



Resoconto Intermedio di Gestione
al 30 settembre 2018

INDICE

| | |
|---|-----------|
| Organi sociali | 3 |
| Sintesi dei risultati e dati del Gruppo | 5 |
| Prospetti contabili | 8 |
| <i>Conto economico consolidato</i> | 8 |
| <i>Conto economico complessivo consolidato</i> | 8 |
| <i>Situazione patrimoniale finanziaria consolidata</i> | 9 |
| <i>Rendiconto finanziario consolidato</i> | 10 |
| Note di commento | 11 |
| 1. <i>Premessa</i> | 11 |
| 2. <i>Informazioni su CAD IT S.p.A.</i> | 11 |
| 3. <i>Attività del Gruppo</i> | 12 |
| 4. <i>Hot topics</i> | 15 |
| 5. <i>Corporate Governance</i> | 19 |
| 6. <i>Principi contabili e criteri di consolidamento</i> | 19 |
| 7. <i>Area di consolidamento</i> | 20 |
| 8. <i>Quadro congiunturale e andamento settore ICT</i> | 21 |
| 9. <i>Eventi significativi del periodo</i> | 22 |
| 10. <i>Risultati della gestione e commento alle componenti più significative del trimestre</i> | 25 |
| 11. <i>Risultati della gestione e commento alle componenti più significative dei primi 9 mesi dell'esercizio</i> | 27 |
| 12. <i>Posizione finanziaria netta</i> | 29 |
| 13. <i>Ricerca e sviluppo</i> | 30 |
| 14. <i>Investimenti e immobilizzazioni</i> | 30 |
| 15. <i>Personale</i> | 32 |
| 16. <i>Eventi di rilievo successivi al 30 settembre 2018</i> | 33 |
| 17. <i>Evoluzione prevedibile della gestione</i> | 33 |
| Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, comma secondo, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 | 35 |

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ⁽¹⁾

PAOLO DAL CORTIVO
Presidente e Amministratore Delegato

GIULIA DAL CORTIVO
Vicepresidente e Amministratore Delegato

DEBORA CREMASCO ⁽²⁾
Consigliere non esecutivo e lead independent director

FLAVIO PIVA ⁽²⁾
Consigliere non esecutivo e indipendente

LAMBERTO LAMBERTINI ⁽²⁾
Consigliere non esecutivo

CECILIA ROSSIGNOLI
Consigliere non esecutivo

LUIGI MARCO LIBROIA
Consigliere non esecutivo e indipendente

COLLEGIO SINDACALE ⁽³⁾

MARIATERESA DIANA SALERNO
Presidente

CHIARA BENCIOLINI
Sindaco Effettivo

BRUNO ANTI
Sindaco Effettivo

SOCIETÀ DI REVISIONE: PKF ITALIA S.p.A.

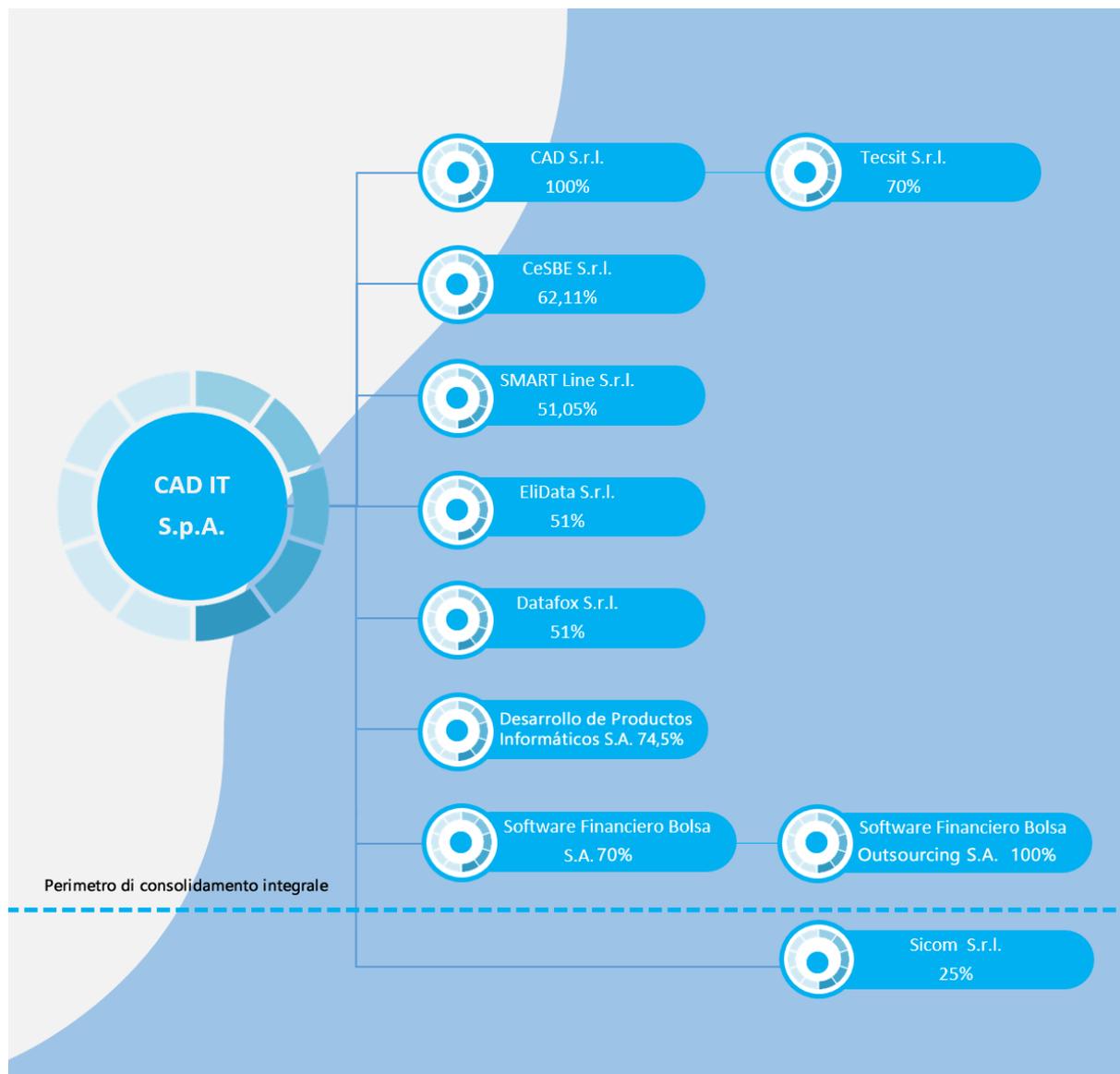
- (1) Nominato il 27.04.2018; scadenza carica all'assemblea di approvazione bilancio 31.12.2018.
- (2) Componente del Comitato Controllo e Rischi; componente del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.
- (3) Nominato il 27.04.2018; scadenza carica all'assemblea di approvazione bilancio 31.12.2020.

I principali poteri riservati statutariamente al consiglio di amministrazione sono: l'esame ed approvazione dei piani strategici industriali e finanziari della società e del Gruppo; 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; assunzione in genere di obbligazioni, impegni e responsabilità il cui ammontare singolarmente o congiuntamente ad altri negozi collegati, sia superiore ad euro 4.000.000; nomina di direttori generali; rilascio di fidejussioni e garanzie reali o personali di qualsiasi genere di ammontare superiore ad euro 2.000.000 per ogni singolo atto e, se nell'interesse di soggetti diversi dalla Società e da società da essa controllate, di qualsiasi ammontare; esame ed approvazione preventiva delle operazioni significative e/o con parti correlate della società e delle sue controllate; verifica dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo amministrativo e contabile generale, del sistema di controllo interno e dei conflitti di interesse.

Al Presidente, come previsto dall'art. 22 dello statuto sociale, spettano la rappresentanza legale della Società e la firma sociale sia di fronte ai terzi che in giudizio, con facoltà di promuovere azioni e ricorsi giudiziari ed amministrativi per ogni grado di giurisdizione, compresi i giudizi per cassazione e per revocazione

All'amministratore delegato Paolo Dal Cortivo spettano tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, esclusi soltanto quelli riservati all'assemblea o al consiglio di amministrazione per norma di legge e/o dallo statuto sociale, con potere di agire da solo, per ciascuna singola operazione, sino ad un ammontare di euro 4.000.000.

Il vicepresidente, ai sensi dell'art. 20 dello statuto sociale, esercita le funzioni del presidente in caso di sua assenza o impedimento. All'amministratore delegato Giulia Dal Cortivo spettano tutti i poteri di ordinaria amministrazione, esclusi soltanto quelli riservati all'assemblea o al consiglio di amministrazione per norma di legge e/o dallo statuto sociale, con potere di agire da solo, per ciascuna singola operazione, sino ad un ammontare di euro 4.000.000.



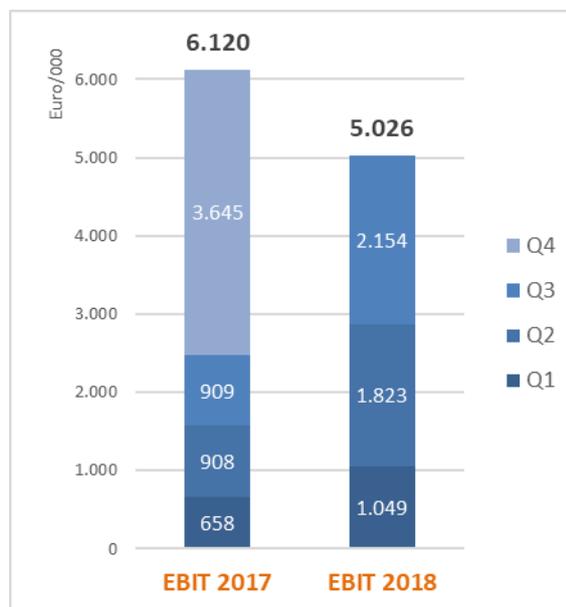
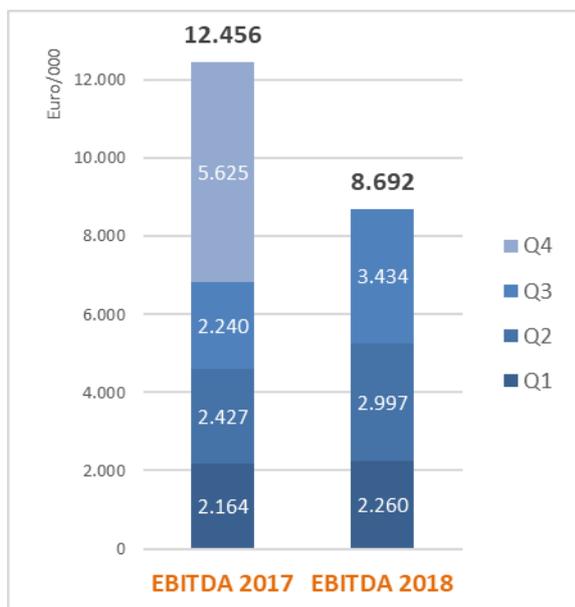
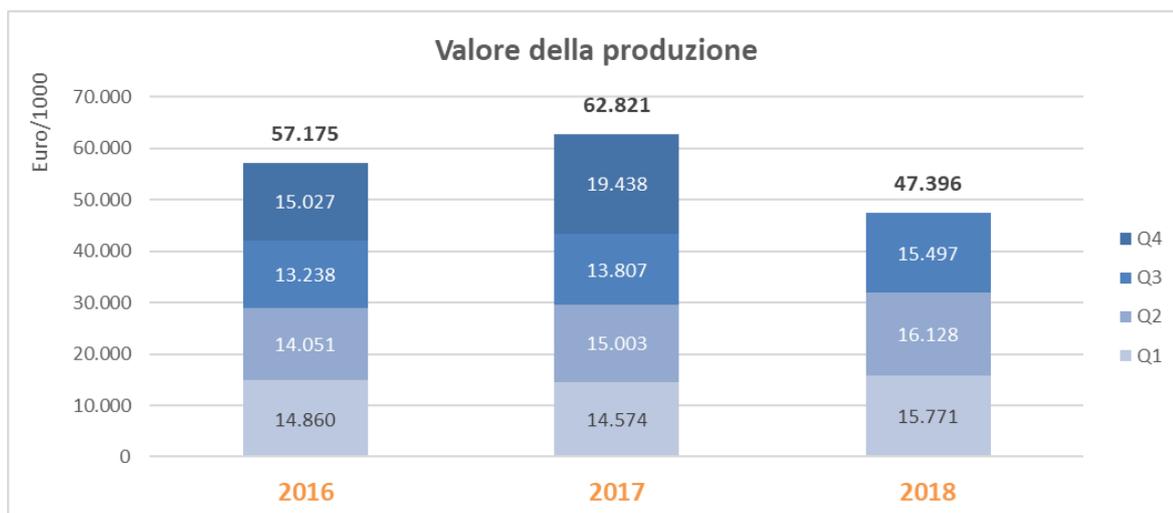
Gruppo CAD IT al 30/09/2018

