CAPITALE SOCIALE Euro	PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2001 INCLUSO UTILE O PERDITA	UTILE O PERDITA AL 31.12.2001	QUOTA POSSEDUTA AL 31.12.2001	VALORE DI ISCRIZIONE IN BILANCIO AL 31.12.2001	VALORE DELLA QUOTA DI PATRIMONIO NETTO
DATAFOX S.R.L. – sede: Firenze ^{(1) (5)}	99.999	304.345	-12.129	35,055%	351.009,93	106.688,14
SICOM INFORMATICA S.R.L. – sede: Viadana (MN)	10.400	518.003	391.098	25,000%	2.600,00	129.500,75
TOTALI					353.609,93	236.188,89

5.2.1 - ELENCO PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE INDIRETTE

DENOMINAZIONE	CAPITALE SOCIALE Euro	PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2001 INCLUSO UTILE O PERDITA	UTILE O PERDITA AL 31.12.2001	QUOTA POSSEDUTA AL 31.12.2001	SOCIETA' TRAMITE CUI E' DETENUTA LA PARTECIPAZIONE
ISIS S.P.A. – sede: SAN MARINO	284.047	284.690	643	24%	Tramite: CAD S.R.L.
BITGROOVE S.R.L. – sede: AGLIANA (PT)	15.500	17.846	-3.182	20%	Tramite: SMART LINE S.R.L.
TECLAB S.R.L. – sede: LA SPEZIA ⁽⁶⁾	72.303,96	57.227	1.710	32,571%	Tramite: DQS S.R.L. -TECSIT S.R.L.

(1) Il maggior valore di iscrizione in bilancio rispetto alla frazione di patrimonio netto di pertinenza in Cad srl, 4 Emme Informatica Srl, Smart Line Srl e DQS Srl è attribuibile ad avviamento pagato all'acquisizione della partecipazione. Il mantenimento dell'iscrizione al valore di costo, superiore alla quota di patrimonio netto, trova ragione nel flusso dei risultati positivi attesi o/e realizzati, che ne giustificano l'iscrizione.

(2) Il maggior valore di iscrizione in bilancio rispetto alla frazione di patrimonio netto di pertinenza in SGM Srl è attribuibile ad avviamento pagato all'acquisizione della partecipazione. Il mantenimento dell'iscrizione al valore di costo, superiore alla quota di patrimonio netto, trova ragione nel flusso dei risultati positivi attesi, che ne giustificano l'iscrizione.

(3) Il controllo della partecipazione SMART Line Srl è stato acquisito in data 22.6.2001.

(4) Il controllo della partecipazione DQS Srl è stato acquisito in data 14.5.2001.

(5) La partecipazione di collegamento Datafox Srl è stata acquisita in data 17.4.2001 mediante acquisto di quote e sottoscrizione aumento capitale sociale.

(6) Dati riferiti all'ultimo bilancio disponibile del 31/12/2000.

5.3 – PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Come già altrove riferito, è stata acquisita la partecipazione del 1,84% della società quotata Class Editori Spa con sede in Milano, partecipazione costituita da n. 1.694.171 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,10 ciascuna

	2001	2000
partecipazione %:	1,84%	-
n. azioni possedute:	1.694.171	-
valore di carico €:	6.022.021	-
valore di borsa (media dei prezzi rilevati nell'ultimo semestre) €:	7.062.999	-

Ulteriori informazioni relative alle partecipazioni in imprese controllate e collegate sono fornite nella relazione sulla gestione cui si fa espresso rinvio ed inoltre nel bilancio consolidato del Gruppo CAD IT.

6 - AMMONTARE DEI CREDITI E DEBITI DI DURATA RESIDUA SUPERIORE A CINQUE ANNI E DEI DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI, CON SPECIFICA INDICAZIONE DELLA NATURA E DELLE GARANZIE

Nessun altro credito o debito iscritto in bilancio è di durata residua superiore a cinque anni.

7 - COMPOSIZIONE DELLE VOCI "RATEI E RISCONTI ATTIVI" E "RATEI E RISCONTI PASSIVI", "ALTRI FONDI" E "ALTRE RISERVE"

La voce D) "Ratei e Risconti attivi" iscritta a bilancio è riferita a risconti per quote di costi di competenza dell'esercizio successivo per euro 49.877 relativi principalmente a spese di pubblicità, assicurazioni, servizi specialistici, assistenza e altri minori.

La voce E) "Ratei e Risconti passivi" iscritta a bilancio è costituita da risconto passivo per assistenza software di competenza dell'esercizio.

Nel passivo del bilancio non sono iscritti fondi per rischi e oneri, mentre la voce AVII) del passivo "Altre riserve" è interamente costituita da utili accantonati e disponibile, salvo il vincolo di cui all'art. 2426 c.1 n. 5 codice civile relativamente ai costi non ammortizzati di impianto, ampliamento, ricerca e sviluppo e di pubblicità.

Le riserve disponibili esistenti, costituite con utili effettivamente realizzati, coprono ampiamente l'ammontare residuo dei costi di impianto e ampliamento.

Riserve e fondi

Le variazioni intervenute nella consistenza delle riserve e fondi sono le seguenti:

(valori espressi in euro)				
Descrizione	31.12.2000	Incrementi	Decrementi	31.12.2001
Riserva legale	20.658	326.670		347.328
Riserva disponibile	512.262	3.006.659		3.518.921

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ARTICOLO 105 D.P.R. 917/1986

Ai fini dell'attribuzione del credito d'imposta sui dividendi, si precisa che alla data di presentazione dell'ultima dichiarazione dei redditi:

- l'ammontare complessivo del credito d'imposta pieno determinato ai sensi dei commi 2 e 3 dell'art. 105 del D.P.R. 917/1986, era di euro 5.323.553 di cui già utilizzate euro 1.879.401 per dividendi deliberati nel corso dell'esercizio 2001.
- l'ammontare complessivo del credito d'imposta limitato, determinato ai sensi del comma 4 dell'art. 105 del D.P.R. 917/1986, è di euro 673.

