

***BILANCIO
CONSOLIDATO
Al
31.12.2003***

***Relazione sulla gestione
Bilancio consolidato
Nota integrativa
Allegati alla nota integrativa***

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

CAD IT S.p.A.

Bilancio consolidato al 31.12.2003

INDICE

Organi Sociali	2
Relazione degli amministratori sulla gestione al Bilancio Consolidato 31.12.2003	3
Informazioni su CAD IT S.p.A.	4
Attività del Gruppo	4
Situazione di settore e andamento dei mercati nei quali opera la società.....	5
Situazione del Gruppo e andamento della gestione.....	5
Andamento della gestione di CAD IT S.p.A.	6
Eventi di rilievo del 2003	7
Andamento della gestione delle società partecipate	7
Attività di ricerca e sviluppo del Gruppo	13
Rapporti della capogruppo CAD IT SpA con imprese controllate, collegate, controllanti e con società del Gruppo	14
Quote o azioni proprie o di controllanti possedute, acquistate o alienate	14
Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2003 ed evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio in corso	15
Parti correlate	15
Partecipazioni detenute dagli amministratori e dai sindaci nell'emittente e nelle società da questa controllate	17
CODICE DI AUTODISCIPLINA E INSIEME DELLE REGOLE DI GOVERNO SOCIETARIO.....	18
Bilancio consolidato al 31 dicembre 2003.....	19
Stato Patrimoniale Consolidato - Attivo	19
Stato Patrimoniale Consolidato – Passivo e Netto	21
Conto economico Consolidato	23
Nota integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2003	25
1 Area e principi di consolidamento.....	25
2 Criteri di valutazione.....	29
3 Analisi della composizione delle principali voci dello stato patrimoniale consolidato	34
4 Analisi del conto economico consolidato al 31 dicembre 2003	47
5 Analisi dell'andamento patrimoniale e finanziario	54
6 Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Cad It relativo all'esercizio 2003.....	56
Allegati alla nota integrativa	58
Elenco delle Società Partecipate.....	58

Organi Sociali

¹ CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

GIUSEPPE DAL CORTIVO
Presidente e amministratore delegato

LUIGI ZANELLA
Amministratore Delegato

GIAMPIETRO MAGNANI
Amministratore Delegato

MAURIZIO RIZZOLI
Amministratore Delegato

PAOLO DAL CORTIVO
Amministratore Delegato

FRANCESCO ROSSI
Amministratore Indipendente

LAMBERTO LAMBERTINI
Amministratore Indipendente

ALBERTO MIAZZI
Amministratore Indipendente

¹ COLLEGIO SINDACALE

SONIA MAZZI
Presidente

GIUSEPPE CEREGHINI
Sindaco Effettivo

GIANNICOLA CUSUMANO
Sindaco Effettivo

GIAN PAOLO RANOCCHI
Sindaco Supplente

CESARE BRENA
Sindaco Supplente

SOCIETÀ' DI REVISIONE KPMG S.p.A.

(¹) Nominati il 30.4.2003; scadenza carica assemblea approvazione bilancio 31.12.2005.

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

Agli amministratori delegati Giampietro Magnani, Luigi Zanella e Maurizio Rizzoli spettano tutti i poteri di ordinaria amministrazione, con facoltà di disporre sui conti correnti bancari, nei limiti degli affidamenti concessi, per ammontare massimo di euro 1.000.000 (unmilione) per ciascuna singola operazione con facoltà di agire da solo, e fino ad un ammontare massimo di euro 3.000.000 (tremilioni) con firma congiunta a quella di un altro amministratore delegato; ha inoltre facoltà di acquistare e/o alienare beni mobili registrati.

All'amministratore delegato Paolo Dal Cortivo spetta la rappresentanza della società nei rapporti con gli investitori istituzionali e con gli azionisti nonché con Borsa Italiana S.p.A. e Consob.

Agli amministratori delegati spetta la rappresentanza della società nell'ambito e nei limiti delle deleghe.

CAD IT S.p.A.

Sede in Verona - Via Torricelli n. 44/a
Capitale sociale Euro 4.669.600.= i.v.
Codice fiscale e n° Registro Imprese di Verona 01992770238
REA n° 210441

* * * * *

Relazione degli amministratori sulla gestione al Bilancio Consolidato 31.12.2003

Signori azionisti,

L'esercizio al 31.12.2003, il cui bilancio consolidato evidenzia i positivi risultati conseguiti, conferma la validità delle scelte operate dal Gruppo CAD IT e le sue potenzialità di crescita futura, benché il mercato di maggiore interesse del Gruppo – costituito dal settore bancario in particolare e più in generale dagli operatori del mercato finanziario, abbia subito un notevole rallentamento e ridimensionamento dei volumi economici.