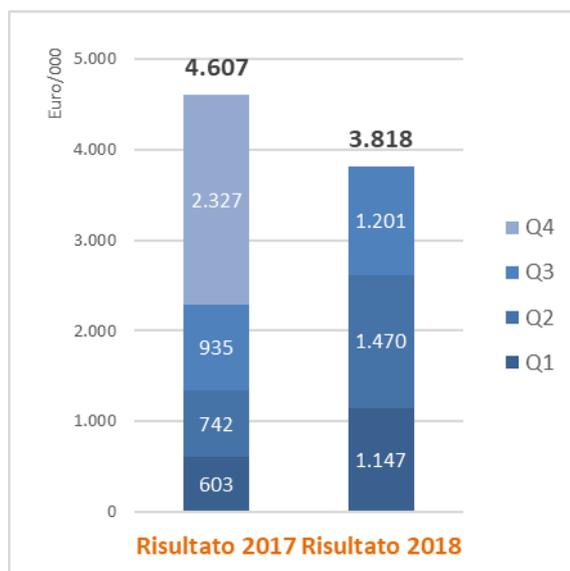
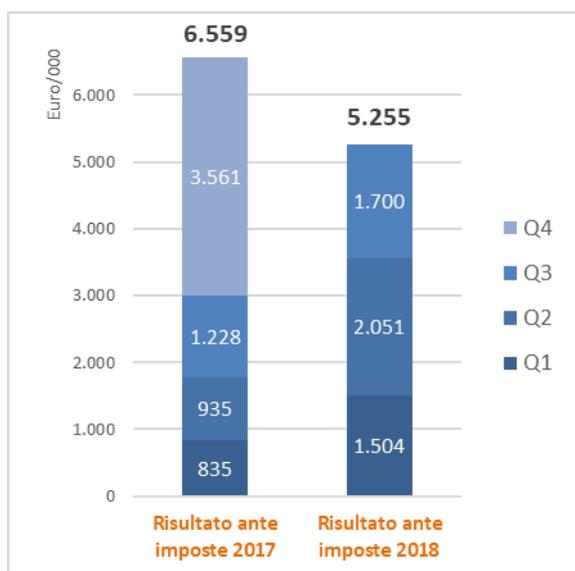
SINTESI DEI RISULTATI E DATI DEL GRUPPO

| | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | | Variazione | |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|----------------|
| | €/000 | % Vdp | €/000 | % Vdp | €/000 | % |
| Valore della produzione | 47.396 | 100,0% | 43.384 | 100,0% | 4.013 | + 9,2% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 8.692 | 18,3% | 6.831 | 15,7% | 1.861 | + 27,2% |
| Risultato operativo (EBIT) | 5.026 | 10,6% | 2.475 | 5,7% | 2.551 | + 103,1% |
| Utile ante imposte | 5.255 | 11,1% | 2.998 | 6,9% | 2.257 | + 75,3% |
| Imposte sul reddito | (1.437) | (3,0%) | (718) | (1,7%) | (719) | - 100,2% |
| Utile/(perdita) del periodo | 3.818 | 8,1% | 2.280 | 5,3% | 1.538 | + 67,4% |
| Utile/(perdita) del periodo attribuibile ai Soci della controllante | 3.582 | 7,6% | 1.878 | 4,3% | 1.704 | + 90,8% |
| Utile/(perdita) complessivo | 3.968 | | 2.514 | | 1.454 | + 57,9% |
| Utile/(perdita) complessivo attribuibile ai Soci della controllante | 3.693 | | 2.082 | | 1.611 | + 77,4% |

| | III Trimestre 2018 | | III Trimestre 2017 | | Variazione | |
|--|--------------------|-------------|--------------------|-------------|------------|----------------|
| | €/000 | % Vdp | €/000 | % Vdp | €/000 | % |
| Valore della produzione | 15.497 | 100,0% | 13.807 | 100,0% | 1.691 | + 12,2% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 3.434 | 22,2% | 2.240 | 16,2% | 1.194 | + 53,3% |
| Risultato operativo (EBIT) | 2.154 | 13,9% | 909 | 6,6% | 1.245 | + 137,1% |
| Risultato ante imposte | 1.700 | 11,0% | 1.228 | 8,9% | 472 | + 38,4% |
| Imposte sul reddito | (499) | (3,2%) | (293) | (2,1%) | (206) | - 70,4% |
| Utile/(perdita) del periodo | 1.201 | 7,7% | 935 | 6,8% | 266 | + 28,4% |
| Utile/(perdita) del periodo attribuibile ai Soci della controllante | 1.150 | 7,4% | 696 | 5,0% | 454 | + 65,2% |
| Utile/(perdita) complessivo | 1.201 | | 935 | | 266 | + 28,4% |
| Utile/(perdita) complessivo attribuibile ai Soci della controllante | 1.150 | | 696 | | 454 | + 65,2% |

| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2017 |
|---|------------|------------|------------|
| Totale Attivo | 98.958 | 91.838 | 87.859 |
| Totale Patrimonio Netto | 61.646 | 58.021 | 55.973 |
| Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante | 58.618 | 54.939 | 53.320 |
| Posizione/(esposizione) finanziaria netta a breve termine | 20.912 | 10.203 | 1.800 |
| Posizione/(esposizione) finanziaria netta | 14.219 | 8.540 | 699 |
| Dipendenti a fine periodo (numero) | 698 | 624 | 640 |
| Dipendenti (media nel periodo) | 660 | 642 | 645 |





PROSPETTI CONTABILI

Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)

| | III Trimestre 2018 | III Trimestre 2017 | Periodo 2018 01/01 – 30/09 | Periodo 2017 01/01 – 30/09 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 14.256 | 12.876 | 44.741 | 39.809 |
| Incrementi immob. per lavori interni | 665 | 906 | 1.819 | 3.072 |
| Altri ricavi e proventi | 576 | 24 | 836 | 503 |
| Costi per acquisti | (92) | (81) | (272) | (224) |
| Costi per servizi | (2.043) | (2.212) | (7.820) | (6.183) |
| Altri costi operativi | (243) | (195) | (639) | (645) |
| Costo del lavoro | (9.203) | (8.567) | (28.513) | (27.915) |
| Altre spese amministrative | (482) | (513) | (1.461) | (1.586) |
| Accantonam. al f.do e svalutaz. crediti | (29) | (30) | (95) | (78) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | (1.089) | (1.153) | (3.059) | (3.842) |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | (163) | (149) | (512) | (436) |
| Proventi finanziari | 1 | 0 | 5 | 2 |
| Oneri finanziari | (30) | (11) | (65) | (35) |
| Rivalutazioni e svalutazioni | (425) | 330 | 290 | 556 |
| Utile/(perdita) ante imposte | 1.700 | 1.228 | 5.255 | 2.998 |
| Imposte sul reddito | (499) | (293) | (1.437) | (718) |
| Utile/(perdita) del periodo | 1.201 | 935 | 3.818 | 2.280 |

Utile/(perdita) del periodo attribuibile a:

| | | | | |
|-------------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| Interessenze di pertinenza di terzi | 50 | 239 | 236 | 402 |
| Soci della controllante | 1.150 | 696 | 3.582 | 1.878 |

Numero medio ponderato di azioni ordinarie: 8.980.000

| | | | | |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Risultato base per azione (in €) | 0,128 | 0,078 | 0,399 | 0,209 |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|

Conto economico complessivo consolidato

(in migliaia di euro)

| | III Trimestre 2018 | III Trimestre 2017 | Periodo 2018 01/01–30/09 | Periodo 2017 01/01–30/09 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Utile/(perdita) del periodo | 1.201 | 935 | 3.818 | 2.280 |
| Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio | | | | |
| Utili/(perdite) attuariali su passività per benefici definiti | - | - | 150 | 233 |
| Totale Utile/(perdita) complessivo | 1.201 | 935 | 3.968 | 2.514 |

Utile complessivo attribuibile a:

| | | | | |
|---------------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| - Interessenze di pertinenza di terzi | 50 | 239 | 274 | 431 |
| - Soci della controllante | 1.150 | 696 | 3.693 | 2.082 |

Situazione patrimoniale finanziaria consolidata

(in migliaia di euro)

| 31/12/2017 | ATTIVO | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
|---------------|---|---------------|---------------|
| | Attività non correnti | | |
| 18.139 | Immobili, impianti e macchinari | 18.361 | 18.231 |
| 16.625 | Immobilizzazioni immateriali | 14.846 | 17.616 |
| 8.309 | Avviamento | 14.772 | 8.309 |
| 2.500 | Partecipazioni | 990 | 2.758 |
| 89 | Partecipazioni a <i>fair value</i> rilevato nel conto economico | 89 | 39 |
| 326 | Altre attività finanziarie non correnti | 730 | 322 |
| 825 | Crediti per imposte anticipate | 652 | 702 |
| 46.813 | TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 50.440 | 47.978 |
| | Attività correnti | | |
| 53 | Rimanenze | 20 | 9 |
| 29.606 | Crediti commerciali e altri crediti | 22.159 | 32.514 |
| 1.216 | Crediti per imposte | 2.618 | 1.699 |
| - | Altre attività finanziarie correnti | 1.075 | - |
| 14.150 | Cassa e altre attività equivalenti | 22.647 | 5.660 |
| 45.025 | TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 48.518 | 39.881 |
| 91.838 | TOTALE ATTIVO | 98.958 | 87.859 |

| 31/12/2017 | PASSIVO | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
|---------------|--|---------------|---------------|
| | Patrimonio netto | | |
| 4.670 | Capitale sociale | 4.670 | 4.670 |
| 35.246 | Riserve | 35.246 | 35.246 |
| 15.023 | Utili/perdite accumulati | 18.702 | 13.404 |
| 54.939 | TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | 58.618 | 53.320 |
| 2.175 | Capitale e riserve di terzi | 2.792 | 2.251 |
| 907 | Utile (perdita) di terzi | 236 | 402 |
| 3.082 | Interessenze di pertinenza di terzi | 3.027 | 2.653 |
| 58.021 | TOTALE PATRIMONIO NETTO | 61.646 | 55.973 |
| | Passività non correnti | | |
| 1.663 | Finanziamenti | 6.693 | 1.101 |
| 2.520 | Passività per imposte differite | 2.527 | 2.520 |
| 7.837 | Fondi TFR e quiescenze | 7.594 | 7.666 |
| 160 | Fondi spese e rischi | - | - |
| 12.180 | TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 16.814 | 11.287 |
| | Passività correnti | | |
| 5.800 | Debiti commerciali | 7.743 | 7.077 |
| 4.540 | Debiti per imposte | 3.448 | 2.838 |
| 3.948 | Finanziamenti a breve | 2.810 | 3.860 |
| 7.350 | Altri debiti | 6.499 | 6.824 |
| 21.637 | TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 20.499 | 20.599 |
| 91.838 | TOTALE PASSIVO E PATRIM. NETTO | 98.958 | 87.859 |

Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)

| <i>Rendiconto finanziario del Gruppo CAD IT</i> | <i>Periodo 2018 01/01-30/09</i> | <i>Periodo 2017 01/01-30/09</i> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| A) ATTIVITA' DI ESERCIZIO | | |
| Utile (perdita) del periodo | 3.818 | 2.280 |
| Ammortamenti, Rivalutazioni e Svalutazioni: | | |
| - ammortamenti di Immobili, Impianti e Macchinari | 512 | 436 |
| - ammortamenti delle Immobilizzazioni Immateriali | 3.059 | 3.842 |
| - rivalutazioni di partecipazioni | (608) | (556) |
| - svalutazioni di partecipazioni | 333 | - |
| Accantonamenti (Utilizzo) fondi: | (194) | 13 |
| Gestione finanziaria: | | |
| - (Proventi)/Oneri finanziari netti | 61 | 33 |
| - Utile / (Perdite) su cambi | (2) | (3) |
| Variazione del capitale di esercizio | 4.421 | (21) |
| Imposte sul reddito pagate | 0 | (225) |
| Interessi pagati | (63) | (32) |
| (A)- Flusso monetario da (per) attività di esercizio | 11.336 | 5.767 |
| B) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Attività di investimento | | |
| - acquisto di immob., imp. e macchinari | (426) | (254) |
| - acquisto/produzione di immobilizzazioni immateriali | (1.963) | (3.157) |
| - acquisto partecipazioni in soc. controllate al netto della disponibilità di cassa | (3.814) | - |
| - incremento di altre attività finanziarie non correnti | (163) | (20) |
| Attività di disinvestimento | | |
| - vendite di immob., imp. e macchinari | 31 | - |
| - vendite di attività disponibili per la vendita | 724 | 11 |
| - diminuzione di altre attività finanziarie non correnti | 13 | 23 |
| Interessi incassati | 5 | 2 |
| Dividendi incassati | 150 | - |
| (B)- Flusso monetario da (per) attività di investimento | (5.441) | (3.395) |
| C) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| Rimborso di quote di finanziamenti a m/l termine | (1.208) | (576) |
| Accensione di finanziamenti a m/l termine | 6.237 | - |
| Assegnazione utili ad amministrat. di soc. controllate | (27) | - |
| Versamenti soci di minoranza in soc controllate | - | 30 |
| Pagamento di dividendi | (1.263) | (1.910) |
| (C)- Flusso monetario da (per) attività di finanziamento | 3.740 | (2.456) |
| (A+B+C)- Flussi di disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 9.634 | (84) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 10.203 | 1.883 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 19.837 | 1.800 |

NOTE DI COMMENTO

1. Premessa

Il presente Resoconto intermedio di gestione è reso quale informativa finanziaria periodica aggiuntiva ed è redatto, ai sensi dell'art. 2.2.3, comma 3 lett. a) del Regolamento di Borsa, in conformità a quanto previsto dall'art. 154-ter comma 5 del Testo Unico della Finanza.

In linea con la richiamata norma, il resoconto intermedio di gestione fornisce:

- a) una descrizione generale della situazione patrimoniale e dell'andamento economico del Gruppo nel periodo di riferimento;
- b) un'illustrazione degli eventi rilevanti e delle operazioni che hanno avuto luogo nel periodo di riferimento e la loro incidenza sulla situazione patrimoniale del Gruppo.

La presente informativa non è un bilancio intermedio di periodo redatto in conformità allo IAS 34 Bilanci intermedi.

Il resoconto intermedio comprende i prospetti di bilancio con riferimento ai seguenti periodi:

- conto economico del periodo intermedio di riferimento e progressivo dell'esercizio in corso, comparato con i conti economici del corrispondente periodo intermedio (del periodo e progressivo) dell'esercizio precedente;
- situazione patrimoniale finanziaria alla fine del periodo intermedio di riferimento comparata con la situazione patrimoniale finanziaria dell'ultimo bilancio annuale;
- rendiconto finanziario alla data di chiusura del periodo intermedio comparato con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Vengono inoltre forniti i dati della posizione finanziaria netta, confrontati con i dati di chiusura del trimestre precedente e di chiusura dell'ultimo esercizio, ed i prospetti degli investimenti in immobilizzazioni immateriali ed immobili, impianti e macchinari relativi al periodo intercorrente tra l'inizio dell'esercizio e la data di chiusura del trimestre.

Il presente documento fornisce i dati trimestrali richiesti su base consolidata, essendo CAD IT S.p.A. obbligata alla redazione del bilancio consolidato.

Salvo diversa indicazione, le quantità monetarie dei prospetti contabili e quelle indicate nelle note vengono espresse in migliaia di euro. I totali e subtotali dei prospetti presentati sono determinati arrotondando la sommatoria dei dati puntuali. I dati percentuali esposti sono determinati utilizzando i dati non arrotondati.

Il resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile e giudizio da parte della società di revisione.

2. Informazioni su CAD IT S.p.A.

CAD IT è controllante di un Gruppo che rappresenta una delle realtà più dinamiche nel settore italiano dell'Information Technology.

CAD IT è costituita in forma di società per azioni e disciplinata in base alla legge italiana. La sede legale è in Verona, Via Torricelli n. 44/a unitamente alla sede amministrativa ed alla principale sede operativa. La società è iscritta nel Registro Imprese di Verona al n. 01992770238. Il capitale sociale è di euro 4.669.600, suddiviso in n. 8.980.000 azioni ordinarie. Non esistono altre categorie di azioni. Le azioni ordinarie sono nominative ed indivisibili e ciascuna di esse dà diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie, nonché all'esercizio degli altri diritti societari e patrimoniali secondo le norme di legge e di statuto. La società è quotata alla Borsa Italiana dal 2000 ed è inserita nel segmento STAR del Mercato MTA, segmento dedicato alle medie imprese che si impegnano a rispettare requisiti di eccellenza in termini di trasparenza, comunicazione, liquidità del flottante e Corporate Governance allineata agli standard internazionali.

CAD IT S.p.A. è soggetta al controllo di Quarantacinque S.p.A., come definito dall'art. 2359 cod. civile.