Imposte sul reddito dell'esercizio - La voce di euro 4.700.257, rileva l'ammontare dovuto delle imposte di competenza dell'esercizio per Irpeg ed Irap, rispettivamente di euro 3.986.984,77 ed euro 666.196, aumentati dell'importo di euro 47.076 originato dall'iscrizione a conto economico delle imposte differite ed anticipate, nonché delle relative rettifiche.

Alla data di redazione della presente non sono noti accertamenti e/o contenziosi con l'amministrazione finanziaria. L'ultimo periodo fiscalmente definito ai fini delle imposte dirette è l'esercizio 1995 ed ai fini dell'IVA l'esercizio 1996.

8 - AMMONTARE DEGLI ONERI FINANZIARI IMPUTATI NELL'ESERCIZIO AI VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO DELLO STATO PATRIMONIALE, DISTINTAMENTE PER OGNI VOCE

Nelle voci dell'attivo non sono stati capitalizzati oneri finanziari.

9 - IMPEGNI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Non sussistono impegni di firma o di garanzie personali rilasciati dalla società a favore di terzi o di società controllate o collegate, non risultanti dallo stato patrimoniale.

Alla chiusura dell'esercizio era in essere una fidejussione bancaria a favore di terzi, dell'importo di euro 10.329 a garanzia di deposito cauzionale per locazione di immobile.

Permangono invece le iscrizioni ipotecarie immobiliari per euro 12,4 milioni, a fronte delle linee di credito per euro 8,2 milioni concesse da istituti bancari per la costruzione della nuova sede. Attualmente le linee di credito concesse non sono utilizzate.

10 - RIPARTIZIONE DEI RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI SECONDO**CATEGORIE DI ATTIVITA' E SECONDO AREE GEOGRAFICHE**

I ricavi dell'esercizio ripartiti secondo i criteri di cui sopra sono così distinti:

	(valori espressi in euro)	
	31.12.2001	31.12.2000
= prestazioni servizi software	19.308.650	15.855.227
= assistenza software e hardware	0	29.796
= altri ricavi	96.990	109.383
Totale ricavi	19.405.640	15.994.406

Non è significativa la ripartizione delle prestazioni per aree geografiche o categoria di attività dei clienti.

I ricavi conseguiti dalla società sono per la maggior parte relativi a prestazioni di servizi effettuate alle controllate CAD Srl; come meglio precisato nella relazione sulla gestione, il significativo incremento della voce è da attribuire a ricavi conseguiti nei confronti di altri clienti 5.115.098 euro.

I rapporti commerciali con CAD S.r.l., consolidati da una collaborazione ultradecennale e regolati contrattualmente, sono improntati a normali condizioni e valori di mercato.

11 - AMMONTARE DEI PROVENTI DA PARTECIPAZIONI DIVERSI DAI DIVIDENDI

Sono state realizzati crediti di imposta su dividendi per euro 940.641.

12 - SUDDIVISIONE DEGLI INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI RELATIVI A DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI

La voce C17) del Conto Economico è così composta:

(valore espressi in euro)

	31.12.2001	31.12.2000
- interessi passivi su mutui ipotecari	0	5.056
- interessi passivi su c/c bancari ipotecari	0	11.985
- interessi passivi su debiti verso banche	178	12.814
- interessi passivi diversi	2	19.258
- minusvalenze su titoli dell'attivo circolante	250	5.045
Totale	430	54.158

13 - COMPOSIZIONE DELLE VOCI "PROVENTI STRAORDINARI" E "ONERI STRAORDINARI"

Non sono stati conseguiti proventi straordinari, mentre la voce oneri straordinari è costituita da costi di esercizi precedenti per complessivi euro 1.574.

14 - RETTIFICHE DI VALORE E ACCANTONAMENTI ESEGUITI ESCLUSIVAMENTE IN APPLICAZIONE DI NORME TRIBUTARIE

Non sono state eseguite rettifiche di valore o accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

15 - NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI

Il numero medio dei dipendenti in forza alla società è il seguente:

<i>numero medio dipendenti</i>	<i>2001</i>	<i>2000</i>	<i>variazione</i>
- impiegati	59,92	34,00	25,92
- apprendisti	0,13	0,00	0,13
Totali	60,05	34,00	26,05

Il numero dei dipendenti in forza alla fine dei due esercizi era il seguente:

numero dipendenti in forza al	31/12/2001	31/12/2000	variazione
- impiegati	186	34	152
- apprendisti	1	0	1
Totali	187	34	153

16 - AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI ED AI SINDACI

I compensi spettanti agli amministratori per il periodo in esame ammontano a complessivi euro 506.128 e quelli spettanti ai sindaci a euro 62.800.