Il risultato consolidato evidenzia una flessione del valore netto della produzione del 4,3% registrando 54.636 migliaia di euro rispetto a 57.111 migliaia di euro dell'esercizio 2002.

L'utile netto consolidato risulta di 1.841 migliaia di euro (al netto delle quote di terzi di 1.404 migliaia di euro) rispetto a 2.567 migliaia di euro del consolidato 2002.

I risultati conseguiti, positivi pur in presenza di un forte rallentamento degli investimenti e quindi degli ordini acquisiti dalla clientela del settore bancario, confermano l'opportunità delle scelte strategiche operate, ponendo così il Gruppo nelle più favorevoli condizioni per approfittare dell'auspicata ripresa.

I bilanci al 31.12.2003 delle società controllate e delle principali collegate, dirette o indirette, sono stati predisposti ed approvati dai rispettivi consigli di amministrazione.

Si riportano i risultati delle società controllate consolidate integralmente, esposti sinteticamente unitamente a quelli della capoGruppo, nel seguente prospetto:

(valori espressi in euro)

società'	valore della produzione	cash-flow (*)	risultato netto 31.12.2003	n° dipendenti al 31.12.2003
Capogruppo				
Cad IT S.p.A.	22.738.286	5.206.700	3.148.277	237
Società Controllate:				
Cad S.r.l.	35.644.059	1.383.774	349.849	202
Cesbe S.r.l.	5.927.864	1.562.241	1.458.525	55
NetBureau S.r.l.	721.739	(16.433)	(35.848)	9
SGM S.r.l.	2.287.124	42.271	(87.736)	32
DQS S.r.l.	6.202.300	884.287	694.056	66
BIT GROOVE S.r.l.	639.751	67.387	27.859	4
ELIDATA S.r.l.	1.794.566	567.957	531.650	6
S.M.A.R.T. Line S.r.l.	2.479.520	382.328	285.402	24

(*) utile netto + ammortamenti + accantonamenti e svalutazioni

Informazioni su CAD IT S.p.A.

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

La sede legale è in Verona, Via Torricelli n. 44/a unitamente alla sede amministrativa ed operativa.

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

Alla data del 31 dicembre 2003 il capitale sociale è di € 4.669.600, suddiviso in n. 8.980.000 azioni ordinarie.

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

Non esistono limitazioni alla libera trasferibilità delle azioni.

CAD IT S.p.a. non è soggetta a controllo, come definito dall'art. 2359 codice civile, di altra società.

Attività del Gruppo

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

CAD IT occupa una posizione di leadership nel mercato italiano del software per il settore finanziario, attraverso la vendita di un prodotto, Area Finanza, adottato da banche che rappresentano oltre il 50% degli sportelli bancari italiani, che permette di gestire in modo completo le funzioni

connesse alla negoziazione, al regolamento ed alla amministrazione delle transazioni su titoli azionari, obbligazionari e derivati, in qualsiasi valuta.

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

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

Il perdurare dell'incertezza e dell'instabilità del panorama economico e politico a livello internazionale ha indotto il protrarsi delle decisioni di investimento degli operatori del settore finanziario e bancario.

A causa del rallentamento negli investimenti provocato dall'incerto andamento economico generale e dalla conseguente posizione di attesa assunta da molti operatori economici, sono slittate ai prossimi esercizi alcune richieste del settore bancario previste per il 2003 di pacchetti software, servizi di Information Technology e di formazione e consulenza organizzativa.

Allo stato attuale, pur essendovi segnali e dichiarazioni di volontà alla ripresa, il settore mostra un andamento invariato.

Situazione del Gruppo e andamento della gestione

Il bilancio consolidato del Gruppo CAD IT al 31.12.2003 evidenzia un utile di euro 1.840.539 (precedente 2.566.895), al netto dell'utile di competenza di terzi di euro 1.404.122 (precedente 1.084.391), dopo avere stanziato ammortamenti per euro 3.781.534 (precedente euro 3.358.167).

Il risultato prima delle imposte ammonta a euro 6.816.659 (precedente esercizio euro 8.097.904 euro).