CAD IT S.p.A. esercita l'attività di direzione e coordinamento sulle proprie controllate dirette.

Il Gruppo CAD IT opera in Italia con proprie filiali e società a Verona, Milano, Roma e Prato ed in Spagna a Madrid con le società controllate DPI e SFB.

3. Attività del Gruppo

Un'azienda dinamica e innovativa...

La filosofia del Gruppo è ispirata al fatto che ogni cliente è unico e per ciascuno di essi va ricercata la specifica soluzione. Per questo sono offerti servizi personalizzati e un'architettura basata su componenti standard granulari che consentono di estendere facilmente l'ambito desiderato.

Avvalendosi di oltre 600 operatori altamente specializzati e con competenze specifiche su tecnologie innovative il Gruppo si propone di favorire il successo dei propri clienti.

...con una vasta base clienti

CAD IT fornisce software e servizi ad aziende di elevato standing in tutto il mercato Europeo.

I suoi clienti includono gruppi bancari, enti pubblici, enti locali, imprese, assicurazioni, fondi, fornitori di servizi in outsourcing e fondazioni.

Ogni giorno, le sue soluzioni, supportano oltre 200.000 utenti finali in: Italia, Svizzera, Germania, Regno Unito, Repubblica Ceca, Spagna, Portogallo, Austria, Arabia Saudita e Cina.

...che opera attraverso una rete di società specializzate

Negli anni è stato realizzato un costante allargamento dell'offerta attraverso la continua crescita di nuove competenze, una politica attenta di acquisizioni e partnership, forti investimenti in ricerca e sviluppo e un monitoraggio costante dei cambiamenti che ha sempre favorito il rilascio dei prodotti in sintonia con le nuove esigenze e con anticipazione dei bisogni.

La costituzione di società e varie acquisizioni strategiche hanno consentito il miglioramento delle sinergie nel Gruppo CAD IT e l'apertura di nuovi mercati, come la business intelligence per banche, assicurazioni, aziende ed enti pubblici, le soluzioni per l'interconnessione dei mercati finanziari destinate a banche, SIM ed SGR, gli ERP per l'impresa e le soluzioni per la fiscalità locale.

...con prodotti di successo basati su tecnologie stabili e flessibili

CAD IT dispone di soluzioni tecnologiche collaudate e largamente diffuse sul mercato e mette a disposizione dei propri clienti un'elevata competenza tecnologica.

L'esperienza maturata e la costante ricerca e sviluppo nell'utilizzo di tecnologie e metodologie innovative ha permesso di realizzare un'architettura applicativa sulla quale creare soluzioni affidabili, user friendly ed altamente scalabili.

Sulla base di un modello di piattaforma indipendente, le sue architetture service oriented offrono ai clienti la flessibilità di un'implementazione graduale all'interno di un contesto tecnologico che è stato progettato per oggi e che può evolvere in base alle esigenze future. La metodologia "lego" applicata, supportata da una vasta gamma di servizi, consente di confezionare soluzioni tecnologiche su misura in base alle esigenze del cliente.

...supportati da una serie completa di servizi

I servizi offerti legati alle soluzioni sviluppate sono:

- project management;
- system integration;
- consulenza e formazione;
- personalizzazione e attività di change management;
- monitoraggio applicativo e supporto attraverso l'uso di SLA concordati;
- help desk 24*7 multilingua;



- assistenza normativa;
- realizzazione di componenti specifiche su richiesta;
- application maintenance;
- private cloud;
- business processing.

...e da un'attenzione speciale al cliente

Linee guida, controlli e tool specifici garantiscono il controllo qualitativo di ciascun aspetto legato alla definizione dei requisiti, alla progettazione, al rilascio e al supporto delle soluzioni e di tutti i servizi connessi.

La Software Factory di CAD IT è dotata di strumenti di supporto dell'attività di rilascio del software e della relativa documentazione che consentono di semplificare l'operatività dei suoi clienti.

Il Gruppo ha sviluppato un framework dedicato al supporto dei clienti (SPOC: Single Point of Contact) in grado di gestire i processi di manutenzione e supporto: Service Desk, Incident and Problem Management, Change and Release Management.

Lo scopo principale di SPOC è:

- agire come singolo punto di contatto tra gli utenti delle piattaforme di CAD IT ed il servizio di assistenza;
- gestire in maniera completa tutto il ciclo di vita della risoluzione di un problema o di una richiesta di servizio;
- garantire i livelli di servizio prestabiliti;
- organizzare e presidiare tutte le attività in considerazione delle priorità e dei requisiti;
- aggiornare gli utenti sullo stato di avanzamento delle attività.

...innovando insieme ad un network esteso

CAD IT investe fortemente in Ricerca e Sviluppo per le proprie soluzioni tecnologiche.

Uno dei maggiori punti di forza è la capacità di innovare insieme ai suoi clienti. Da molti anni ha adottato un sistema di ricerca e sviluppo in collaborazione con clienti, università, organi di controllo, società di consulenza, comunità, partner tecnologici e di business.

Con una comunità di utenti in crescita composta da circa 200.000 utenti finali, dove richieste e bisogni sono in continua evoluzione, la forza del Gruppo sta nella capacità di fornire tempestivamente soluzioni che soddisfino queste esigenze e si adattino rapidamente ai cambiamenti nel mercato.

...offrendo un miglioramento continuo

Il Gruppo CAD IT offre soluzioni standard basate sul know how di una vasta comunità di utenti e supporta i clienti nel raggiungimento dei propri specifici obiettivi grazie ad un approccio personalizzato basato su componenti software granulari e servizi scalabili su misura.

Grazie all'ispirazione proveniente dai clienti e credendo fermamente nella creazione di relazioni stabili di lungo periodo, mira ad evolvere costantemente, compiendo ogni sforzo possibile per individuare nuove metodologie, innovare la tecnologia, e supportare la crescita professionale delle proprie risorse persone attraverso corsi di formazione ed esperienze diversificate.

L'impegno nel comprendere le esigenze dei clienti e nel fornire soluzioni sempre più efficienti rappresenta la vera ragione per cui si mantiene negli anni un alto tasso di soddisfazione dei clienti.

Innovare non significa solo fornire una soluzione allo stato dell'arte della tecnologia, ma anche supportare ciascun cliente nell'evoluzione continua rispettando l'unicità di ciascuno e la singola capacità di adattamento ai nuovi contesti di mercato. Per questa ragione il Gruppo supporta tutte le release rilasciate invitando i clienti all'evoluzione senza mai forzarli alla sostituzione.

Offrendo servizi olistici come system integration, formazione, consulenza, assistenza e supporto continuativo, arricchisce continuamente il proprio know how aumentando il valore aggiunto delle soluzioni offerte ai clienti.

FINANZA

La suite Area Finanza è considerata lo standard sul mercato italiano per la gestione dei processi legati ai titoli con

una quota, secondo la stima della società, pari a circa il 90% degli sportelli bancari italiani.

Dal 2006, dopo forti investimenti in ricerca e sviluppo e grazie a partnership strategiche, Area Finanza è stata proposta con successo sul mercato internazionale ed oggi istituzioni finanziarie di primario standing in Germania, UK, Svizzera e Repubblica Ceca utilizzano la suite o parte di essa.

Area Finanza offre la completa automazione dei processi relativi agli strumenti finanziari nelle seguenti macro aree: Position Keeping, Custodia Titoli ed Amministrazione, Corporate Actions, Order Management, Sala Mercati, Master Anagrafico Strumenti Finanziari, Settlement, Gestioni Patrimoniali, Riconciliazioni, REPOs, Know Your Customer, Consulenza Finanziaria e Reporting.

I clienti sono Banche, Gruppi Bancari, Assicurazioni, Global Custodians, Brokers, Asset Managers, IT e BP Outsourcers, Fondi, Finanziarie, Fiduciarie e Fondazioni Bancarie.

Secondo le stime della società i numeri di Area Finanza in Europa sono i seguenti:

- 1.5 trilioni di euro di Asset Under Management;
- 200.000 utenti;
- 25.000.000 di depositi titoli.

PUBBLICA AMMINISTRAZIONE

Il Gruppo ricopre una posizione di leadership nell'offerta di soluzioni software per la Riscossione dei Tributi in Italia.

La suite Sistema Esazione Tributi (SET) è la soluzione informatica Nazionale a supporto delle Società che gestiscono la riscossione pubblica.

L'attività in questo settore è nata negli anni 80 e si è sviluppata seguendo costantemente le evoluzioni normative e funzionali che hanno caratterizzato la gestione delle entrate sia di tipo "volontario" che di tipo "coattivo".

CAD IT offre inoltre la suite FE Fiscalità per gli Enti per la gestione della riscossione delle imposte locali, capitalizzando l'esperienza maturata nella riscossione dei tributi a livello centrale. FE offre strumenti avanzati per la gestione della riscossione delle entrate a servizio di tutte le tipologie di Enti centrali e locali, dalla predisposizione delle "liste di carico" fino alla riscossione e rendicontazione dei versamenti. La suite FE comprende inoltre soluzioni di pianificazione e di controllo che migliorano la gestione interna dell'Ente, consentendo all'Amministrazione Pubblica di accompagnare il cittadino negli eventi più importanti della vita del servizio pubblico: dai servizi informativi e dispositivi ai servizi di pagamento.

I clienti sono gli Enti, le Società Concessionarie, gli Agenti della Riscossione ed i gruppi bancari che svolgono il servizio di Tesoreria e di Riscossione.

INDUSTRIA

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

CAD IT rappresenta un punto di riferimento per le aziende del "made in Italy": fashion e food. In questi settori infatti CAD IT ha l'obiettivo di fornire specifiche competenze, strumenti e servizi ad alto valore aggiunto in grado di garantire immediati benefici.

I clienti sono imprese dislocate sul territorio italiano con sedi estere e con una forte propensione all'internazionalizzazione. Aziende che sono cresciute con la collaborazione di CAD IT nell'ammodernamento e nella revisione dei propri processi aziendali. Con loro sono stati disegnati modelli organizzativi per poter operare scelte in tempi rapidi ed economicamente sostenibili.

CAD IT, grazie al supporto di Partner strategici, come INFOR, è in grado di fornire soluzioni complete consentendo ai clienti di effettuare scelte che portino alla realizzazione di sistemi avanzati, supportati dalle migliori competenze specifiche presenti sul mercato.



4. Hot topics

MiFID II – MiFIR

Le banche e le altre imprese di investimento si muovono in un ambiente caratterizzato da regolamentazione stringente, complessa e di difficile interpretazione. Più regolamentazioni (es. EMIR, BASEL III, CRD IV, IFRS 9, Market Abuse) incidono sui medesimi processi operativi.

In questo contesto, dal 2018, sono entrate in vigore le nuove norme dell'Unione Europea, MiFID II e MiFIR. La nuova regolamentazione riguarda vari processi operativi ed ha impatti su fonti di ricavo come commissioni, incentivi e distribuzione di prodotti finanziari.

Le banche e le imprese di investimento hanno bisogno di una soluzione MiFID II/MiFIR compliant complessiva, che non cambi sostanzialmente la natura dei processi e che non comporti duplicazione di dati.

CAD IT propone una soluzione "embedded" nei propri sistemi, tutti impattati dalla normativa MiFID II e MiFIR. La soluzione di CAD IT non cambia i processi esistenti, non comporta duplicazione di dati e copre tutte le aree normative: "protezione dei clienti", "mercati" e "compliance".

La soluzione di CAD IT è solida perché si basa su prodotti esistenti e si fonda su requisiti normativi condivisi dal gruppo di lavoro composto da tutti i clienti di CAD IT.

IFRS 9

Nel luglio 2014, lo IASB ha emanato il nuovo principio contabile IFRS 9 che legifera su classificazione, misurazione, impairment e hedge accounting degli strumenti finanziari in sostituzione del principio contabile IAS 39. Il perimetro dell'IFRS 9 sono tutti gli strumenti finanziari di debito e di equity già in scope allo IAS 39. L'entrata in vigore del nuovo principio è stata l'01/01/2018.

L'IFRS 9 presenta molte novità rispetto all'attuale principio IAS 39:

- nuovo concetto di Business Model;
- nuove regole vincolanti per la classificazione degli strumenti finanziari in funzione del test SPPI ("Solely Payments of Principal and Interest");
- nuove categorie di bilancio;
- nuove modalità di misurazione degli strumenti finanziari;
- nuove modalità di calcolo dell'impairment.

Le novità dell'IFRS 9 hanno importanti impatti sul Bilancio delle Istituzioni Finanziarie e soprattutto comportano molte conseguenze sui processi organizzativi e sui sistemi informativi aziendali.

In tale contesto CAD IT, grazie alla propria consolidata esperienza in termini di sviluppo di soluzioni IT per la gestione degli strumenti finanziari, ha evoluto Area Finanza per renderla IFRS 9 compliant, anche attraverso la condivisione con un gruppo di lavoro costituito con le principali istituzioni finanziarie italiane che ha avuto l'obiettivo di condividere gli impatti della nuova normativa e le relative soluzioni.

Oggi Area Finanza offre soluzioni compliant che riguardano l'Anagrafe dei portafogli, l'Anagrafe titoli, la First Time Adoption, le Valutazioni e la Contabilità, l'Impairment, l'Hedging, i Controlli sulle funzioni dispositive ed amministrative.

Anagrafe Generale

Dopo accurate ricerche sul mercato internazionale sulle *best practice* e sulle migliori tecnologie disponibili e dopo anni di ricerca e sviluppo insieme ad un primario gruppo bancario, CAD IT ha creato Anagrafe Generale, prodotto robusto, dinamico e proattivo, capace di evolvere ed adattare i propri processi rapidamente, progettato per soddisfare le esigenze di un gruppo bancario che, in totale autonomia, vuole configurare, gestire e monitorare i processi e le specificità di ogni singola Entità.

Anagrafe Generale è una soluzione orientata all'utente grazie a un'interfaccia grafica attiva, corredata da caricamento dinamico dei moduli, validazioni *realtime*, auto-completamento, help contestuale e messaggistica puntuale, che supporta inoltre l'utente in ogni fase dei processi anagrafici, aumentando la concentrazione ed azzerando la percentuale di errori.

Anagrafe Generale è quality centrica, basata su un sistema di data quality intrinseco che abilita un governo

continuo del dato offrendo l'autonomia di definizione e configurazione dei:

- processi di acquisizione del dato, attraverso la definizione dei workflow e il disegno delle form;
- controlli del dato attraverso il dizionario dati;
- corretto utilizzo del dato.

Anagrafe Generale è inoltre orientata alla migrazione, è un prodotto unico che porta con sé l'esperienza di un processo di migrazione sostenibile permettendo:

- alla nuova ed alla "vecchia" anagrafe di essere costantemente allineate grazie ad un processo di sincronizzazione bidirezionale;
- alle applicazioni che accedono alla "vecchia" anagrafe di migrare progressivamente alla nuova.