Si riportano in seguito i compensi spettanti agli amministratori ed ai sindaci nella capogruppo e nelle società controllate:

(valori espressi in euro)

Amministratori:	carica	Cad It S.p.a. *	Controllate
Dal Cortivo Giuseppe ⁽¹⁾	presidente e amministratore delegato	117.752	99.160
Magnani Giampietro ⁽²⁾	amministratore delegato	117.752	92.962
Zanella Luigi ⁽³⁾	amministratore delegato	117.752	132.213
Rizzoli Maurizio ⁽⁴⁾	amministratore delegato	117.752	24.790
Costa Giovanni	amministratore	10.846	
Koenig Wolfgang	amministratore	8.780	
Gricar Joze	amministratore	8.263	
Dal Cortivo Paolo ⁽⁵⁾	amministratore	7.230	12.395
Totale		506.127	361.520

* a tutti i componenti del consiglio d'amministrazione CAD IT S.p.A. è altresì riconosciuta un'indennità di fine mandato in misura pari ad 1/5 del compenso percepito in ciascun esercizio. Tale indennità è soggetta a rivalutazione annuale sulla base degli indici Istat.

(1) l'importo dei compensi percepiti da controllate è costituito da euro 6.197 quale amministratore di Cesbe Srl, euro 6.197 quale amministratore di Syrm Srl, euro 86.765 quale procuratore di CAD srl.

(2) l'importo dei compensi percepiti da controllate è costituito da euro 86.765 quale presidente e amministratore delegato di CAD srl, euro 6.197 quale amministratore di NetBureau Srl.

(3) l'importo dei compensi percepiti da controllate è costituito da euro 6.197 quale amministratore di Cesbe Srl, euro 6.197 quale amministratore di Syrm Srl, euro 86.765 quale procuratore di CAD srl, euro 6.197 quale amministratore di 4 Emme Informatica Srl, euro 26.856 quale amministratore di DQS Srl.

(4) l'importo dei compensi percepiti da controllate è costituito da euro 24.790 quale procuratore di CAD srl.

(5) l'importo dei compensi percepiti da controllate è costituito da euro 6.197 quale amministratore di 4 Emme Informatica Srl, euro 6.197 quale amministratore di SGM Srl.

Sindaci:	carica	Cad It S.p.a.	Controllate*
Mazzi Sonia ⁽¹⁾	presidente	25.800	11.355
Cereghini Giuseppe ⁽²⁾	sindaco effettivo	18.500	10.170
Cusumano Giannicola ⁽³⁾	sindaco effettivo	18.500	5.420
Brena Cesare	sindaco supplente		
Debortoli Paolo	sindaco supplente		
Totale		62.800	26.945

(1) l'importo dei compensi percepiti da controllate è costituito da euro 8.050 per la carica di presidente di CAD Srl, euro 3.305 per la carica di sindaco effettivo di SGM Srl.

(2) l'importo dei compensi percepiti da controllate è costituito da euro 5.420 per la carica di sindaco effettivo di CAD Srl, euro 4.750 per la carica di presidente di SGM Srl.

(3) l'importo dei compensi percepiti da controllate è costituito da euro 5.420 per la carica di sindaco effettivo di CAD Srl.

17 - CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale è di Euro 4.669.600,00, costituito da n. 8.980.000 azioni da nominali Euro 0,52 ciascuna. La riserva sovrapprezzo azioni ammonta a Euro 62.186.400,00.

18 - TITOLI O VALORI SIMILI EMESSI DALLA SOCIETA'

La società non ha emesso né sono in circolazione titoli, obbligazioni o valori simili.

Per ulteriori informazioni sulla gestione della società, sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e sui rapporti della medesima con le controllate e collegate, si fa espresso rinvio alla relazione sulla gestione.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Giuseppe Dal Cortivo)

CAD IT S.p.A.

Sede in Verona - Via Torricelli n. 37

Capitale sociale Euro 4.669.600.= i.v.

Registro Imprese di Verona nE 25971 - R.E.A. n° 210441

Codice fiscale e Iva 01992770238

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

(ai sensi dell'art. 2429 cod. civ. e dell'art. 153 D.Lgs n. 58/1998)

All'Assemblea degli Azionisti della società CAD IT S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2001, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla normativa vigente secondo i principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Nel redigere la presente relazione abbiamo tenuto conto delle indicazioni contenute nelle comunicazioni Consob n. 1025564 del 6.4.2001 e n. 97001574 del 20.02.1997.

In particolare:

- abbiamo partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione ottenendo dagli amministratori, con periodicità bimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle controllate; quanto deliberato e posto in essere è stato riscontrato conforme alla legge ed allo statuto sociale né risulta l'esistenza di operazioni manifestamente imprudenti, azzardate,

in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, tramite verifiche dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa e dai responsabili di settore della società, dagli incontri con i responsabili della società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti:
 - sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
 - sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile, nonché l'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
 - sull'osservanza delle norme di legge e di statuto in ordine alla gestione nonché alla formazione ed all'impostazione del bilancio d'esercizio e di quello consolidato e della relazione sulla gestione, tramite verifiche dirette ed informazioni assunte dalla società di revisione, confermando di aver ricevuto copia delle relazioni della società di revisione, dalle quali non emergono rilievi;
 - sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate per fornire tempestivamente alla controllante le notizie necessarie per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità che potessero richiedere la segnalazione

ad organi di controllo e vigilanza o la menzione nella presente relazione. Non ci sono pervenute denunce di cui all'art. 2408 codice civile né esposti, doglianze o reclami.

- Nel corso dell'esercizio 2001 il collegio si è riunito n. 6 volte ed ha partecipato a tutte le sette riunioni del consiglio di amministrazione.
- Le informazioni fornite dal consiglio di amministrazione, anche con specifico riguardo alle operazioni infragruppo e con le parti correlate, sono ritenute complete; non abbiamo rilevato l'esistenza di alcuna operazione atipica e/o inusuale infragruppo e con parti correlate.
- Alla società di revisione KPMG S.p.A. sono stati conferiti incarichi per consulenza amministrativa e per aggiornamento e formazione del personale addetto all'amministrazione ed alla redazione dei bilanci e situazioni periodiche, che hanno comportato compensi rispettivamente per euro 7.226 e 15.493.