Le imposte sul reddito ammontano ad euro 3.571.998 per il 2003 (precedente euro 4.446.618).

I risultati conseguiti sono coerenti con il rallentato andamento della domanda e con la situazione economica generale ed evidenziano la possibilità di conseguire positivi risultati anche nel corrente esercizio.

Il patrimonio netto consolidato di competenza del Gruppo, alla data del 31.12.2003 ammonta ad euro 51.228.895 (precedente euro 77.944.755).

Il valore della produzione dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 54.635.798 (precedente euro 57.111.045).

I costi per il personale ammontano ad euro 28.167.646 (precedente euro 28.693.998).

I costi per servizi ammontano ad euro 14.641.221 (precedente euro 16.041.158).

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 4.040.237 (precedente euro 3.508.095); la voce degli ammortamenti comprende quote di ammortamento delle differenze da consolidamento delle società controllate, di euro 1.210.647 (precedente euro 1.211.866).

Il saldo dei proventi ed oneri finanziari e rettifiche di valore delle partecipazioni risulta positivo di euro 776.088 (precedente euro 1.468.265), mentre i proventi ed oneri straordinari incidono positivamente sul risultato dell'esercizio per euro 227.684 (precedente euro 323.086).

Gli investimenti più rilevanti, come in seguito specificato, sono stati effettuati dalla capogruppo CAD IT S.p.A. e dalla controllata Cad S.r.l. per l'acquisizione di ulteriori licenze d'uso di software strumentali per lo sviluppo di programmi applicativi.

Le società del Gruppo hanno provveduto ad effettuare investimenti destinati alla creazione di nuovi prodotti oggetto dell'attività specifica di ciascuna di esse ed al miglioramento di prodotti già esistenti. I relativi costi vengono spesi nell'esercizio in cui sono sostenuti..

I dati sintetici relativi alle attività immobilizzate del Gruppo sono riportati nella nota integrativa, cui si fa rinvio.

Andamento della gestione di CAD IT S.p.A.

All'interno di un quadro economico complessivamente sfavorevole, la società ha dimostrato la sua capacità di continuare a produrre risultati positivi, ottenendo un miglioramento del risultato economico di esercizio.

Il grado di apprezzamento dei nostri prodotti e servizi da parte degli utenti del settore bancario ha consentito di mantenere consistenti livelli di domanda e di attività; il valore della produzione ha raggiunto euro 22.738.286, a fronte dei 22.322.052, del precedente esercizio, con un incremento del 1,86%.

Come per il passato, è stato costante impegno del consiglio di amministrazione il controllo ed il contenimento dei costi nell'ottica del razionale impiego delle risorse disponibili.

L'ammontare complessivo dei costi della produzione nell'esercizio si è attestato a euro 21.758.002 (precedente esercizio 20.717.565) con un tasso di crescita del 5,02%.

Il risultato prima delle imposte ammonta a euro 4.579.989 compresi dividendi, proventi ed oneri finanziari, con un decremento del 5,41% rispetto al precedente esercizio (euro 4.841.745) .

Al 31.12.2003 il capitale sociale e le riserve ammontano a euro 49.804.526 (precedente 75.227.069), mentre il patrimonio netto a fine esercizio, dopo avere accantonato a riserva disponibile utili dell'esercizio 2002 per euro 1.517.458, ammonta a euro 52.952.803 (precedente 78.360.927). La consistente variazione trova origine nel dividendo straordinario di euro 26.940.000 deliberato dall'assemblea degli azionisti in data 9.4.2003.

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

	31/12/2003	31/12/2002
Capitale sociale versato	4.669.600	4.669.600
Riserva sovrapprezzo azioni	35.246.400	62.186.400
Riserva legale	933.920	864.419
Altre riserve disponibili	8.954.608	7.506.650
Arrotondamento	(2)	
Totale capitale sociale e riserve	49.804.526	75.227.069
Utili da ripartire	-	-
Utile di esercizio	3.148.277	3.133.858
Totale Patrimonio Netto	52.952.803	78.360.927

Eventi di rilievo del 2003

Si riportano in seguito i principali eventi che hanno caratterizzato la gestione della società e del Gruppo nell'esercizio 2003.

Il 26 febbraio 2003 il Consiglio di Amministrazione di CAD IT S.p.A., ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo straordinario di 3 euro per azione (complessivamente 26,94 milioni di euro). La proposta di distribuzione è stata approvata dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi il giorno 9 aprile 2003, in prima convocazione.