Cash & Liquidity Management - Basilea III compliant

La costante evoluzione del mondo dei Sistemi di Pagamento, la globalizzazione e l'alta volatilità dei mercati, rendono sempre più complessa l'attività del Tesoriere, che è costretto ad affrontare ogni giorno difficili sfide: la gestione del rischio, l'incertezza sulla qualità delle informazioni raccolte, l'elaborazione di previsionali attendibili e il soddisfare le richieste della normativa corrente poste dai soggetti istituzionali (come, ad esempio, il Basel Committee of Banking Supervision, BCBS).

Sottovalutare questi scenari potrebbe comportare un alto rischio di sprecare risorse in attività con scarso valore aggiunto, di incorrere in inutili spese legate ai tassi di interesse e di mancare il raggiungimento degli obiettivi di cash flow. Occorre dunque valutare una soluzione che offra il maggior numero di benefici e di plus per l'utilizzatore. Una soluzione che sia in grado di rispondere, in qualsiasi momento, alle più importanti domande legate alla gestione della liquidità. CAD IT punta sui fattori determinanti per il raggiungimento di tale obiettivo, ovvero: raccolta e gestione dettagliata (dove possibile anche in real-time) di tutte le informazioni necessarie; funzioni di controllo che garantiscano la qualità dei dati utilizzati; adattamento del prodotto a tutte le possibili configurazioni operative; massima usabilità, per ridurre gli errori ed aumentare l'efficacia dell'azione dell'utente. Costruito sulla tecnologia framework SPIKE di CAD IT, il Cash & Liquidity Management supporta la Tesoreria nella gestione della liquidità necessaria per tutte le attività della banca o dell'istituzione finanziaria. Adattabile alla struttura organizzativa in termini di sicurezza/abilitazioni e di workflow operativo, il prodotto si interfaccia ai sistemi (interni o esterni) che operano sulla liquidità, consentendo una visione d'insieme e di dettaglio dell'andamento del cash: End of Day, Intraday e Previsionale, tutto supportato da grafici e da funzioni di alert parametrizzabili. È presente una funzionalità di funding che agisce anche automaticamente, elaborando "proposte" di operazione (giri conto o bonifici) sulla base di regole legate, ad esempio, a saldo e giacenza media. L'utente può modificare e/o confermare tali proposte che, se inviate ai Sistemi di riferimento, verranno immediatamente utilizzate dall'applicativo per il calcolo dei previsionali.

La gestione dei Report costituisce un importante plus che SPIKE offre al tesoriere, per soddisfare sia le esigenze di rendicontazione di tutti i livelli organizzativi sia quanto previsto dalla normativa (ad esempio Banche Centrali, BASILEA 3, ecc.). E' possibile produrre elaborati in modalità automatica o in modo estemporaneo da parte dell'utente il quale, a partire da tutte le informazioni presenti nella base dati, può gestire la reportistica tramite modelli predefiniti o in modo personalizzato. I report sono editabili sulla base di tutti i più utilizzati layout (pdf, csv, xls, txt, ecc.).

KID per PRIIPs

L'introduzione del KID per tutti i PRIIPs si inserisce a pieno titolo nell'alveo delle disposizioni europee post crisi volte a rafforzare la tutela dell'investitore retail.

I PRIIPs "packaged retail investment and insurance-based investment products", sono i prodotti d'investimento e assicurativi «preassemblati» venduti dall'industria finanziaria alla clientela retail.

KID "key information documents", è un documento di 3 pagine contenente le informazioni chiave inerenti al prodotto che viene venduto e che ogni emittente dovrà sottoporre al cliente.

Ciascun emittente deve produrre il KID relativo al prodotto di propria emissione e sottoporlo al cliente, per poter vendere il prodotto stesso. Le informazioni in esso contenute dovranno essere standardizzate, comparabili e facilmente comprensibili da un investitore *retail* medio.

Il KID deve essere realizzato sia per i nuovi prodotti, che per quelli di vecchia emissione e deve inoltre essere continuamente monitorato e, se necessario, aggiornato e pubblicato su molteplici canali.

Gli emittenti si stanno rendendo conto che il KID non è un semplice report, ma contiene informazioni quantitative e qualitative difficili da assemblare, che implicano una conoscenza profonda della normativa e degli standard tecnici da applicare.

Per incontrare le esigenze della propria clientela, CAD IT in collaborazione con «Fairmat», società che da anni lavora sulle tematiche relative ai PRIIPs, ha realizzato una soluzione software che consente agli emittenti di strutturare in tempi rapidi i KID relativi a tutte le tipologie di prodotto prese in esame dalla normativa.

La piattaforma è estremamente flessibile e parametrizzabile ed è integrabile con i dati anagrafici necessari all'automatizzazione del processo.

La soluzione fornisce infine la possibilità di simulare degli scenari per verificare il risultato finale del KID per i nuovi prodotti costruiti dall'emittente.

BitFinder

BitFinder è un motore di ricerca full text che permette di ricercare contenuti presenti su qualsiasi applicazione, sistema, network o piattaforma. BitFinder consente di sostituire i diversi strumenti che erogano servizi di ricerca verticali sulle singole applicazioni, attraverso un unico sistema in grado di effettuare ricerche ed aggregare informazioni e contenuti provenienti dalle più diverse fonti, sia interne che esterne.

Una potente sintassi permette di effettuare ricerche specializzate e personalizzate per diversi contesti attraverso l'utilizzo di parole, frasi, operatori di prossimità, operatori logici, pesi ed espressioni regolari.

Le applicazioni di terze parti hanno l'opportunità di arricchire le proprie funzionalità, integrando i servizi di ricerca di BitFinder attraverso l'utilizzo dell'API web service.

Un sistema di sicurezza basato su Ruoli assicura la visibilità delle informazioni restituite delle ricerche solo a chi è effettivamente autorizzato a vederle.

Il modulo di amministrazione web permette una gestione ed una parametrizzazione semplice e completa di tutte le funzionalità.

Antiriciclaggio

La procedura software nasce per ottemperare alla normativa antiriciclaggio, introdotta nell'ordinamento italiano dalla legge n. 197 del 5 luglio 1991, successivamente integrata e modificata da vari decreti e regolamenti fino all'ultimo Provvedimento di Banca d'Italia emanato il 3 aprile 2013 pubblicato sul supplemento ordinario n. 35 alla Gazzetta Ufficiale n. 105 del 7 maggio 2013, e in attuazione di quanto previsto a livello Comunitario dalla direttiva 2015/849/CE (IV Direttiva Europea Antiriciclaggio).

La normativa è destinata ad una pluralità di soggetti, in particolare intermediari bancari e finanziari in genere ed impone di costituire un Archivio Unico Informativo in cui registrare:

- i rapporti continuativi che si instaurano con la clientela;
- le operazioni di importo pari o superiore ad una soglia prefissata;
- le operazioni di importo inferiore alla soglia prefissata, ma che compiute dal medesimo soggetto in un arco di tempo definito, raggiungono in sommatoria il limite di registrazione.

L'Archivio rispetta precisi standard tecnici definiti dalla normativa, sia in termini di struttura che di codifica dei dati.

La soluzione Antiriciclaggio di CAD IT permette di ottemperare a tutti questi obblighi, con funzioni di semplice apprendimento che facilitano il caricamento dei dati, la loro gestione e la loro ricerca in caso di accertamento da parte delle autorità preposte ai controlli, ed è disponibile in versione sia mainframe che dipartimentale.

SOS Segnalazione Operazioni Sospette

Banca d'Italia ha rivisto l'intero sistema di raccolta e gestione delle segnalazioni di operazioni sospette. Tale nuovo sistema è volto al miglioramento della qualità delle segnalazioni, assicurando alle stesse una maggiore uniformità e completezza, nonché ad abbreviare le procedure di analisi e approfondimento. Novità rilevante della modalità di scambio dei flussi informativi con i segnalanti è l'introduzione del formato standard XBRL e

l'utilizzo del portale di Banca d'Italia.

Il sistema SOS è nativamente integrato all'interno del modulo Antiriciclaggio di CAD IT, ma può interfacciarsi autonomamente anche con i sistemi interni della banca.

L'applicativo si pone l'obiettivo di facilitare l'operatività di raccolta e integrazione dei dati richiesti per effettuare una segnalazione, prevedendo l'accesso ad archivi esterni quali l'Anagrafe Generale, l'Archivio Unico Informatico e le liste degli "inattesi" della procedura "Gianos".

La segnalazione segue un iter che parte generalmente dalla filiale in cui vengono raccolti i dati minimali, passa dagli uffici centrali incaricati di inserire altri elementi integrativi e termina con la produzione del file in formato XBRL pronto per essere inviato alla UIF.

Il software SOS è in grado di memorizzare ogni singolo passaggio garantendo la storicizzazione dell'intero iter operativo.

TDOC@Web

In un mondo sempre più sommerso dalle informazioni, è oramai necessaria una continua attenzione alle tematiche della digitalizzazione, nell'ottica di riorganizzazione della conoscenza in modo semplice ed efficace. Pertanto è essenziale dotarsi di strumenti in grado di favorire lo scambio di dati e informazioni in maniera strutturata ma al tempo stesso flessibile.

TDOC@Web è lo strumento di CAD IT che consente agli utenti di Banche, Enti di PA, Aziende, di trasferire flussi di dati di grandi dimensioni, in modo rapido, sicuro e automatico, tra piattaforme diverse, e più in generale tra ambienti dove lo scambio di flussi controllato è basilare per l'effettuazione del servizio.

Lo strumento utilizza metodologie standard quali MQ Series, Thema Spazio, Posta Elettronica Certificata, Web Services, ecc.

Specifici moduli aggiuntivi gestiscono le funzionalità connesse con "Firma Digitale" per l'identificazione dell'utente tramite Smart Card, per la verifica dei documenti sottoscritti digitalmente e per l'apposizione di Firme Digitali.

Il sistema prevede funzionalità Internet/Intranet per il controllo, la supervisione e la gestione di utenti e flow operativi standard o personalizzati.

Rilevazioni Market Abuse

Le regolamentazioni delle Autorità di Vigilanza dei mercati si stanno facendo sempre più stringenti e pervasive. Riuscire ad applicarle in modo efficace, limitandone tuttavia l'impatto in termini di costi e di complessità applicativa, è una sfida che va affrontata grazie all'automazione.

CAD IT ha sviluppato uno strumento per le Rilevazioni di Market Abuse (compliant con la normativa europea e nazionale) in grado di individuare operazioni sospette di manipolazione di mercato e di abuso di informazioni privilegiate (insider trading). L'applicativo gestisce anche il registro dei conflitti di interesse.

La piattaforma automatizza in modo completo i processi di acquisizione dei dati da elaborare ed è dotata di funzionalità di ricerca automatica delle operazioni potenzialmente sospette altamente parametrizzabili. L'operatività di indagine delle operazioni segnalate automaticamente, al fine di individuare la ragionevolezza del sospetto e segnalare eventualmente le operazioni alle autorità di vigilanza di mercato, è supportata da un workflow ricco di informazioni che consente all'utente di gestire in modo semplice e veloce l'attività di indagine.

Tesoreria Enti

Tesoreria Enti: procedura per la gestione completa e automatizzata dei servizi di Tesoreria e di Cassa degli Enti per i quali la legge impone la figura del Tesoriere o del Cassiere (gestione Enti, Bilanci, incassi e pagamenti documentali e non). L'applicazione è integrabile con Teso@Web, prodotto che, tramite la rete Internet, permette agli Enti mediante l'utilizzo di apposite funzioni di consultazione, di accedere velocemente ai propri dati. Per le segnalazioni in Banca d'Italia sono a disposizione le procedure Siope e Tesoreria Unica Telematica.

5. Corporate Governance

Il sistema di governo societario adottato da CAD IT S.p.A. è quello tradizionale. CAD IT aderisce e si conforma al Codice di Autodisciplina delle società quotate emanato da Borsa Italiana (di seguito il “Codice di Autodisciplina”), consultabile sul sito di Borsa Italiana.

In ottemperanza agli obblighi normativi il consiglio di amministrazione approva annualmente la *Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari*, ai sensi degli artt. 123 bis e 124 ter TUF e 89 bis Regolamento Emittenti Consob, volta a fornire un’adeguata descrizione del sistema di governo societario adottato, le informazioni sugli assetti proprietari e sull’adesione alle prescrizioni del Codice di Autodisciplina. La relazione è pubblicata e disponibile al pubblico nella sezione Investor Relations del sito internet della società: www.caditgroup.com. Si rimanda a tale documento per maggiori dettagli sulla *governance* ed il Sistema di Controllo Interno di CAD IT e del Gruppo.

6. Principi contabili e criteri di consolidamento

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione, stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS), emanati dall’International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all’art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002.

I principi contabili adottati sono i medesimi utilizzati per la redazione dell’ultimo bilancio annuale ad eccezione di quanto descritto nel successivo paragrafo Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2018.

I principi sono stati applicati in modo omogeneo in tutti i periodi presentati ed in tutte le società del Gruppo, rettificando ai fini del consolidamento i rispettivi bilanci civilistici redatti secondo i principi contabili italiani.

Il resoconto intermedio di gestione è redatto nel presupposto di continuità aziendale.

All’interno del resoconto è presentato il conto economico redatto in forma a scalare evidenziando i risultati intermedi come segue:

- Valore della produzione: rappresenta il valore dei servizi e beni prodotti e commercializzati, inclusi gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni e gli altri ricavi e proventi della gestione caratteristica.
- Valore aggiunto: ottenuto sottraendo al Valore della produzione i costi operativi per acquisti di servizi e beni, misura quanta parte dell’intera produzione e distribuzione di beni e servizi è imputabile ai fattori produttivi aziendali.
- Margine operativo lordo (EBITDA): ottenuto sottraendo al valore aggiunto le componenti di costo riconducibili al personale e le altre spese amministrative. Evidenzia il risultato basato sulla gestione caratteristica al lordo quindi di ammortamenti, della gestione finanziaria, di rivalutazioni o svalutazioni, ed imposte.
- Risultato operativo (EBIT): ottenuto sottraendo al margine operativo lordo le quote di ammortamento e di accantonamento del periodo.
- Risultato ordinario: include il risultato della gestione finanziaria.
- Risultato ante imposte: ottenuto includendo al Risultato ordinario le rivalutazioni e svalutazioni.

Nella presente informativa non sono utilizzati ulteriori indicatori alternativi di performance ad eccezione della posizione finanziaria netta, esposta nelle note al bilancio, per la quale non sono effettuate riclassificazioni rispetto ai dati di bilancio ed è fornita la relativa spiegazione di raccordo alle corrispondenti voci di stato patrimoniale, in linea con quanto definito dalle Raccomandazioni CESR.

Uso di stime

La redazione del resoconto intermedio di gestione richiede alla direzione aziendale la formulazione di valutazioni, stime e ipotesi in applicazione dei principi contabili che influenzano gli importi delle attività, passività, dei costi e dei ricavi rilevati. Le stime e le relative ipotesi si basano sull’esperienza e fattori considerati ragionevoli nella fattispecie. Trattandosi di stime, non necessariamente i risultati ottenuti saranno gli stessi risultati rappresentati

consuntivamente.