La destinazione dell'utile di esercizio proposta dal Consiglio di Amministrazione è conforme alle disposizioni di legge e di statuto.

In conclusione, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio 31 dicembre 2001 ed alla ripartizione dell'utile come propostoVi dal consiglio di amministrazione.

Il Collegio Sindacale

Sonia Mazzi

Giuseppe Cereghini

Giannicola Cusumano

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Agli Azionisti di
Cad IT S.p.A.

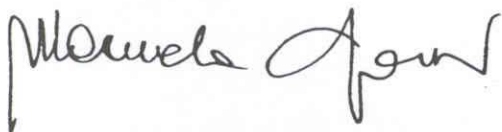
- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Cad IT S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2001. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Cad IT S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 22 marzo 2001.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Cad IT S.p.A. al 31 dicembre 2001 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
- 4 La Società detiene partecipazioni di controllo e, in ottemperanza alla vigente normativa, ha redatto il bilancio consolidato di Gruppo. Tale bilancio rappresenta un'integrazione del bilancio di esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e del Gruppo. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la relativa relazione della società di revisione, viene presentato contestualmente al bilancio di esercizio.

Verona, 8 aprile 2002

KPMG S.p.A.



Manuela Grattoni
Socio

CAD IT SPA**BILANCIO 31.12.2001****DATI ESSENZIALI DEI BILANCI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE****INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO***(Art. 2429 u.c. Codice Civile)***CAD SRL****SEDE LEGALE:** Via Torricelli, 37 - 37100 VERONA**CAPITALE SOCIALE:** 130.000,00 €**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 100%

	2001	2000
RICAVI VENDITE	46.635.482	44.943.659
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.750.525	3.898.892
UTILE OPERATIVO NETTO	1.958.437	3.189.499
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	313.257	30.103
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	2.271.694	3.219.602
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	562.862	1.111.228
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	1.268.287	1.203.345
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	-2.180.753	845.017
CAPITALE INVESTITO NETTO	-2.187.507	-261.038
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.275.041	2.309.400
PATRIMONIO NETTO	939.789	1.409.840
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	-3.127.296	-1.672.504

CESBE SRL**SEDE LEGALE:** Via Torricelli, 37 - 37100 VERONA**CAPITALE SOCIALE:** 10.400,00 €**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 52%

	2001	2000
RICAVI VENDITE	5.873.076	4.954.673
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.743.010	2.145.011
UTILE OPERATIVO NETTO	2.710.773	2.118.612
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	11.538	3.371
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	2.722.311	2.121.984
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.560.769	1.184.143
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	29.273	27.219
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	1.777.786	1.059.271
CAPITALE INVESTITO NETTO	1.695.875	1.020.011
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	111.184	66.478
PATRIMONIO NETTO	1.726.747	1.198.891
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	-30.871	-178.879

SYRM SRL**SEDE LEGALE:** Via Torricelli, 37 - 37100 VERONA**CAPITALE SOCIALE:** 10.400,00 €**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 75%

	2001	2000
RICAVI VENDITE	454.782	401.566
MARGINE OPERATIVO LORDO	234.425	158.614
UTILE OPERATIVO NETTO	233.013	157.644
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	6.176	1.767
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	239.189	159.411
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	134.924	88.663
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	1.442	2.855
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	-93.864	-39.602
CAPITALE INVESTITO NETTO	-99.758	-42.312
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	7.335	5.565
PATRIMONIO NETTO	161.173	129.541
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	-260.932	-171.853

NETBUREAU SRL**SEDE LEGALE:** Via Morigi, 13 - MILANO**CAPITALE SOCIALE:** 50.000,00 €**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 60%

	2001	2000
RICAVI VENDITE	736.598	211.284
MARGINE OPERATIVO LORDO	162.253	68.185
UTILE OPERATIVO NETTO	146.509	65.408
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	-475	-121
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	146.034	65.288
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	68.422	33.535
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	27.570	33.468
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	-30.813	34.690
CAPITALE INVESTITO NETTO	-15.824	67.663
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	12.581	495
PATRIMONIO NETTO	120.291	83.535
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	-136.115	-16.578

4 EMME INFORMATICA SRL

SEDE LEGALE: Corso Archinti, 25 - 26900 LODI

CAPITALE SOCIALE: 26.000,00 €

%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA: 65%

	2001	2000
RICAVI VENDITE	758.254	494.072
MARGINE OPERATIVO LORDO	131.899	109.149
UTILE OPERATIVO NETTO	124.480	104.004
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	656	810
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	125.136	104.813
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	53.905	47.738
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	17.640	22.578
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	76.519	106.119
CAPITALE INVESTITO NETTO	57.073	109.311
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	37.086	19.386
PATRIMONIO NETTO	89.843	139.229
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	-32.770	-29.918

DQS SRL

SEDE LEGALE: Via Silvio d'Amico, 10 - 00145 ROMA

CAPITALE SOCIALE: 11.000,00 €

%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA: 55%

	2001	2000
RICAVI VENDITE	5.281.212	3.674.738
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.587.411	1.112.852
UTILE OPERATIVO NETTO	1.563.529	1.102.931
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	14.718	8.575
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	1.578.247	1.111.506
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	881.130	609.911
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	194.370	137.802
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	689.324	495.338
CAPITALE INVESTITO NETTO	760.305	565.608
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	123.389	67.532
PATRIMONIO NETTO	896.403	703.192
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	-158.150	-225.382