Il management di CAD IT ha ritenuto opportuna tale operazione considerando principalmente la capacità di autofinanziamento dell'azienda che poi è stata dimostrata nel corso dell'esercizio, come si evidenzia nel rendiconto finanziario.

Il pagamento del dividendo è avvenuto il 17 aprile 2003.

Il 27 marzo 2003, il Consiglio di Amministrazione di CAD IT S.p.A. ha approvato il bilancio consolidato ed il progetto di bilancio dell'esercizio 2002. Sulla base dei risultati conseguiti, il C.d.A. ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo ordinario di 0,18 euro per azione e l'accantonamento a riserva disponibile di 1,5 milioni di euro.

L'assemblea degli Azionisti di CAD IT S.p.A., tenutasi in prima convocazione il 30 Aprile 2003, ha approvato il bilancio d'esercizio 2002 e sulla base dei risultati positivi conseguiti e della proposta del consiglio d'amministrazione ha deliberato la distribuzione del dividendo di 0,18 euro per azione nonché l'accantonamento a riserva del residuo utile di 1,5 milioni di euro.

Il pagamento del dividendo ordinario è avvenuto il 15 maggio 2003.

In data 19 Novembre 2003, CAD IT e Microsoft hanno annunciato una partnership volta a fornire agli istituti bancari strumenti avanzati di Business Intelligence basati su tecnologia Microsoft.NET. Le soluzioni sviluppate sono in grado di garantire significativi vantaggi in termini di gestione e sicurezza dei dati, oltre ad una notevole riduzione dei costi collegati agli investimenti IT.

La collaborazione con Microsoft consentirà l'integrazione dei prodotti di CAD IT con le soluzioni della famiglia Windows Server System di Microsoft, tra cui Windows Server 2003, SQL Server, SharePoint Portal Server.

La partnership, rivolta inizialmente al mercato italiano, prevede una progressiva internazionalizzazione dell'offerta. Le due società lavoreranno congiuntamente per condividere iniziative di marketing e per favorire un interscambio di competenze sulle reciproche soluzioni, con lo scopo di presentare al mercato finanziario un'offerta fortemente integrata e ad alto valore aggiunto.

Andamento della gestione delle società partecipate

Cad Srl (partecipazione di controllo diretto del 100%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con un utile netto di euro 349.849 rispetto all'utile netto di euro 172.782 dell'esercizio precedente.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2003 di complessive euro 662.422, rispetto ad euro 1.112.571 dell'esercizio precedente. La riduzione del patrimonio netto è effetto dell'assegnazione di dividendi ai soci di euro 800.000.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 registra l'importo di euro 35.644.059 rispetto all'esercizio precedente (euro 39.570.364).

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta a euro 7.535.523 rispetto all'esercizio precedente (euro 7.498.771). Il numero medio dei dipendenti è stato di 205 unità rispetto a 215 del precedente esercizio.

Gli investimenti dell'esercizio 2003 hanno registrato l'importo di euro 717.900 di cui euro 681.600 per software per lo sviluppo o per il funzionamento di programmi applicativi ed euro 36.300 per rinnovo e rafforzamento dell'hardware e attrezzature diverse.

Gli ammortamenti ammontano a euro 593.870 (precedente euro 488.015) di cui euro 301.824 per immobilizzazioni immateriali ed euro 292.046 per immobilizzazioni materiali.

Le svalutazioni ammontano a euro 235.836 (precedente euro 133.054) di cui euro 80.470 per svalutazione crediti ed euro 155.366 per svalutazione crediti per interessi di mora.

Nel corso del 2003 la società ha proseguito nella propria strategia di sviluppo fondata su due direttrici principali:

- la produzione di nuovo software progettato e sviluppato sulla base delle reali necessità della clientela e l'aggiornamento tecnologico e funzionale del parco software esistente;
- la vendita di software e servizi all'ampio portafoglio di clienti esistente (c.d. attività di cross-selling).

Prosegue nel 2003 l'attività per la collocazione nel mercato delle nuove procedure sviluppate. Tra le più importanti SIBAC, software modulare ed integrato per l'automazione completa del sistema informativo per banche italiane ed estere.