Le stime ed ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni derivanti dalla revisione delle stime contabili sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata, qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi il periodo corrente ed i futuri, la variazione è iscritta nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi successivi periodi.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2018

I principi contabili e i criteri di valutazione applicati, sono conformi a quelli utilizzati per il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 ad eccezione dei due nuovi principi contabili internazionali applicabili dall'1 gennaio 2018:

- IFRS 9 “Strumenti finanziari”, che sostituisce lo IAS 39 e
- IFRS 15 “Ricavi provenienti da contratti con i clienti”, che sostituisce lo IAS 18.

L'applicazione dei nuovi principi contabili non ha comportato rettifiche di dati e risultati degli esercizi precedenti e non è stato pertanto necessario rideterminare informazioni comparative. Si segnala che a partire dal 1° gennaio 2018 per effetto della prima applicazione le voci della Situazione patrimoniale finanziaria consolidata sono state modificate secondo il seguente schema:

| <i>Voci dell'attivo dal 1° gennaio 2018</i> | <i>Voci dell'attivo al 31 dicembre 2017</i> |
|---|---|
| Partecipazioni a <i>fair value</i> rilevato nel conto economico | Altre attività finanziarie disponibili per la vendita |
| Altre attività finanziarie non correnti | Altri crediti non correnti |

Le “Altre attività finanziarie disponibili per la vendita” interamente costituite, al 31 dicembre 2017, da partecipazioni in altre imprese, non avevano subito variazioni di *fair value* e pertanto la riclassificazione nella voce “Partecipazioni a *fair value* rilevato nel conto economico” non ha comportato rettifiche alle voci di patrimonio.

Non sono adottati in via anticipata principi omologati dall'Unione Europea e la cui applicazione sarà obbligatoria in futuro.

7. Area di consolidamento

Le società incluse nell'area di consolidamento con il metodo integrale nella redazione dei prospetti contabili del Gruppo CAD IT sono le seguenti:

| <i>Denominazione sociale</i> | <i>Sede</i> | <i>Capitale sociale in euro</i> | <i>Quota di partecipazione</i> | <i>Quota di pertinenza del gruppo</i> |
|---|-------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| <i>Consolidate con il metodo integrale</i> | | | | |
| CAD IT S.p.A. | Verona | 4.669.600 | Capogruppo | |
| CAD S.r.l. | Verona | 350.000 | 100,00% | 100,00% |
| CeSBE S.r.l. | Verona | 10.400 | 62,11% | 62,11% |
| Elidata S.r.l. | Castiglione D'Adda (LO) | 20.000 | 51,00% | 51,00% |
| Smart Line S.r.l. | Verona | 102.700 | 51,05% | 51,05% |
| Datafox S.r.l. | Verona | 99.999 | 51,00% | 51,00% |
| Tecsit S.r.l. ⁽¹⁾ | Roma | 75.000 | 70,00% | 70,00% |
| Desarrollo de Productos Informaticos S.A. ⁽²⁾ | Madrid | 60.101 | 75,25% | 75,25% |
| Software Financiero Bolsa S.A. | Madrid | 529.000 | 70,00% | 70,00% |
| Software Financiero Bolsa Outsourcing S.A. ⁽³⁾ | Madrid | 100.000 | 100,00% | 70,00% |
| ⁽¹⁾ Partecipata tramite CAD S.r.l. | | | | |
| ⁽²⁾ La quota di partecipazione è calcolata al netto delle azioni proprie detenute da DPI (1% del capitale sociale) | | | | |
| ⁽³⁾ Partecipata tramite Software Financiero Bolsa S.A. | | | | |

In aprile CAD IT ha acquisito il 74,5% del capitale della società spagnola Desarrollo de Productos Informaticos S.A. (DPI).

Nel mese di luglio è stata acquisita un'ulteriore partecipazione del 40% del capitale della società spagnola Software Financiero Bolsa S.A. (SFB), già società collegata del gruppo, di cui CAD IT deteneva il 30%.

Dalla data di acquisizione del controllo le società sono incluse nel perimetro di consolidamento integrale e pertanto i valori di conto economico consolidato e del rendiconto finanziario consolidato comprendono le operazioni intercorse dalla data di acquisizione al 30 settembre 2018 mentre i valori della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata includono i saldi al 30 settembre 2018.

Le partecipazioni in imprese collegate, nelle quali cioè il gruppo esercita un'influenza notevole, sono valutate con il metodo del patrimonio netto, eventualmente diminuito in caso di riduzione del valore delle attività.

| Denominazione sociale | Sede | data di riferim. | Patrimonio Netto | Risultato 01/01-30/09 | Quota di partecipaz. | Patrimonio di pertinenza del Gruppo |
|-----------------------|--------------|------------------|------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Sicom S.r.l. | Viadana (MN) | 30/09/2018 | 3.960 | 2.430 | 25,00% | 990 |

8. Quadro congiunturale e andamento settore ICT

Nelle principali economie avanzate la crescita rimane solida, ma il commercio mondiale ha sensibilmente rallentato e sono affiorate tensioni finanziarie e valutarie nei paesi emergenti più fragili. Sono aumentati i rischi globali che discendono dalle possibili ripercussioni delle misure protezionistiche sull'attività di investimento delle imprese e dall'eventuale accentuarsi delle tensioni finanziarie nelle economie emergenti.

Nell'area dell'euro l'attività economica, pur continuando a espandersi, ha rallentato. Il Consiglio direttivo della BCE ha ridotto in ottobre gli acquisti netti di attività e ha ribadito l'intenzione di terminarli alla fine del 2018; ha riaffermato inoltre la necessità di preservare a lungo un ampio grado di accomodamento monetario.

In Italia nel secondo trimestre l'attività economica ha continuato a crescere a un ritmo moderato, lievemente inferiore al periodo precedente. Una forte espansione degli investimenti ha più che compensato il contributo negativo dell'interscambio con l'estero. Gli indicatori congiunturali più recenti suggeriscono che nei mesi estivi la dinamica del prodotto avrebbe rallentato, attorno allo 0,1 per cento sul periodo precedente, riflettendo un ristagno della produzione industriale, una prosecuzione della crescita nei servizi e un contributo moderatamente positivo delle costruzioni.

Per il complesso dei gruppi bancari classificati come significativi nel primo semestre del 2018 il risultato di gestione è cresciuto dell'11,4 per cento rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno. Il margine di intermediazione è aumentato (del 2,0 per cento) in seguito all'incremento del margine di interesse e delle commissioni nette. I costi operativi sono diminuiti (-2,6 per cento), beneficiando della riduzione delle spese per il personale (-4,4 per cento). Le rettifiche di valore su crediti sono scese del 58,0 per cento. Il rendimento annualizzato del capitale e delle riserve (return on equity, ROE) è risultato pari al 7,1 per cento, in crescita rispetto al 6,2 del primo semestre del 2017 (1,5 al netto delle componenti straordinarie nella prima metà dell'anno scorso).¹

Lo scenario tecnologico mondiale continua a svilupparsi lungo le traiettorie di trasformazione digitale emerse negli ultimi anni, ma con l'accelerazione resa possibile dalla convergenza di tre condizioni: la disponibilità di dispositivi sempre più intelligenti a prezzi decrescenti, la diffusione di infrastrutture di rete più avanzate, la moltiplicazione di contenuti e applicazioni che rendono sempre più viva l'esperienza digitale di cittadini, lavoratori e consumatori. Gli sviluppi favoriranno sempre più l'adozione dei principali Digital Enabler e di nuove strategie di business, alimentando una crescita sostenuta del mercato digitale anche nei prossimi anni, anche se con velocità

¹ Fonte: Banca D'Italia, Bollettino Economico n. 4, ottobre 2018.

e intensità diverse a seconda dei segmenti e degli ambiti applicativi coinvolti.

Il mercato digitale italiano conferma la ripresa, grazie alle componenti più innovative. Nel 2017, il mercato digitale italiano è cresciuto del 2,3%, promettendo crescite anche superiori a medio termine. È l'effetto di un profondo cambiamento della domanda in tutti i principali settori, dal Finance all'Industria, alla Distribuzione alle Utility. Il valore complessivo del mercato ha superato 68.700 milioni di euro e le previsioni per il prossimo triennio 2018-2020 sono improntate all'ottimismo, con un tasso di crescita medio annuo del 2,7% per effetto di incrementi in progressivo aumento dal 2,3% nel 2018, al 2,8% nel 2019 e al 3,1% nel 2020. Il comparto ICT - riconducibile a prodotti e soluzioni non afferenti ai filoni innovativi di più recente introduzione - cresce con una velocità inferiore, pari all'1,2% medio annuo, nel prossimo triennio. Tuttavia, anch'esso appare orientato a una dinamica in miglioramento rispetto al passato recente.

Nel primo semestre del 2018 il Mercato Digitale italiano ha raggiunto 33.830 milioni di euro, con una crescita del 2,5%, allineata alla dinamica dei nei primi sei mesi dell'anno precedente. L'incremento è riconducibile alla costante crescita dei servizi IT innovativi - come quelli associati al Cloud Computing, all'IoT e alle applicazioni Web - e alla sostanziale tenuta dei servizi di tradizionali di IT, che hanno più che compensato il calo dei servizi mobili di rete.

Il mercato del Software e delle Soluzioni ICT è cresciuto, sempre nel primo semestre 2018, dell'8,4%, a 3.292 milioni, con punte ancora più significative nei segmenti relativi alle piattaforme IoT (+21,9%) e per la gestione delle applicazioni Web (+14,3%).

Il mercato dei Servizi ICT è cresciuto nel primo semestre 2018 del 4,5% a 5.612,8 milioni. Sono state ampiamente confermate le crescite nei segmenti del Cloud Computing (+22,8%) e dei servizi di Data Center (+3%). Nel comparto si è rilevata anche una leggera crescita dei segmenti relativi alla System Integration (+1,8%), sia infrastrutturale che applicativa, e ai servizi di Outsourcing (+0,3%). Grazie alle attività progettuali in corso e all'incremento della domanda di Outsourcing, sono cresciuti anche i servizi di Consulenza (+2,5%) e di Formazione (+2,3%).²

9. Eventi significativi del periodo

In data 3 gennaio 2018 è improvvisamente scomparso il presidente e amministratore delegato Giampietro Magnani. Le funzioni di presidente della Società sono state assunte, ai sensi dell'art. 20 dello statuto sociale e della delibera consigliare del 29 aprile 2015, dal vicepresidente e amministratore delegato Luigi Zanella sino al 19 gennaio 2018, data in cui il consiglio di amministrazione ha conferito all'amministratore delegato Paolo Dal Cortivo la carica di presidente della società. Il consiglio di amministrazione ha contestualmente nominato per cooptazione, ai sensi dell'art. 18 dello statuto sociale e dell'art. 2386 del cod. civ., previo parere favorevole del collegio sindacale e del comitato per la remunerazione e proposte di nomina, Cecilia Rossignoli quale amministratore non esecutivo, poi confermata alla carica dall'assemblea del 27 aprile 2018.

Nel febbraio 2018 la società Quarantacinque S.p.A. ha comunicato la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria, ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4 del TUF, avente ad oggetto la totalità delle azioni della società CAD IT S.p.A., pari a circa l'85,766% del capitale sociale di CAD IT, dedotte le azioni detenute dai soggetti in concerto con l'offerente (Paolo Dal Cortivo, Giulia Dal Cortivo e Liliana Lanza). L'offerta è stata promossa con l'obiettivo di acquisire l'intero capitale sociale di CAD IT e, in ogni caso, conseguire la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni ordinarie dell'emittente (cd. "delisting"), non ripristinando – se del caso – un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. In data 20 aprile 2018 l'offerta si è conclusa e Quarantacinque S.p.A. è venuta a detenere il 66,292% del capitale di CAD IT.

Il 24 aprile 2018 CAD IT S.p.A. ha acquisito il 74,5% del capitale della società spagnola Desarrollo de Productos Informaticos S.A. (DPI). Fondata nel 1991, con sede a Madrid, DPI è leader in Spagna nella fornitura di soluzioni software a circa 60 clienti Società Finanziarie. DPI ha concluso l'esercizio 2017 con ricavi pari a circa 3,45 milioni

² Fonte: Anitec-Assinform e NetConsulting cube - Il Digitale in Italia 2018.

di euro, un utile netto pari a 0,37 milioni di euro e una Posizione finanziaria netta positiva di 1,54 milioni di euro. Il controvalore dell'acquisto del 74,5% del capitale di DPI è stato di 3,8 milioni di euro, di cui 3.040 migliaia di euro pagati all'atto di acquisizione, mentre il pagamento rimanente di 760 migliaia di euro avverrà il 30 aprile 2020. Per fare fronte all'investimento CAD IT ha acceso un finanziamento bancario di durata quinquennale.

Il 27 aprile 2018 l'assemblea degli azionisti di CAD IT S.p.A. ha approvato la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017 e ha deliberato di accantonare il risultato di esercizio a riserva disponibile di utili indivisi. L'assemblea ha inoltre approvato la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 (disponibile sul sito internet della società), nominato il Consiglio di amministrazione, in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2018 ed il Collegio sindacale, in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2020, determinandone la remunerazione.

Il 2 maggio 2018 il Consiglio di amministrazione ha conferito le deleghe di poteri agli amministratori, determinando i compensi degli amministratori esecutivi e ha costituito il Comitato Controllo e Rischi e quello per la Remunerazione e per le Proposte di Nomina.

Nella medesima data, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre dato avvio al processo di fusione tra CAD IT S.p.A. e la sua controllante Quarantacinque S.p.A., operazione straordinaria successivamente interrotta e revocata nel mese di luglio, considerate anche le indicazioni discordanti ricevute dal proprio advisor finanziario e dall'esperto nominato dal Tribunale.

In luglio ritenendo comunque opportuno perseguire il *delisting* delle azioni della Società dall'MTA al fine di garantire risparmio di costi, maggior flessibilità gestionale, semplificazione organizzativa e conseguente velocità nell'assunzione di decisioni strategiche, il Consiglio di Amministrazione ha avviato il processo di fusione della Società nella propria controllata al 100% CAD S.r.l. conferendo mandato per la convocazione dell'assemblea straordinaria di CAD IT per il 10 settembre 2018. In data 27 luglio i consigli di amministrazione di CAD IT e CAD S.r.l. hanno approvato il progetto di fusione "inversa". Gli effetti civilistici della fusione decorreranno dall'ultima delle iscrizioni di cui all'art. 2504-bis Cod.Civ. o dalla successiva data che sarà determinata nell'atto di fusione.