SGM SRL**SEDE LEGALE:** Galleria Spagna, 28 - 35100 PADOVA**CAPITALE SOCIALE:** 1.044.650,00 €**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 52%

	2001	2000
RICAVI VENDITE	1.914.203	2.026.601
MARGINE OPERATIVO LORDO	-853.082	171.022
UTILE OPERATIVO NETTO	-927.466	132.336
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	864	-26.302
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	-926.602	106.034
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-706.279	-9.130
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	306.079	224.838
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	576.225	286.776
CAPITALE INVESTITO NETTO	775.331	437.482
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	106.973	74.132
PATRIMONIO NETTO	814.905	1.521.185
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	-40.884	-1.083.703

SMART LINE SRL**SEDE LEGALE:** Via Tagliamento, 165 - 83100 AVELLINO**CAPITALE SOCIALE:** 102.700,00 €**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 51%

	2001	2000
RICAVI VENDITE	1.259.181	1.706.417
MARGINE OPERATIVO LORDO	123.114	118.946
UTILE OPERATIVO NETTO	95.183	80.820
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	-1.563	49
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	93.620	79.094
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	20.540	6.441
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	155.278	203.250
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	-15.970	28.712
CAPITALE INVESTITO NETTO	50.119	166.061
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	89.189	65.902
PATRIMONIO NETTO	164.143	111.609
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	-114.024	-18.249

CAD IT SPA**BILANCIO 31.12.2001****DATI ESSENZIALI DEI BILANCI DELLE SOCIETA' COLLEGATE DIRETTE****SICOM SRL****SEDE LEGALE:** Via Verdi, 15/a - 46019 Viadana (MN)**CAPITALE SOCIALE:** 10.400 €**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 25%

	2001	2000
RICAVI VENDITE	1.297.522	736.253
MARGINE OPERATIVO LORDO	563.931	208.485
UTILE OPERATIVO NETTO	548.765	207.219
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	1.081	439
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	549.847	207.658
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	391.098	116.505
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	395.285	7.720
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	-70.764	-127.902
CAPITALE INVESTITO NETTO	315.341	-122.016
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	9.180	1.834
PATRIMONIO NETTO	518.003	126.905
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	-202.662	-248.920

DATAFOX SRL**SEDE LEGALE:** Via Circondaria, 56/3 - 50100 FIRENZE**CAPITALE SOCIALE:** 99.999,00 €**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 35,055%

	2001	2000
RICAVI VENDITE	442.296	439.269
MARGINE OPERATIVO LORDO	23.371	81.242
UTILE OPERATIVO NETTO	1.326	69.952
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	1.506	-529
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	2.832	69.423
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-12.129	37.669
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	103.683	52.061
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	115.872	50.149
CAPITALE INVESTITO NETTO	210.684	100.077
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	8.870	2.133
PATRIMONIO NETTO	304.345	68.962
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	-93.661	31.115

CAD IT SPA**BILANCIO 31.12.2001****DATI ESSENZIALI DEI BILANCI DELLE SOCIETA' COLLEGATE INDIRETTE****I.S.I.S. SPA****SEDE LEGALE:** Via Del Volfone 120 - 47980 SAN MARINO**CAPITALE SOCIALE:** 284.047,50 €**% DI PARTECIPAZIONE TRAMITE CAD SRL:** 24%

	2001	2000
RICAVI VENDITE	606.096	439203
MARGINE OPERATIVO LORDO	50.945	-23395
UTILE OPERATIVO NETTO	2.339	-58340
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	-1.696	840
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	643	-57500
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	643	-57500
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	-	-
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	-	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	-	-
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	-	-
PATRIMONIO NETTO	-	-
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	-	-

** Non disponibili i dati patrimoniali***TECLAB SRL****SEDE LEGALE:** Via delle Pianazze, 74 - 19100 LA SPEZIA**CAPITALE SOCIALE:** 72.303,96 €**% DI PARTECIPAZIONE TRAMITE TECSIT SRL:** 32,571 %

	2001	2000
RICAVI VENDITE	-	992.435
MARGINE OPERATIVO LORDO	-	110.978
UTILE OPERATIVO NETTO	-	70.498
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	-	-36.743
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	-	33.755
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-	1.710
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	-	166.845
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	-	397.761
CAPITALE INVESTITO NETTO	-	480.294
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	-	84.312
PATRIMONIO NETTO	-	57.227
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	-	422.859

** L'ultimo bilancio disponibile è quello relativo all'esercizio 31/12/2000. Non sono ancora disponibili i dati al 31/12/2001*

BIT GROOVE SRL**SEDE LEGALE:** Piazza IV Novembre, 8 - 51031 AGLIANA (PT)**CAPITALE SOCIALE:** 15.500,00 €**% DI PARTECIPAZIONE TRAMITE SMART LINE SRL** 20%

	2001	2000
RICAVI VENDITE	321.072	101.849
MARGINE OPERATIVO LORDO	61.751	29.959
UTILE OPERATIVO NETTO	22.594	12.558
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	-10.351	-2.594
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	12.243	9.964
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-3.182	5.528
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	83.050	59.553
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	10.853	-39.943
CAPITALE INVESTITO NETTO	91.555	18.041
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	2.348	1.569
PATRIMONIO NETTO	17.846	21.028
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	73.709	-2.986

CAD IT S.P.A.
BILANCIO 31,12,2001
BILANCI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE INDIRETTE

A R C H - I T S.R.L.

con sede in via Silvio D'amico , 40 - ROMA

Codice Fiscale, Numero R.I. e Partita IVA 06698591002

Capitale Sociale Euro 50.000,00 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di ROMA, R.E.A. n.ro 984281