Cesbe Srl (partecipazione di controllo diretto del 52%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con un utile netto di euro 1.458.525 rispetto all'utile netto di euro 1.364.108 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ammonta ad euro 5.927.864, rispetto ad euro 6.268.960 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 sale ad euro 2.208.723 con un aumento del 7,71% rispetto all'esercizio precedente (euro 2.050.692). Il numero medio dei dipendenti, 57 unità, è rimasto invariato rispetto al precedente esercizio.

Gli investimenti dell'esercizio 2003 hanno registrato l'importo di euro 34.861.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 33.651.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2003 di complessive euro 3.549.381, rispetto ad euro 2.590.855 al 31.12.2002, avendo assegnato ai soci dividendi per euro 500.000.

L'andamento della gestione è stato positivo ed è previsto un ulteriore sviluppo della domanda di servizi forniti dalla società.

NetBureau Srl (partecipazione di controllo del 60%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con una perdita di euro 35.848 a fronte della perdita di euro 47.295 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ha registrato l'importo di euro 721.739, rispetto ad euro 778.521 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 333.312 rispetto ad euro 352.955 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti, 11 unità, è rimasto invariato rispetto al precedente esercizio.

Gli investimenti dell'esercizio 2003 hanno registrato l'importo di euro 30.988. Gli ammortamenti ammontano ad euro 13.633.

Il patrimonio netto compreso il risultato dell'esercizio, ammonta al 31.12.2003 a complessivi euro 37.147, rispetto ad euro 72.996 al 31.12.2002.

SGM Srl (partecipazione di controllo del 52%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con una perdita di euro 87.736, a fronte della perdita di euro 771.382 dell'esercizio precedente.

Il risultato pur se negativo, conferma la tendenza al recupero della redditività, conseguente alla scelta strategica di dedicare maggiori risorse alle azioni di mercato per accelerare la vendita delle procedure realizzate, utilizzabili anche tramite internet.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ha registrato l'importo di euro 2.287.124, rispetto ad euro 2.121.339 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 1.066.344 rispetto ad euro 1.572.232 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti è risultato di 31 unità, rispetto a 41 del precedente esercizio.

Gli investimenti dell'esercizio 2003 in beni strumentali, hanno registrato l'importo di euro 45.217 di cui euro 16.435 per licenze software e altri beni immateriali, 28.782 per nuovo hardware ed attrezzature.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 87.484.

Il patrimonio netto, che all'inizio dell'esercizio ammontava ad euro 43.524, alla fine esercizio risulta di euro 55.788, per effetto della perdita di euro 87.736 e dei versamenti effettuati dai soci in "conto copertura perdite e/o aumento capitale sociale" per euro 100.000.

L'andamento della gestione nel 2003, come quella del 2002, è ancora caratterizzata da investimenti per la produzione di ulteriori utilità ai nuovi pacchetti software, la cui commercializzazione è iniziata per alcuni a partire dal 2002 ed ha registrato un soddisfacente incremento nell'esercizio 2003.

Nel primo trimestre dell'esercizio 2004 i dirigenti di SMG prevedono di ottenere un incremento di ordinativi.

Nel corso dell'esercizio 2003 si è ridotta a 808 migliaia di euro l'attività di collaborazione prestata a società del gruppo nell'ambito dell'erogazione di servizi ai clienti dell'area banche (precedente 1150 migliaia di euro), mentre i ricavi realizzati per vendite di licenze e servizi a clienti esterni al gruppo sono incrementati a 1479 migliaia di euro rispetto a 971 migliaia di euro del precedente esercizio.

DQS Srl (partecipazione di controllo del 55%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con un utile netto di euro 694.056, rispetto all'utile netto di euro 1.196.867 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ha registrato l'importo di euro 6.202.300, rispetto ad euro 6.788.039 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 2.180.280 rispetto ad euro 2.004.546 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti si è incrementato a 64 unità, rispetto a 57 del precedente esercizio.

Gli investimenti dell'esercizio 2003 hanno registrato l'importo di euro 21.662 di cui euro 14.937 per acquisizione di beni strumentali materiali ed euro 6.725 per licenze software ed altre immobilizzazioni immateriali.

Gli ammortamenti ammontano ad euro 41.417.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio risulta al 31.12.2003 di complessivi euro 717.326, rispetto ad euro 1.213.270 al 31.12.2002, avendo deliberato dividendi per euro 1.190.000.

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

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con un utile netto di euro 285.402 a fronte di euro 149.900 dell'utile netto dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ha registrato l'importo di euro 2.479.520, rispetto ad euro 2.493.164 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 1.282.494 rispetto ad euro 1.241.070 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti si è risultato di 26 unità, rispetto a 27 dell'esercizio precedente.