Nel contesto della fusione, è prevista la trasformazione dell'incorporante in società per azioni e un aumento gratuito del capitale sociale dell'incorporante sino a euro 4.669.600 (ovvero al minor importo conseguente all'eventuale annullamento delle azioni di CAD IT che non saranno acquistate in sede di offerta ex art. 2437-quater Cod. Civ. come precisato nel progetto di fusione) e la sua suddivisione in un numero di azioni senza indicazione del valore nominale, pari alle azioni dell'incorporanda.

Di conseguenza, tutte le azioni rappresentanti l'intero capitale sociale della incorporante post fusione saranno assegnate a tutti i soci della incorporanda, nel medesimo esatto numero delle azioni da essi possedute nella incorporanda medesima, al netto delle azioni di CAD IT per le quali sia eventualmente esercitato il diritto di recesso dai soggetti a ciò legittimati e non acquistate prima dell'atto di fusione. Le azioni di nuova emissione della incorporante avranno godimento regolare ed attribuiranno ai loro possessori i medesimi diritti.

Alla luce del fatto che la fusione fra CAD IT e CAD costituisce un'operazione tra parti correlate di "maggiore rilevanza" ai sensi della lett. (a)(i) della definizione di "Parti correlate" di cui all'Allegato 1 del regolamento in materia di operazioni con parti correlate adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, la fusione ha coinvolto in fase istruttoria il Comitato Controllo e Rischi di CAD IT (facente funzioni del comitato per operazioni con parti correlate) che ha espresso parere favorevole sulla sussistenza di un interesse per CAD IT all'esecuzione della stessa, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale dei termini e delle condizioni del progetto di fusione. Il parere è allegato al documento informativo per le operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza.

La fusione è da considerarsi significativa ai sensi dell'art. 70 del Regolamento CONSOB 11971/99 ("Regolamento Emittenti"); tuttavia, CAD IT ha esercitato la facoltà, prevista dall'art. 70, comma 8, di derogare agli obblighi informativi di cui all'art. 70, comma 6. Non è dunque prevista la predisposizione del documento informativo ai sensi dell'Allegato 3B del Regolamento Emittenti.

In data 7 e 10 settembre 2018 le assemblee straordinarie rispettivamente di CAD e di CAD IT hanno approvato il progetto di fusione e le relative delibere sono state iscritte nel Registro delle Imprese di Verona in data 14 settembre 2018, pertanto ai sensi dell'art. 2437-bis del codice civile, gli azionisti che non avevano concorso alla

deliberazione di approvazione della fusione hanno potuto esercitare il diritto di recesso entro il 29 settembre 2018, derivando dalla delibera di fusione l'eliminazione del meccanismo del voto di lista di cui all'art. 147-ter del Decreto Legislativo n. 58/1998, nonché l'esclusione dalla quotazione sul MTA di Borsa Italiana delle azioni di CAD IT.

Nel mese di luglio è stata acquistata un'ulteriore quota del 40% del capitale della società spagnola Software Financiero Bolsa S.A. (SFB). CAD IT, nell'aprile 2016, aveva già acquistato il 30% del capitale di SFB riservandosi, dopo la chiusura dell'esercizio 2018, l'opzione di acquisire ulteriori quote per raggiungere la quota di controllo del 51% o fino al 100% del capitale in funzione della facoltà dei soci di SFB di esercitare una opzione di vendita della loro restante partecipazione. In virtù dei promettenti risultati di SFB degli ultimi due anni CAD IT ha ritenuto di anticipare l'operazione già nel 2018.

La società ISATIS INVERSIONES, proprietaria del restante 30% di SFB, si è riservata un'opzione di vendita della propria quota a CAD IT in predeterminate finestre temporali esercitabili fino alla chiusura dei prossimi tre esercizi. Fondata nel 1994 e con sede a Madrid, SFB, con circa 40 istituzioni finanziarie clienti, è leader in Spagna nella fornitura di soluzioni software di front, middle e back office tramite le quali vengono processate giornalmente le istruzioni di *settlement* per un ammontare superiore al 60% dei volumi di trading intermediati nella Borsa di Madrid.

SFB ha chiuso l'esercizio 2017 con 4,3 milioni di euro di ricavi e 0,6 milioni di euro di utile netto. La disponibilità finanziaria netta al 30 giugno 2018 ammontava a circa 2,3 milioni.

Il controvalore pagato nel mese di luglio da CAD IT per l'acquisto del 40% del capitale di SFB e per il saldo della quota del 30% acquisita ad aprile 2016 è di 4,86 milioni di euro. L'investimento è stato supportato da idoneo finanziamento bancario di durata pluriennale sino al settembre 2023.

Con le acquisizioni delle società SFB e DPI, CAD IT rafforza la propria presenza nel segmento del software per la finanza in Europa e conferma il forte interesse a svilupparsi nel mercato spagnolo potendo proporre, tramite le due società spagnole i propri prodotti altamente innovativi e già affermati nel mercato domestico, adottati dal 90% delle banche italiane oltre che da clienti in Spagna, Svizzera, Germania e Inghilterra.

10. Risultati della gestione e commento alle componenti più significative del trimestre

| | III Trim 2018 | | III Trim 2017 | | Variazione Periodo | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | €/000 | % Vdp | €/000 | % Vdp | assoluta | % |
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 14.256 | 92,0% | 12.876 | 93,3% | 1.379 | 10,7% |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 665 | 4,3% | 906 | 6,6% | (241) | (26,6%) |
| Altri ricavi e proventi | 576 | 3,7% | 24 | 0,2% | 552 | 2259,7% |
| Valore della produzione | 15.497 | 100,0% | 13.807 | 100,0% | 1.691 | 12,2% |
| Costi per acquisti | (92) | (0,6%) | (81) | (0,6%) | (11) | (14,3%) |
| Costi per servizi | (2.043) | (13,2%) | (2.212) | (16,0%) | 169 | 7,6% |
| Altri costi operativi | (243) | (1,6%) | (195) | (1,4%) | (48) | (24,6%) |
| Valore aggiunto | 13.119 | 84,7% | 11.319 | 82,0% | 1.800 | 15,9% |
| Costo del lavoro | (9.203) | (59,4%) | (8.567) | (62,0%) | (636) | (7,4%) |
| Altre spese amministrative | (482) | (3,1%) | (513) | (3,7%) | 30 | 5,9% |
| Margine operativo lordo - EBITDA | 3.434 | 22,2% | 2.240 | 16,2% | 1.194 | 53,3% |
| Accantonamenti al f.do e svalutazione crediti | (29) | (0,2%) | (30) | (0,2%) | 0 | 1,6% |
| Ammortamenti di immobilizzazioni immateriali | (1.089) | (7,0%) | (1.153) | (8,4%) | 64 | 5,6% |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali | (163) | (1,1%) | (149) | (1,1%) | (14) | (9,3%) |
| Risultato operativo - EBIT | 2.154 | 13,9% | 909 | 6,6% | 1.245 | 137,1% |
| Proventi finanziari | 1 | 0,0% | 0 | 0,0% | 1 | 681,4% |
| Oneri finanziari | (30) | (0,2%) | (11) | (0,1%) | (19) | (176,7%) |
| Risultato ordinario | 2.125 | 13,7% | 898 | 6,5% | 1.227 | 136,7% |
| Rivalutazioni e svalutazioni | (425) | (2,7%) | 330 | 2,4% | (755) | (228,9%) |
| Utile/(perdita) ante imposte | 1.700 | 11,0% | 1.228 | 8,9% | 472 | 38,4% |
| Imposte sul reddito | (499) | (3,2%) | (293) | (2,1%) | (206) | (70,4%) |
| Utile/(perdita) del periodo | 1.201 | 7,7% | 935 | 6,8% | 266 | 28,4% |
| Utile/(perdita) del periodo attribuibile a: | | | | | | |
| Interessenze di pertinenza di terzi | 50 | 0,3% | 239 | 1,7% | (188) | (78,9%) |
| Soci della controllante | 1.150 | 7,4% | 696 | 5,0% | 454 | 65,2% |

Il terzo trimestre 2018 conferma il buon andamento del primo semestre dell'esercizio; i risultati e margini di redditività del trimestre sono tutti in miglioramento rispetto al medesimo periodo dello scorso esercizio. L'utile netto del trimestre è di 1.201 migliaia di euro, rispetto a 935 migliaia di euro del medesimo trimestre dello scorso esercizio.

Il valore della produzione del terzo trimestre di 15.497 migliaia di euro, in aumento (+12,2%) rispetto al medesimo trimestre del precedente esercizio (13.807 migliaia di euro), è principalmente costituito dai ricavi delle vendite e prestazioni di 14.256 migliaia di euro (+10,7% rispetto a 12.876 migliaia di euro del terzo trimestre del 2017) oltre che dagli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni di 665 migliaia di euro (in diminuzione rispetto a 906 migliaia di euro del medesimo periodo del 2017) relativi allo sviluppo di nuove procedure e del parco software di proprietà CAD IT.

Il valore aggiunto, di 13.119 migliaia di euro, in aumento rispetto al medesimo trimestre dell'anno precedente (11.319 migliaia di euro), raggiunge una marginalità dell'84,7% sul valore della produzione (82,0% nel terzo trimestre del 2017).

I costi per servizi, di 2.043 migliaia di euro, sono diminuiti (-7,6%) rispetto al terzo trimestre del 2017 (pari a 2.212 migliaia di euro), prevalentemente per il minor ricorso a prestazioni e servizi esterni di terzi.

Il costo del lavoro di 9.203 migliaia di euro registra un incremento, rispetto a 8.567 migliaia di euro del terzo trimestre del 2017. Il numero medio di dipendenti nel corso del trimestre è stato di 704 occupati (rispetto a 643 occupati nel medesimo trimestre dell'anno 2017), in aumento per l'ingresso nell'area di consolidamento delle

società spagnole di cui si è acquisito il controllo. Il maggior costo del lavoro nel trimestre è dunque principalmente dovuto all'aumento del numero medio di dipendenti.

Le altre spese amministrative ammontano nel terzo trimestre a 482 migliaia di euro, rispetto a 513 migliaia di euro del terzo trimestre precedente, ed includono principalmente i compensi amministratori e relativi contributi, spese telefoniche.

Il margine di redditività EBITDA si attesta a 3.434 migliaia di euro (pari al 22,2% del valore della produzione), in netto miglioramento (+53,3%) rispetto al terzo trimestre 2017 (2.240 migliaia di euro, pari al 16,2% del valore della produzione).

Le quote di ammortamento del terzo trimestre ammontano a 1.089 migliaia di euro per immobilizzazioni immateriali e 163 migliaia di euro per immobilizzazioni materiali, rispetto a 1.153 e 149 migliaia di euro del medesimo trimestre 2017. Il calo degli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali è principalmente dovuto al completamento di piani di ammortamento su progetti di investimento capitalizzati in esercizi precedenti.

Il risultato operativo EBIT del periodo è positivo per 2.154 migliaia di euro, in netto aumento rispetto a 909 migliaia di euro del terzo trimestre del 2017.

Il risultato della gestione finanziaria è negativo, registrando proventi per 1 migliaio di euro e oneri finanziari per 30 migliaia di euro, rispetto al risultato netto negativo di 11 migliaia di euro del terzo trimestre dello scorso esercizio.

Il risultato ordinario è positivo per 2.125 migliaia di euro, in deciso miglioramento rispetto a 898 migliaia di euro del terzo trimestre del 2017.

Le rivalutazioni e svalutazioni del periodo si riferiscono alla iscrizione della quota di risultato della società collegata, valutata con il metodo del patrimonio netto, e alla svalutazione di 318 migliaia di euro rilevata a seguito della rilevazione al *fair value* dell'interessenza del 30% già detenuta nella società SFB, di cui si è acquisito il controllo nel corso del trimestre e pertanto consolidata integralmente.

Il risultato prima delle imposte del terzo trimestre è positivo per 1.700 migliaia di euro (pari all' 11,0% del valore della produzione), in forte aumento rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio di 1.228 migliaia di euro (8,9% del valore della produzione).

Le imposte sul reddito ammontano a 499 migliaia di euro, rispetto a 293 migliaia di euro del terzo trimestre 2017 determinando un risultato di periodo positivo per 1.201 migliaia di euro, in miglioramento (+28,4%) rispetto a 935 migliaia di euro del terzo trimestre 2017.

Il risultato del trimestre attribuibile ai soci di CAD IT è positivo per 1.150 migliaia di euro rispetto a 696 migliaia di euro del terzo trimestre 2017; positivo anche il risultato di pertinenza di terzi di 50 migliaia di euro, 239 migliaia nel 2017.

Vengono in seguito esposti i dati di sintesi dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, suddivisi per linee di business ed area geografica, raffrontati ai dati dei corrispondenti periodi del precedente esercizio.

| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 3° Trimestre 2018 | | 3° Trimestre 2017 | | Periodo 2018 01/01 – 30/09 | | Periodo 2017 01/01 – 30/09 | |
|--|-------------------|-------|-------------------|-------|-------------------------------|-------|-------------------------------|-------|
| | €/000 | % | €/000 | % | €/000 | % | €/000 | % |
| Finance | 13.978 | 98,0% | 12.552 | 97,5% | 43.880 | 98,1% | 38.659 | 97,1% |
| Manufacturing | 278 | 2,0% | 324 | 2,5% | 861 | 1,9% | 1.150 | 2,9% |
| Totale | 14.256 | | 12.876 | | 44.741 | | 39.809 | |

| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 3° Trimestre 2018 | | 3° Trimestre 2017 | | Periodo 2018 01/01 – 30/09 | | Periodo 2017 01/01 – 30/09 | |
|--|-------------------|-------|-------------------|-------|-------------------------------|-------|-------------------------------|-------|
| | €/000 | % | €/000 | % | €/000 | % | €/000 | % |
| Italia | 11.898 | 83,5% | 12.267 | 95,3% | 40.371 | 90,2% | 37.939 | 95,3% |
| Estero | 2.357 | 16,5% | 611 | 4,7% | 4.370 | 9,8% | 1.870 | 4,7% |
| Totale | 14.256 | | 12.876 | | 44.741 | | 39.809 | |