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2001

Stato Patrimoniale Attivo

	31/12/2001		31/12/2000	
	parziali	totali	parziali	totali
A) Crediti V.so Soci per Versamenti Dovuti		0,00		0,00
B) Immobilizzazioni				
I - Immobilizzazioni Immateriali:	6.972,00		0,00	
- F.do Ammortamento	1.394,00		0,00	
Totale		5.578,00		0,00
II - Immobilizzazioni Materiali:	0,00		0,00	
- F.do Ammortamento	0,00		0,00	
Totale		0,00		0,00
III - Immobilizzazioni Finanziarie		0,00		0,00
Totale Immobilizzazioni		<u>5.578,00</u>		<u>0,00</u>
C) Attivo Circolante				
I - Rimanenze		0,00		0,00
II - Crediti:		49.873,00		0,00
- Correnti	49.873,00		0,00	
- Esigibili Oltre l'Esercizio Successivo	0,00		0,00	
III - Attività Finanziarie Non Immobilizzate		0,00		0,00
IV - Disponibilità Liquide		27.952,00		0,00
Totale Attivo Circolante		<u>77.825,00</u>		<u>0,00</u>
D) Ratei e Risconti		180,00		0,00
TOTALE ATTIVO		83.583,00		0,00

Stato Patrimoniale Passivo

	31/12/2001		31/12/2000	
	parziali	totali	parziali	totali
A) Patrimonio Netto				
I - Capitale Sociale	50.000,00		0,00	
II - Riserve da Sovrapprezzo	0,00		0,00	
III - Riserve di Rivalutazione	0,00		0,00	
IV - Riserva Legale	0,00		0,00	
V - Riserva per Azioni Proprie	0,00		0,00	
VI - Riserve Statutarie	0,00		0,00	
VII - Altre Riserve	0,00		0,00	
VIII - Utili (Perdite) Portati a Nuovo	0,00			
IX - Utile (Perdita) di Esercizio	-3.881,00		0,00	
Totale		46.119,00		0,00
B) Fondi per Rischi ed Oneri				
		0,00		0,00
C) Trattamento Fine Rapporto Lavoro				
		165,00		0,00
D) Debiti				
		37.299,00		0,00
I - Correnti	37.299,00		0,00	
II - Esigibili Oltre l'Esercizio Successivo	0,00		0,00	
E) Ratei e Risconti				
		0,00		0,00
TOTALE PASSIVO E NETTO				
		83.583,00		0,00

Conto Economico

	ESERCIZIO 2000	ESERCIZIO 2000
A) Valore della Produzione		
1) Ricavi delle Vendite	66.001,00	0,00
2) Var.Rim.Prod.in Corso Lavorazione, Semilavorati e Prodotti Finiti	0,00	0,00
3) Variazione Lavori su Ordinazione	0,00	0,00
4) Incrementi per Lavori Interni	0,00	0,00
5) Altri Ricavi	0,00	0,00
totale A)	<u>66.001,00</u>	<u>0,00</u>
B) Costi della Produzione		
6) per Materie Prime, Sussidiarie, Consumo	95,00	0,00
7) per Servizi	62.443,00	0,00
8) per Godimento di Beni di Terzi	0,00	0,00
9) per Personale:	4.002,00	0,00
a. Salari	3.023,00	0,00
b. Oneri Sociali	802,00	0,00
c. Trattamento Fine Rapporto	177,00	0,00
d. Trattamento Queiscenza	0,00	0,00
e. Altri Costi	0,00	0,00
10) Ammortamenti e Svalutazioni:	1.394,00	0,00
a. Ammortam.Immobilizzazioni Immateriali	1.394,00	0,00
b. Ammortam.Immobilizzazioni Materiali	0,00	0,00
c. altre svalutazioni	0,00	0,00
d. svalutazione crediti	0,00	0,00
11) Variazione Rimanenze Materie Prime Sussidiarie, di Consumo e Merci	0,00	0,00
12) Accantonamenti per Rischi	0,00	0,00
13) Altri Accantonamenti	0,00	0,00
14) Oneri Diversi	66,00	0,00
totale B)	<u>68.000,00</u>	<u>0,00</u>
Differenza tra Valori e Costi di Produzione (A - B)	-1.999,00	0,00
C) Proventi/Oneri Finanziari		
15) Proventi da Partecipazione	0,00	0,00
16) Altri Proventi:	330,00	0,00
a) da Crediti Iscritti nelle Immobilizzazioni	0,00	0,00
b) da Titoli Iscritti nelle Immobilizzazioni	0,00	0,00
c) da Titoli Iscritti nell'Attivo Circolante	0,00	0,00
d) Proventi Diversi	330,00	0,00
17) Interessi ed Altri Oneri Finanziari	70,00	0,00
totale (15 + 16 - 17)	<u>260,00</u>	<u>0,00</u>

	ESERCIZIO 2001	ESERCIZIO 2000
D) Rettifiche di Valore di Attività Finanziarie		
18) Rivalutazioni	0,00	0,00
19) Svalutazioni	0,00	0,00
totale rettifiche (18-19)	0,00	0,00
E) Proventi ed Oneri Straordinari		
20) Proventi	0,00	0,00
a. Plusvalenze da Alienazioni	0,00	0,00
b. Altri Proventi Straordinari	0,00	0,00
21) Oneri	0,00	0,00
a. Minusvalenze da Alienazioni	0,00	0,00
b. Altri Oneri Straordinari	0,00	0,00
totale delle partite straordinarie	0,00	0,00
Risultato prima di imposte (A-B-C-E)	-1.739,00	0,00
22) Imposte sul Reddito d'Esercizio	2.142,00	0,00
23) Utile (Perdita) di Esercizio	-3.881,00	0,00

IL PRESENTE BILANCIO CORRISPONDE ALLE SCRITTURE CONTABILI

Il Consiglio di Amministrazione

FIRSTCOM s.r.l.