Gli investimenti dell'esercizio 2003 hanno registrato l'importo di euro 64.648 di cui euro 7.747 per acquisizione di beni strumentali materiali ed euro 56.901 per licenze software ed altre immobilizzazioni immateriali.

Gli ammortamenti ammontano ad euro 58.553.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2003 di complessivi euro 407.132, rispetto ad euro 264.136 al 31.12.2002, avendo deliberato dividendi per euro 142.400.

Bit Groove Srl (partecipazione di controllo del 51%)

-Settore servizi: Sviluppo di software applicativi per enti pubblici e assistenza tecnico informatica

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con un utile netto di euro 27.859 a fronte di euro 4.183 dell'utile netto dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ammonta ad euro 639.751, rispetto ad euro 479.317 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 85.900 rispetto ad euro 60.082 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti si è incrementato a 3 unità, rispetto a 2 del precedente esercizio.

Gli investimenti dell'esercizio 2003 hanno registrato l'importo di euro 24.853 di cui euro 6.567 per acquisizione di beni strumentali materiali ed euro 18.286 per licenze software ed altre immobilizzazioni immateriali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 34.971.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio risulta al 31.12.2003 di complessivi euro 49.886, rispetto ad euro 22.030 al 31.12.2002.

Nel corso del 2003 Bit Groove ha realizzato nuove versioni dei propri prodotti, ancora in corso di ulteriore sviluppo e che riscuotono notevole interesse sia dalla clientela del Gruppo che da altri potenziali clienti.

Elidata Srl (partecipazione di controllo del 51%)

-Settore servizi: Sviluppo di software e applicativi per il settore bancario – finanziario

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con un utile netto di euro 531.650 a fronte di euro 253.449 dell'utile netto dell'esercizio precedente (post trasformazione).

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ammonta ad euro 1.794.566, rispetto ad euro 923.430 dell'esercizio precedente (post trasformazione).

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 192.675 rispetto ad euro 69.436 dell'esercizio precedente (post trasformazione). Il numero medio dei dipendenti si è incrementato a 5 unità, rispetto a 1 del precedente esercizio.

Gli investimenti dell'esercizio 2003 hanno registrato l'importo di euro 41.777 di cui euro 10.421 per licenze software ed altre immobilizzazioni immateriali ed euro 31.356 per beni strumentali materiali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 28.901.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio risulta al 31.12.2003 di complessivi euro 701.253 rispetto ad euro 356.641 dell'esercizio precedente, per effetto del dividendo di euro 150.000.

Nel corso del 2003 Elidata ha superato gli obiettivi di budget concordati con CAD IT al momento dell'acquisizione.

4 Emme Informatica Srl – in liquidazione dal 12 dicembre 2003

(partecipazione di controllo diretto del 65%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con un utile netto di euro 26.907 rispetto all'utile netto di euro 79.915 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ha raggiunto l'importo di euro 657.944 rispetto ad euro 1.017.684 dell'esercizio precedente. L'intero ammontare dei ricavi è originato da prestazioni effettuate a clienti di CAD S.r.l nel settore bancario.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 362.082 rispetto ad euro 536.318 dell'esercizio precedente.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2003 di complessivi euro 146.665 rispetto ad euro 169.758 al 31.12.2002, avendo distribuito dividendi per euro 50.000.

La società forniva principalmente servizi, affiancandosi a CAD S.r.l. nell'assistenza alla clientela ubicata nel nord Italia.

In relazione alle commesse in corso di svolgimento nella zona di operatività di 4 Emme, si è ritenuto di trasferire il personale alle dirette dipendenze di CAD S.r.l. e conseguentemente di porre in liquidazione la società 4 Emme, con deliberazione del 12.12.2003

Syrm Srl – in liquidazione dal 12 dicembre 2003 (partecipazione di controllo diretto del 75%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con un utile di euro 14.266 a fronte della perdita di euro 1.258 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ha registrato l'importo di euro 48.958 rispetto ad euro 174.864 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 5.848 rispetto ad euro 56.971 dell'esercizio precedente. Alla chiusura dell'esercizio la società non occupa dipendenti.

Il patrimonio netto compreso il risultato dell'esercizio, risulta al 31.12.2003 di complessivi euro 27.182 rispetto ad euro 129.914 al 31.12.2002, avendo deliberato dividendi per euro 117.000.