11. Risultati della gestione e commento alle componenti più significative dei primi 9 mesi dell'esercizio

| | Periodo 01/01 - 30/09/2018 | | Periodo 01/01 - 30/09/2017 | | Variazione Periodo | |
|---|-------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | €/000 | % Vdp | €/000 | % Vdp | assoluta | % |
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 44.741 | 94,4% | 39.809 | 91,8% | 4.932 | 12,4% |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 1.819 | 3,8% | 3.072 | 7,1% | (1.253) | (40,8%) |
| Altri ricavi e proventi | 836 | 1,8% | 503 | 1,2% | 333 | 66,3% |
| Valore della produzione | 47.396 | 100,0% | 43.384 | 100,0% | 4.013 | 9,2% |
| Costi per acquisti | (272) | (0,6%) | (224) | (0,5%) | (48) | (21,3%) |
| Costi per servizi | (7.820) | (16,5%) | (6.183) | (14,3%) | (1.637) | (26,5%) |
| Altri costi operativi | (639) | (1,3%) | (645) | (1,5%) | 6 | 1,0% |
| Valore aggiunto | 38.666 | 81,6% | 36.332 | 83,7% | 2.334 | 6,4% |
| Costo del lavoro | (28.513) | (60,2%) | (27.915) | (64,3%) | (598) | (2,1%) |
| Altre spese amministrative | (1.461) | (3,1%) | (1.586) | (3,7%) | 125 | 7,9% |
| Margine operativo lordo - EBITDA | 8.692 | 18,3% | 6.831 | 15,7% | 1.861 | 27,2% |
| Accantonamenti al f.do e svalutazione crediti | (95) | (0,2%) | (78) | (0,2%) | (17) | (21,4%) |
| Ammortamenti di immobilizzazioni immateriali | (3.059) | (6,5%) | (3.842) | (8,9%) | 783 | 20,4% |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali | (512) | (1,1%) | (436) | (1,0%) | (76) | (17,5%) |
| Risultato operativo - EBIT | 5.026 | 10,6% | 2.475 | 5,7% | 2.551 | 103,1% |
| Proventi finanziari | 5 | 0,0% | 2 | 0,0% | 3 | 167,9% |
| Oneri finanziari | (65) | (0,1%) | (35) | (0,1%) | (30) | (86,7%) |
| Risultato ordinario | 4.965 | 10,5% | 2.441 | 5,6% | 2.524 | 103,4% |
| Rivalutazioni e svalutazioni | 290 | 0,6% | 556 | 1,3% | (267) | (47,9%) |
| Utile/(perdita) ante imposte | 5.255 | 11,1% | 2.998 | 6,9% | 2.257 | 75,3% |
| Imposte sul reddito | (1.437) | (3,0%) | (718) | (1,7%) | (719) | (100,2%) |
| Utile/(perdita) del periodo | 3.818 | 8,1% | 2.280 | 5,3% | 1.538 | 67,4% |
| | | | | | - | - |
| Utile/(perdita) del periodo attribuibile a: | | | | | | |
| Interessenze di pertinenza di terzi | 236 | 0,5% | 402 | 0,9% | (167) | (41,4%) |
| Soci della controllante | 3.582 | 7,6% | 1.878 | 4,3% | 1.704 | 90,8% |

Il Gruppo CAD IT nei primi 9 mesi dell'esercizio 2018 realizza risultati e margini di redditività positivi ed in deciso miglioramento rispetto al medesimo periodo 2017. L'utile netto del periodo è di 3.818 migliaia di euro è in crescita (+67,4%) rispetto a 2.280 migliaia di euro del precedente periodo.

Il valore della produzione del periodo, in aumento (+9,2%) rispetto all'anno precedente, è principalmente costituito dai ricavi delle vendite e prestazioni di 44.741 migliaia di euro, aumentati del 12,4% rispetto a 39.809 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2017, e dagli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni di 1.819 migliaia di euro (in diminuzione rispetto a 3.072 migliaia di euro del medesimo periodo del 2017), relativi allo sviluppo di nuove procedure e del parco software di proprietà CAD IT.

Gli altri ricavi e proventi del periodo 2018 ammontano a 836 migliaia di euro, rispetto a 503 migliaia di euro del medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed includono 543 migliaia di euro relativi a credito d'imposta previsto dalla legge n. 190/2014 per attività di ricerca e sviluppo (rispetto a 411 migliaia di euro nel 2017).

I ricavi delle vendite e prestazioni del 2018 includono 2.313 migliaia di euro delle società controllate spagnole entrate nel perimetro di consolidamento integrale nel corso del periodo.

Il valore aggiunto, di 38.666 migliaia di euro, in crescita rispetto a 36.332 migliaia di euro del precedente periodo (+6,4%), raggiunge una marginalità dell'81,6% sul valore della produzione (rispetto a 83,7% nei primi 9 mesi del 2017).

I costi per acquisti di 272 migliaia di euro sono aumentati rispetto al medesimo periodo 2017 (224 migliaia di euro).

I costi per servizi, di 7.820 migliaia di euro, sono aumentati del 26,5% rispetto ai primi 9 mesi del 2017 (pari a 6.183 migliaia di euro), prevalentemente per il maggior ricorso a prestazioni e servizi esterni di terzi, in particolare quelli erogati da parte della società collegata Sicom, e per altre spese per servizi. I costi per servizi sono costituiti da costi per collaborazioni esterne (4.117 migliaia di euro, rispetto a 3.260 migliaia di euro nei primi 9 mesi 2017), costi per rimborsi spese e trasferte (731 migliaia di euro, invariati rispetto ai primi 9 mesi 2017) ed altre spese per servizi (2.972 migliaia di euro, rispetto a 2.192 migliaia di euro nei primi 9 mesi 2017).

Gli altri costi operativi di 639 migliaia di euro, sono sostanzialmente in linea con il medesimo periodo del precedente esercizio (645 migliaia di euro) e includono le spese per godimento di beni di terzi (508 migliaia di euro, rispetto a 473 migliaia di euro nei primi 9 mesi 2017) e gli oneri diversi di gestione (131 migliaia di euro, rispetto a 172 migliaia di euro nei primi 9 mesi 2017), questi ultimi principalmente costituiti da imposte e tasse non relative al reddito imponibile (quali IMU, Tasi, imposte di registro, imposte di bollo e imposte sui rifiuti), oltre che spese per periodici, pubblicazioni ed elargizioni.

Il costo del lavoro di 28.513 migliaia di euro registra un incremento, rispetto a 27.915 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2017. Il numero medio di dipendenti nel corso del periodo è stato di 660 occupati (rispetto a 645 occupati nel medesimo periodo dell'anno 2017). Il costo del lavoro del 2018 include 1.605 migliaia di euro relativi alle società controllate spagnole entrate nel perimetro di consolidamento integrale nel corso del periodo.

Le altre spese amministrative, che ammontano nel periodo a 1.461 migliaia di euro (1.586 migliaia di euro nel medesimo periodo 2017), sono principalmente costituite da compensi amministratori e procuratori (1.044 migliaia di euro, rispetto a 1.201 migliaia di euro nei primi 9 mesi 2017) e dai relativi contributi, da spese telefoniche e di connettività (237 migliaia di euro, rispetto a 229 migliaia di euro nei primi 9 mesi 2017) e da spese di pubblicità per il residuo.

Il margine di redditività EBITDA è positivo per 8.692 migliaia di euro (6.831 migliaia di euro nel medesimo periodo del 2017), con una marginalità del 18,3% sul valore della produzione, in miglioramento rispetto a 15,7% nel medesimo periodo 2017.

Le quote di ammortamento del periodo ammontano a 3.059 migliaia di euro per immobilizzazioni immateriali e 512 migliaia di euro per immobilizzazioni materiali, rispetto a 3.842 e 436 migliaia di euro del medesimo periodo 2017. Il calo degli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali è principalmente dovuto al completamento di piani di ammortamento su software sviluppati internamente, capitalizzati in esercizi precedenti.

Il risultato operativo EBIT del periodo è positivo per 5.026 migliaia di euro, in forte aumento rispetto a 2.475 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2017.

Il risultato della gestione finanziaria è negativo, registrando proventi per 5 migliaia di euro ed oneri finanziari per 65 migliaia di euro, rispetto a 2 e 35 migliaia di euro dei primi 9 mesi dello scorso esercizio.

Il risultato ordinario è positivo per 4.965 migliaia di euro, in netto miglioramento (+103,4%) rispetto a 2.441 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2017.

Le rivalutazioni e svalutazioni del periodo si riferiscono alla iscrizione della quota di risultato delle società collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto, di 290 migliaia di euro (556 migliaia di euro nei primi 9 mesi dell'esercizio 2017). Nel corso del terzo trimestre 2018, a seguito della valutazione al *fair value* dell'interessenza del 30% già detenuta nella società SFB, è stata rilevata una svalutazione di 318 migliaia di euro. Il risultato prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi è positivo per 5.255 migliaia di euro (pari al 11,1% del valore della produzione), in miglioramento (+75,3%) rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio di 2.998 migliaia di euro (6,9% del valore della produzione).

Le imposte sul reddito ammontano a 1.437 migliaia di euro, rispetto a 718 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2017, determinando un risultato di periodo positivo di 3.818 migliaia di euro, in miglioramento rispetto a 2.280 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2017.

Il risultato dei primi nove mesi attribuibile ai soci di CAD IT è positivo per 3.582 migliaia di euro, in deciso miglioramento rispetto a 1.878 migliaia di euro del medesimo periodo del 2017; positivo anche il risultato di pertinenza di terzi di 236 migliaia di euro, rispetto a 402 migliaia nel 2017.

12. Posizione finanziaria netta

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 settembre 2018 è positiva per 14.219 migliaia di euro, rispetto a 699 migliaia di euro al 30 settembre 2017.

In particolare la disponibilità a breve ammonta a 20.912 migliaia di euro, mentre la disponibilità finanziaria netta è di 14.219 migliaia di euro, per la presenza di finanziamenti a lungo termine di 6.693 migliaia di euro.

Le disponibilità a vista su conti correnti bancari e di cassa ammontano a 22.647 migliaia di euro, in aumento rispetto al 31/12/2017; i debiti verso banche a breve termine di 2.810 migliaia di euro sono costituiti da utilizzi di affidamenti in conto corrente ed anticipi s.b.f. oltre che dalla parte corrente (entro 12 mesi) dei finanziamenti a medio lungo termine.

(in migliaia di euro)

| <i>Posizione finanziaria netta consolidata</i> | <i>30/09/2018</i> | <i>30/06/2018</i> | <i>31/12/2017</i> | <i>30/09/2017</i> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cassa, conti correnti bancari | 22.647 | 23.598 | 14.150 | 5.660 |
| Altre attività finanziarie correnti | 1.075 | 1.085 | 0 | - |
| Debiti verso banche a breve termine | (2.810) | (2.690) | (3.948) | (3.860) |
| Posizione/(esposizione) finanziaria netta a breve termine | 20.912 | 21.993 | 10.203 | 1.800 |
| Finanziamenti a medio/lungo termine | (6.693) | (3.036) | (1.663) | (1.101) |
| Posizione/(esposizione) finanziaria netta a lungo termine | (6.693) | (3.036) | (1.663) | (1.101) |
| Posizione/(esposizione) finanziaria netta | 14.219 | 18.957 | 8.540 | 699 |

Il prospetto della posizione finanziaria netta concorda con i prospetti di bilancio; si precisa che la cassa e conti corrente bancari rappresentano la voce di stato patrimoniale "Cassa ed altre attività equivalenti"; i debiti verso banche a breve termine corrispondono alla voce di stato patrimoniale "Finanziamenti a breve"; i finanziamenti a medio/lungo termine corrispondono alla voce di stato patrimoniale "Finanziamenti".

I finanziamenti a medio/lungo termine di 6.693 migliaia di euro è costituita dalla quota oltre i 12 mesi di finanziamenti bancari, per 5.942 migliaia di euro relativi a finanziamenti accesi dalla CAD IT nel corso degli esercizi 2015 e 2018 che prevedono scadenze di rimborso sino al marzo 2023, e per 751 migliaia di euro relativi ad un mutuo decennale acceso nel corso del 2015 da una società controllata a fronte dell'acquisto di un immobile strumentale. L'incremento dei debiti verso banche oltre i 12 mesi è principalmente riferito all'accensione di finanziamenti bancari erogati nel corso del 2018, per fare fronte all'acquisizione delle società controllate spagnole.

Come esposto nel rendiconto finanziario consolidato, l'incremento della disponibilità finanziaria rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente è stato determinato dalle seguenti aree:

- le attività di esercizio, nel corso dei primi 9 mesi del 2018, hanno generato un flusso di cassa positivo di 11.336 migliaia di euro (rispetto a 5.767 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2017).
- Le attività di investimento hanno impiegato 5.441 migliaia di euro, rispetto a 3.395 migliaia di euro impiegati nel medesimo periodo dell'esercizio precedente. In particolare sono stati impiegati 3.814 migliaia di euro per l'acquisto delle partecipazioni nelle società spagnole SFB e DPI, al netto delle disponibilità di cassa acquisite, 1.963 migliaia di euro in immobilizzazioni immateriali (in calo rispetto a 3.157 migliaia di euro del precedente periodo) e 426 migliaia di euro in immobilizzazioni materiali (in aumento rispetto a 254 migliaia di euro del precedente periodo), mentre sono stati incassati 150 migliaia di euro per dividendi.
- Le attività di finanziamento hanno generato 3.740 migliaia di euro (rispetto ad un assorbimento di 2.456 migliaia di euro del precedente periodo) principalmente per effetto dell'accensione di finanziamenti a medio/lungo termine (6.237 migliaia di euro) al netto di relativi rimborsi (1.208 migliaia di euro) e del pagamento di dividendi a soci di minoranza di società controllate (1.263 migliaia di euro).

13. Ricerca e sviluppo

Il Gruppo CAD IT dedica una parte significativa delle proprie attività e risorse all'ideazione, realizzazione ed evoluzione dei propri software, destinati ad essere ceduti in licenza d'uso ai clienti o direttamente utilizzati per lo sviluppo dei prodotti e l'erogazione dei servizi resi ai clienti.

Anche nell'esercizio in corso sono state effettuate attività per la realizzazione di nuovi software e moduli finalizzati all'accrescimento funzionale e/o all'evoluzione tecnologica dell'ingente parco software con l'obiettivo di consolidare il business tradizionale, diversificare l'offerta del Gruppo con nuovi prodotti ed in settori limitrofi a quelli già presidiati e verso nuovi mercati anche all'estero.

Un importante progetto di sviluppo riguarda l'evoluzione della Suite Area Finanza, costituita da moduli autonomi ed integrati in grado di svolgere ciascuno la propria specifica attività ed interfacciarsi con gli altri per garantire alti standard di efficienza nella gestione dei dati evitando le ridondanze, in un'ottica di semplificazione del prodotto e delle modalità di rilascio. Lo sviluppo consente di rendere la Suite ancor più appetibile per il mercato internazionale con l'obiettivo di realizzare una piattaforma di nuova generazione, migliorata nella *user experience* rispetto alla tradizionale piattaforma Area Finanza, dotata di funzionalità e nuove soluzioni tecniche innovative, adeguate alle richieste del mercato nazionale ed internazionale.

Un altro importante progetto di sviluppo in corso è quello relativo al nuovo prodotto Anagrafe Generale, soluzione moderna, tecnologicamente all'avanguardia, flessibile e versatile, che potrà consentire un facile adeguamento alle continue variazioni di normativa ed esigenze commerciali od operative degli istituti bancari. Tenuto conto della centralità e criticità della procedura, che costituisce una delle fonti primarie di dati per tutto il sistema informativo bancario, grazie ai tools in sviluppo, CAD IT potrà offrire nell'ambito dei progetti di implementazione un percorso di migrazione graduale, con un periodo di coesistenza e sincronizzazione tra vecchio e nuovo sistema anagrafico, al fine di consentire sia l'integrazione ed interfacciamento con le altre procedure del sistema, che la normalizzazione dei dati da riversare nella nuova anagrafe.