Sede in: Galleria Spagna n. 28 - 35127 PADOVA

Capitale Sociale: € 25.000,00 non interamente versato

Codice fiscale: 03615300286

Partita IVA: 03615300286

Bilancio in forma abbreviata*al 31 dicembre 2001*

ATTIVO	31-dic-2001	31-dic-2000
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
con separata indicazione della parte già richiamata	12.264.334	-
B) Immobilizzazioni		
<i>I – Immobilizzazioni immateriali:</i>		
Totale Costi	3.829.333	-
Totale Fondo	-	-
	765.867	
Totale	3.063.466	-
<i>II – Immobilizzazioni materiali:</i>		
Totale Costi	-	-
Totale Fondo	-	-
Totale	-	-
<i>III – Immobilizzazioni finanziarie:</i>		
Totale Costi	-	-
Totale Fondo	-	-
Totale	-	-
Totale immobilizzazioni (B)	3.063.466	-
Attivo circolante		
<i>I – Rimanenze</i>	-	-
<i>II – Crediti:</i>		
a) esigibili entro il successivo esercizio	21.704.937	-
b) esigibili oltre il successivo esercizio	-	-
Totale	21.704.937	-
<i>III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	-	-
<i>IV – Disponibilità liquide:</i>	1.347.904	-
Totale attivo circolante (C)	23.052.841	-
Ratei e risconti	126.000	-
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	38.506.641	-

PASSIVO

A) Patrimonio netto

<i>I – Capitale</i>	48.406.750	-
<i>II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	-	-
<i>III - Riserve di rivalutazione</i>	-	-
<i>IV - Riserva legale</i>	-	-
<i>V - Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>	-	-
<i>VI - Riserve statutarie</i>	-	-
<i>VII - Altre riserve</i>	-	-
<i>Riserva Straordinaria</i>	-	-
<i>VIII – Utili (perdite) portati a nuovo</i>		
1) Utile portato a nuovo	-	-
2) Perdite a nuovo	-	-
Totale	-	-
<i>IX – Utile (perdita) dell'esercizio</i>		
1) Utili d'esercizio	-	-
2) Perdita d'esercizio	- 27.347.799	-
Totale	- 27.347.799	-
Totale Patrimonio Netto (A)	21.058.951	-

B) Fondi per rischi e oneri

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

D) Debiti:

a) esigibili entro il successivo esercizio	17.447.690	-
b) esigibili oltre il successivo esercizio	-	-
Totale Debiti	17.447.690	-

E) Ratei e risconti

TOTALE PASSIVO E NETTO (A+B+C+D+E)	38.506.641	-
---	-------------------	---

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione:

1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.057.576	-
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi:		
5a) contributi in conto esercizio	-	-
5b) altri ricavi e proventi	27.860	-

Totale altri ricavi e proventi	27.860	-
Totale Valore della Produzione (A)	34.085.436	-
B) Costi di produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo di merci	4.723.900	-
7) per servizi	45.366.598	-
8) per godimento di beni di terzi	-	-
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	5.477.992	-
b) oneri sociali	1.711.304	-
c) trattamento di fine rapporto	348.981	-
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	-	-
Totale costi del personale	7.538.277	-
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	765.867	-
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-	-
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e, delle disponibilità liquide	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	765.867	-
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	2.303.294	-
Totale dei Costi della Produzione (B)	60.697.936	-
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	- 26.612.500	-
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate		
a) in imprese collegate e controllate	-	-
b) in altre imprese	-	-
Totale proventi da partecipazioni	-	-
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
1) da imprese collegate e controllate	-	-
2) da imprese controllanti	-	-
3) da altre imprese	-	-

Totale altri proventi finanziari	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti:		
1) da imprese controllate e collegate	-	-
2) da imprese controllanti	-	-
3) diversi	129.007	-
Totale proventi diversi	129.007	-
Totale altri proventi finanziari	129.007	-
17) interessi e altri oneri finanziari		
a) verso imprese controllate e collegate	-	-
b) verso imprese controllanti	-	-
c) verso altri	864.306	-
Totale Proventi e Oneri Finanziari (C)	- 735.299	-

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale rivalutazioni	-	-
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale svalutazioni	-	-
Totale delle rettifiche (D)	-	-

E) Proventi e oneri straordinari:

20) proventi		
a) plusvalenze da alienazioni	-	-
b) sopravvenienze attive	-	-
c) altri proventi	-	-
Totale proventi straordinari	-	-
21) oneri		

a) minusvalenze da alienazioni	-	-
b) imposte relative ad esercizi precedenti	-	-
c) altri oneri	-	-
Totale oneri straordinari	-	-
Totale delle partite straordinarie (E)	-	-
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	- 27.347.799	-
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		-
a) imposte correnti	-	
b) imposte differite	-	
26) utile (perdita) dell'esercizio	- 27.347.799	-

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

TECSIT S.R.L.

con sede in via Silvio D'amico , 40 - ROMA

Codice Fiscale, Numero R.I. e Partita IVA 06140121002

Capitale Sociale Euro 75.000 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di ROMA, R.E.A. n.ro 950855