Proseguono le attività di implementazione di moduli specializzati nell'ambito della Dashboard per la business intelligence (Sistema Informativo Direzionale) in modo particolare in ambito compliance e di gestione e monitoraggio della liquidità.

È inoltre in sviluppo ART piattaforma dotata di funzionalità di progettazione, sviluppo, integrazione, automazione, notarizzazione, monitoraggio e manutenzione che saranno tutte disponibili all'interno di un ecosistema tecnologico che sarà garanzia di evoluzione ed elemento differenziante e che ridurrà il vendor lock-in. ART ha l'obiettivo di consentire l'autonomia, oggi indispensabile, per la gestione dei processi di business, operation ed IT interni ed esterni all'organizzazione.

Nel corso del periodo sono inoltre proseguite le attività avviate negli scorsi esercizi relative a sviluppi ed aggiornamenti software per evoluzioni di settore o di normative che stanno avendo rilevante impatto sui sistemi dei clienti del settore finanziario tra i quali: il nuovo principio contabile IFRS 9, con particolare riferimento nel periodo corrente agli adeguamenti delle segnalazioni di vigilanza e degli schemi di bilancio e nota integrativa per le istituzioni finanziarie, la Direttiva europea 2014/65/UE (MiFID II) ed il Regolamento n. 600/2014 (MiFIR), la gestione dei Piani Individuali di Risparmio PIR (prodotti istituiti con la Legge di Bilancio 2017, che consentono di accedere a benefici fiscali investendo in strumenti finanziari qualificati, ovvero riferiti in prevalenza ad imprese italiane anche medie e piccole, mantenendo il piano per almeno 5 anni).

Sono proseguite le attività di sviluppo per l'arricchimento del prodotto per la gestione dell'operatività di trading on line TOL, avviate nel corso dell'esercizio 2017.

14. Investimenti e immobilizzazioni

I dati aggregati degli investimenti in beni immateriali e materiali, complessivamente effettuati nel terzo trimestre dalle società del Gruppo incluse nell'area di consolidamento ammontano a 954 migliaia di euro, rispetto a 989 migliaia di euro nel corso del medesimo periodo del 2017. Nei primi nove mesi gli investimenti effettuati ammontano a 2.388 migliaia di euro, rispetto a 3.411 del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

(in migliaia di euro)

| <i>Riepilogo investimenti</i> | <i>3° Trimestre 2018</i> | <i>3° Trimestre 2017</i> | <i>Periodo 2018 01/01 - 30/09</i> | <i>Periodo 2017 01/01 - 30/09</i> | <i>Esercizio 2017</i> |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| Beni immateriali | 3 | 54 | 143 | 85 | 111 |
| Costi ed acconti per immob. immateriali in corso | 665 | 906 | 1.819 | 3.072 | 3.658 |
| Immobili, Impianti e Macchinari | 285 | 28 | 426 | 254 | 313 |
| Totale investimenti in beni immateriali e materiali | 954 | 989 | 2.388 | 3.411 | 4.082 |

Il calo degli investimenti è principalmente riferito alla voce “immobilizzazioni immateriali in corso” relativa agli investimenti sostenuti nello sviluppo di procedure software. Tali costi sono per la maggior parte riferiti all’impiego delle risorse interne del Gruppo per lo sviluppo di procedure software di proprietà, destinate alla cessione in licenza d’uso a clienti o strumentali per l’esercizio dell’attività del Gruppo. Gli investimenti derivano dalle scelte strategiche effettuate dal management, volte allo sviluppo di numerosi prodotti, progetti e nuove tecnologie, al fine di anticiparne le linee evolutive di settore e poter proporre una gamma di prodotti sempre aggiornati con cui rispondere con tempestività alla domanda del mercato di riferimento.

Nel corso dei primi 9 mesi dell’esercizio, le voci “Immobilizzazioni immateriali” ed “immobili, impianti e macchinari” hanno evidenziato la seguente movimentazione:

(in migliaia di euro)

| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | <i>Diritti brevetti opere ing.</i> | <i>Concessioni licenze</i> | <i>Immobilizz. in corso e acconti</i> | <i>Altre immob. Immateriali</i> | <i>Totale</i> |
|--|--|--------------------------------|---|-------------------------------------|---------------|
| Costo d'acquisto o produzione | 46.245 | 2.566 | 8.727 | - | 57.538 |
| Rivalutazioni esercizi precedenti | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti | (38.516) | (2.397) | - | - | (40.913) |
| Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti | - | - | - | - | - |
| Valore all'inizio dell'esercizio | 7.730 | 169 | 8.727 | - | 16.625 |
| Variazioni area di consolidamento | 4 | 38 | - | - | 42 |
| Acquisti/incrementi | 120 | 23 | 1.819 | - | 1.963 |
| Giroconti | 6.618 | - | (6.618) | - | - |
| Stralcio fondi amm. per alienazioni/eliminazioni | - | 5 | - | - | 5 |
| Alienazioni/eliminazioni | (723) | (6) | - | - | (729) |
| Rivalutazioni dell'esercizio | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio | (2.990) | (69) | - | - | (3.059) |
| Rettifiche svalutazioni dell'esercizio | - | - | - | - | - |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 10.758 | 161 | 3.927 | - | 14.846 |

Nel corso del periodo si sono conclusi progetti di sviluppo software in corso di investimento e si è pertanto proceduto alla riclassificazione dei costi sostenuti dalla voce immobilizzazioni in corso a diritti di brevetto ed opere dell’ingegno per un valore di 6.618 migliaia di euro, con conseguente avvio dei piani di ammortamento.

(in migliaia di euro)

| <i>Immobili, impianti e macchinari</i> | <i>Terreni e fabbricati</i> | <i>Impianti e macchinari</i> | <i>Attrezzature ind.li/comm.</i> | <i>Altre immob. materiali</i> | <i>Immob. in corso</i> | <i>Totale</i> |
|--|-----------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------------|---------------|
| Costo d'acquisto o produzione | 10.446 | 4.500 | 34 | 4.553 | - | 19.534 |
| Rivalutazione <i>first time adoption</i> | 8.439 | - | - | - | - | 8.439 |
| Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti | (2.213) | (3.614) | (32) | (3.974) | - | (9.833) |
| Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti | - | - | - | - | - | - |
| Valore all'inizio dell'esercizio | 16.672 | 886 | 2 | 579 | - | 18.139 |
| Variazioni area di consolidamento | 105 | 36 | - | 198 | - | 339 |
| Acquisti | 25 | 156 | - | 234 | 10 | 426 |
| Giroconti | - | - | - | - | - | - |
| Stralcio fondi ammortamento per alienazioni/eliminazioni | - | 131 | - | 43 | - | 174 |
| Alienazioni/eliminazioni | - | (132) | - | (73) | - | (205) |
| Rivalutazioni dell'esercizio | - | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio | (129) | (195) | (1) | (187) | - | (512) |
| Rettifiche svalutazioni dell'esercizio | - | - | - | - | - | - |
| Totale immobilizzazioni materiali | 16.673 | 883 | 1 | 793 | 10 | 18.361 |

15. Personale

L'organico del Gruppo CAD IT, alla fine del trimestre è aumentato di 74 risorse rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017, principalmente per effetto dell'ingresso delle risorse delle società spagnole entrate nell'area di consolidamento (88 risorse al 30/09/2018). Si riportano in seguito i dati relativi al personale dipendente in forza:

| <i>Categoria dipendenti</i> | <i>In forza al 30/09/2018</i> | <i>In forza al 31/12/2017</i> | <i>In forza al 30/09/2017</i> |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Dirigenti | 22 | 19 | 20 |
| Impiegati e quadri | 649 | 569 | 573 |
| Operai | 1 | 1 | 1 |
| Apprendisti | 26 | 35 | 46 |
| Totale | 698 | 624 | 640 |

Il numero medio dei dipendenti nel trimestre è stato di 704 unità, in aumento rispetto alla media del medesimo trimestre di raffronto dell'anno 2017 (643 unità).

| <i>Categoria dipendenti</i> | <i>Media III Trim 2018</i> | <i>Media III Trim 2017</i> | <i>Media periodo 01/01-30/09/18</i> | <i>Media periodo 01/01-30/09/17</i> | <i>Media anno 2017</i> |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Dirigenti | 23 | 20 | 21 | 20 | 20 |
| Impiegati e quadri | 652 | 574 | 606 | 574 | 573 |
| Operai | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Apprendisti | 28 | 47 | 32 | 50 | 48 |
| Totale | 704 | 643 | 660 | 645 | 642 |

Il Gruppo dedica grande attenzione alla formazione professionale del personale attraverso percorsi formativi

interni e corsi di aggiornamento. Le principali aree tematiche di formazione sono state: aggiornamento in nuovi linguaggi di programmazione e gestione dei sistemi, sicurezza e salute sul lavoro, lingue straniere (inglese), organizzazione aziendale e formazione manageriale.

16. Eventi di rilievo successivi al 30 settembre 2018

In data 12 ottobre 2018 è stato reso noto l'esito dell'esercizio del diritto di recesso ed è stato dato avvio al periodo di offerta in opzione e prelazione agli azionisti di CAD IT che non hanno esercitato il diritto di recesso (si veda anche paragrafo 9 per maggiori dettagli). Il diritto di recesso è stato validamente esercitato per n. 1.970.039 azioni di CAD IT, pari al 21,938% circa del capitale sociale. Il valore di liquidazione delle azioni, in relazione alle quali è stato esercitato il diritto di recesso, è pari ad euro 5,29, per un controvalore complessivo di liquidazione, pari ad euro 10.421.506,31. Il procedimento di liquidazione delle azioni oggetto di recesso avviene, in primo luogo, mediante l'offerta in opzione e prelazione delle stesse a tutti gli azionisti di CAD IT che non abbiano esercitato il diritto di recesso. I diritti di opzione e prelazione sono esercitabili da parte degli azionisti aventi diritto a partire dal 15 ottobre al 13 novembre 2018.

17. Evoluzione prevedibile della gestione

Le strategie di sviluppo attuate lo scorso anno, rivolte a soddisfare le priorità che le istituzioni finanziarie (banche, assicurazioni, fondi) devono fronteggiare, stanno proseguendo anche nel presente esercizio. Le istituzioni finanziarie, infatti, si trovano di fronte a costanti esigenze di adeguamento dei propri processi e strutture, finalizzati al tempestivo recepimento delle novità normative e regolamentari introdotte a livello internazionale, europeo e nazionale, ma contemporaneamente ricercano miglioramenti di risultati e marginalità per affrontare il contesto di mercato, che mostra peraltro alcuni segnali di ripresa.

Le principali normative e tematiche che le banche stanno affrontando riguardano: le informative da rilasciare a seguito dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9, della Direttiva europea 2014/65/UE (MiFID II) ed il Regolamento n. 600/2014 (MiFIR) integrati da direttive e regolamenti delegati, la gestione dei piani individuali di risparmio (PIR), il Regolamento UE 1286/2014 relativo al KID (Key Information Document) volto ad aumentare la trasparenza sui prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (c.d. "PRIIP"), il Market Abuse, il Data Quality, le Segnalazioni (Puma 2), Basilea III, T2S, Solvency II.

Nuove normative, che potranno comportare ulteriori attività di adeguamento, aggiornamento e rilasci software sono il regolamento europeo GDPR relativo alla tutela della privacy, la Securities Financing Transactions Regulation (SFTR), che dal 2019 introdurrà nuovi requisiti di trasparenza per le attività di prestito titoli, la Direttiva europea IDD (Insurance Distribution Directive) in materia di "Distribuzione Assicurativa", le nuove segnalazioni di vigilanza.

Sul fronte del perseguimento di migliori marginalità, gli istituti finanziari sono costantemente impegnati nella ricerca del contenimento dei costi e nell'ampliamento delle aree di business. Su tali aspetti CAD IT si propone come partner strategico dei propri clienti con soluzioni innovative, come il nuovo Hub Ordini e l'Anagrafe Generale, in grado di sfruttare nuove tecnologie che consentono il raggiungimento di alti standard di efficienza nella gestione dei dati e dei processi, con significativa riduzione di tempi e costi nell'elaborazione degli stessi.

Per supportare gli istituti finanziari nelle strategie di ampliamento delle aree di business e di volume d'affari, CAD IT propone infine un Framework per la Banca Digitale di nuova generazione e, grazie alle importanti esperienze e referenze maturate nell'ambito delle soluzioni per promotori finanziari, offre le proprie competenze anche agli istituti finanziari che vogliono innovare e valorizzare le proprie offerte e reti.

Oltre alle opportunità citate i principali obiettivi strategici perseguiti dalla società e dal Gruppo riguardano il mantenimento ed ulteriore rafforzamento della posizione di leadership nel mondo bancario nazionale, l'ampliamento del portafoglio clienti nel settore assicurativo, nel settore della riscossione dei tributi locali, la diffusione dei nuovi prodotti relativi alla business intelligence, la promozione del software nel settore industriale a società di medie/grandi dimensioni anche internazionali.



Il Gruppo prosegue inoltre l'impegno nell'espansione verso i mercati europei ed internazionali, ed in particolare in quello spagnolo, la cui espansione è favorita dalle recenti acquisizioni delle società spagnole Desarrollo de Productos Informaticos S.A. nell'aprile 2018 e Software Financiero Bolsa S.A. nel luglio 2018, oltre che dalle referenze ottenute dai clienti esteri e dai processi d'internazionalizzazione dei grandi gruppi bancari italiani ed europei.

Sono costantemente all'attenzione degli amministratori di CAD IT S.p.A. eventuali possibili opportunità di sviluppo, sia diretto che per linee esterne, tramite accordi di collaborazione tecnica o commerciale, nonché mediante assunzioni o acquisizioni di partecipazioni destinate alla realizzazione di attività complementari e sinergiche rispetto quelle già esistenti.

Le prospettive sono positive nel settore bancario nazionale, tenuto conto delle numerose ed importanti evoluzioni normative alle quali i clienti si devono adeguare; inoltre la crescita delle attività del Gruppo a livello europeo ed internazionale e l'acquisizione di nuovi clienti in settori limitrofi a quello delle istituzioni finanziarie potranno contribuire al buon andamento della gestione anche per l'esercizio in corso e per il 2019.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

//f// Paolo Dal Cortivo

DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, COMMA SECONDO, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

Il sottoscritto Michele Miazzi, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di CAD IT S.p.A., dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma secondo, del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente resoconto intermedio di gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Verona, 13 novembre 2018

Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari CAD IT S.p.A.
//f// Michele Miazzi

Gruppo CAD IT
Via Torricelli, 44/a
37136 Verona - ITALY
Tel: +39 045 82 11 111
Fax: +39 045 82 11 110
caditgroup@caditgroup.com
www.caditgroup.com