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2001

Stato Patrimoniale Attivo

	31/12/2001		31/12/2000	
	parziali	totali	parziali	totali
A) Crediti V.so Soci per Versamenti Dovuti		0,00		15.734,00
B) Immobilizzazioni				
I - Immobilizzazioni Immateriali:	3.925,00		3.925,00	
- F.do Ammortamento	1.570,00		785,00	
Totale		2.355,00		3.140,00
II - Immobilizzazioni Materiali:	2.789,00		2.789,00	
- F.do Ammortamento	1.046,00		349,00	
Totale		1.743,00		2.440,00
III - Immobilizzazioni Finanziarie		103.291,00		41.317,00
Totale Immobilizzazioni		107.389,00		46.897,00
C) Attivo Circolante				
I - Rimanenze		0,00		0,00
II - Crediti:		10.695,00		1.990,00
- Correnti	10.695,00		1.990,00	
- Esigibili Oltre l'Esercizio Suc	0,00		0,00	
III - Attività Finanziarie Non Immobilizzate		0,00		0,00
IV - Disponibilità Liquide		839,00		4.239,00
Totale Attivo Circolante		11.534,00		6.229,00
D) Ratei e Risconti		331,00		480,00
TOTALE ATTIVO		119.254,00		69.340,00

Stato Patrimoniale Passivo

	31/12/2001		31/12/2000	
	parziali	totali	parziali	totali
A) Patrimonio Netto				
I - Capitale Sociale	75.000,00		75.000,00	
II - Riserve da Sovrapprezzo	0,00		0,00	
III - Riserve di Rivalutazione	0,00		0,00	
IV - Riserva Legale	0,00		0,00	
V - Riserva per Azioni Proprie	0,00		0,00	
VI - Riserve Statutarie	0,00		0,00	
VII - Altre Riserve	0,00		0,00	
VIII - Utili (Perdite) Portati a Nuo	-9.983,00		0,00	
IX - Utile (Perdita) di Esercizio	9.529,00		-9.983,00	
Totale		74.546,00		65.017,00
B) Fondi per Rischi ed Oneri				
		0,00		0,00
C) Trattamento Fine Rapporto Lavoro				
		0,00		165,00
D) Debiti				
		44.708,00		4.158,00
I - Correnti	44.708,00		4.158,00	
II - Esigibili Oltre l'Esercizio Succ	0,00		0,00	
E) Ratei e Risconti				
		0,00		0,00
TOTALE PASSIVO E NETTO				
		119.254,00		69.340,00

Conto Economico

	ESERCIZIO 2001	ESERCIZIO 2000
A) Valore della Produzione		
1) Ricavi delle Vendite	60.842,00	0,00
2) Var.Rim.Prod.in Corso Lavorazione, Semilavorati e Prodotti Finiti	0,00	0,00
3) Variazione Lavori su Ordinazione	0,00	0,00
4) Incrementi per Lavori Interni	0,00	0,00
5) Altri Ricavi	1.052,00	4.132,00
totale A)	61.894,00	4.132,00
B) Costi della Produzione		
6) per Materie Prime, Sussidiarie, Consumo	23.524,00	1.806,00
7) per Servizi	21.194,00	3.942,00
8) per Godimento di Beni di Terzi	0,00	0,00
9) per Personale:	1.358,00	4.038,00
a. Salari	978,00	2.960,00
b. Oneri Sociali	305,00	901,00
c. Trattamento Fine Rapporto	75,00	177,00
d. Trattamento Queiscenza	0,00	0,00
e. Altri Costi	0,00	0,00
10) Ammortamenti e Svalutazioni:	1.482,00	1.134,00
a. Ammortam.Immobilizzazioni	785,00	785,00
b. Ammortam.Immobilizzazioni	697,00	349,00
c. altre svalutazioni	0,00	0,00
d. svalutazione crediti	0,00	0,00
11) Variazione Rimanenze Materie Prime Sussidiarie, di Consumo e Merci	0,00	0,00
12) Accantonamenti per Rischi	0,00	0,00
13) Altri Accantonamenti	0,00	0,00
14) Oneri Diversi	1.259,00	3.270,00
totale B)	48.817,00	14.190,00
Differenza tra Valori e Costi di Produzione (A - B)	13.077,00	-10.058,00
C) Proventi/Oneri Finanziari		
15) Proventi da Partecipazione	0,00	0,00
16) Altri Proventi:	1.549,00	233,00
a) da Crediti Iscritti nelle Immo	0,00	0,00
b) da Titoli Iscritti nelle Immob	0,00	0,00
c) da Titoli Iscritti nell'Attivo C	0,00	0,00
d) Proventi Diversi	1.549,00	233,00
17) Interessi ed Altri Oneri Finanziari	4.178,00	159,00
totale (15 + 16 - 17)	-2.629,00	74,00

	ESERCIZIO 2001	ESERCIZIO 2000
D) Rettifiche di Valore di Attività Finanziarie		
18) Rivalutazioni	0,00	0,00
19) Svalutazioni	0,00	0,00
totale rettifiche (18-19)	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
E) Proventi ed Oneri Straordinari		
20) Proventi	13,00	1,00
a. Plusvalenze da Alienazioni	0,00	0,00
b. Altri Proventi Straordinari	13,00	1,00
21) Oneri	31,00	0,00
a. Minusvalenze da Alienazioni	0,00	0,00
b. Altri Oneri Straordinari	31,00	0,00
totale delle partite straordinarie	<u>-18,00</u>	<u>1,00</u>
Risultato prima di imposte (A-B-C-E)	10.430,00	-9.983,00
22) Imposte sul Reddito d'Esercizio	901,00	0,00
23) Utile (Perdita) di Esercizio	9.529,00	-9.983,00

IL PRESENTE BILANCIO CORRISPONDE ALLE SCRITTURE CONTABILI

Il Consiglio di Amministrazione