In considerazione della ridotta dimensione aziendale e del tipo di attività esercitata, il personale dipendente è stato trasferito alle dirette dipendenze di CAD S.r.l. e successivamente la società posta in liquidazione con deliberazione del 12.12.2003.

Sicom Informatica Srl (partecipazione collegamento diretto 25%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con un utile netto di euro 317.090, rispetto ad euro 299.895 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ha registrato l'importo di euro 1.492.584, rispetto ad euro 1.419.639 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 197.166 rispetto ad euro 189.104 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti è di 5 unità, come l'esercizio precedente.

Gli investimenti dell'esercizio 2003 hanno registrato l'importo di euro 4.975 di cui euro 4.153 per acquisizione di beni strumentali materiali ed euro 822 per beni immateriali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 33.988.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2003 di complessivi euro 630.900 rispetto ad euro 703.813 al 31.12.2002, avendo deliberato dividendi per euro 390.000.

Datafox Srl (partecipazione collegamento diretto 35,05% sino al 28 gennaio 2004. Dal 29 gennaio 2004 controllo diretto 51,00%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con un utile netto di euro 18.489 rispetto all'utile netto di euro 68.004 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ammonta ad euro 747.737, rispetto ad euro 811.925 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 340.170 rispetto ad euro 343.344 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti è di 7 unità.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 34.696.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2003 di complessivi euro 340.838, rispetto ad euro 372.349 al 31.12.2002, avendo deliberato dividendi per euro 50.000.

In data 29 gennaio 2004 Cad It ha acquisito il controllo di Datafox S.r.l.

Tecsit Srl (partecipazione controllo indiretto del 70% tramite DQS S.r.l.)

-Settore: Produzione e commercializzazione hardware e software

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con un utile netto di euro 240 rispetto ad euro 7.772 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ha registrato l'importo di euro 270.455, rispetto ad euro 262.395 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 94.418 rispetto ad euro 38.270 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti è di 1 unità.

Gli investimenti dell'esercizio 2003 hanno registrato l'importo di euro 23.556 di cui 3.425 per acquisizione di beni strumentali immateriali e 20.131 per beni strumentali materiali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 11.723.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2003 di complessivi euro 82.559 rispetto ad euro 82.318 al 31.12.2002.

Arch-it Srl (partecipazione controllo indiretto del 70% tramite DQS S.r.l.)

-Settore Servizi: Sviluppo di software e applicativi per le imprese

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2003 si è concluso con un utile netto di euro 121.039 a fronte dell'utile netto di euro 30.324 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2003 ha registrato l'importo di euro 551.006, rispetto ad euro 362.236 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2003 ammonta ad euro 131.681 rispetto ad euro 93.636 dell'esercizio precedente. Il numero dei dipendenti è di 4 unità rispetto a 5 unità dell'esercizio precedente.

Gli investimenti dell'esercizio 2003 hanno registrato l'importo di euro 2.500 per acquisizione di beni strumentali materiali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 5.711.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2003 di complessivi euro 180.285 rispetto ad euro 76.443 al 31.12.2002.

Nestegg Srl – in liquidazione dal 7.5.2003

(partecipazione controllo indiretto del 55% tramite SGM S.r.l.)

Società acquisita al controllo nel gennaio 2002, non operativa e non significativa è stata posta in liquidazione nel corso dell'esercizio 2003 e le operazioni di liquidazione sono in fase di chiusura.

Firstcom Srl – in liquidazione dal 7.5.2003

(partecipazione controllo indiretto del 52% tramite SGM S.r.l.)

Società costituita nel febbraio 2001, non operativa e non significativa è stata posta in liquidazione il 16.4.2003 e la liquidazione ha avuto termine il 3.12.2003 con conseguente cancellazione della società.

Attività di ricerca e sviluppo del Gruppo

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

La spinta impressa alle attività di R&S per tutto il 2002 è stata ulteriormente incrementata nel 2003 per produrre e completare nuovi prodotti che andranno a soddisfare la maggior domanda prevista per i prossimi anni.

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

Nell'ambito dei nuovi progetti continua l'attività di ricerca e sviluppo relativa alla piattaforma SIBAC che rappresenta un elemento portante della strategia di crescita del Gruppo.

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

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

- CAD IT S.p.A. e CAD S.r.l. hanno sviluppato nuovi importanti moduli di Area Finanza, che saranno collocati sul mercato nel corso del 2004. In particolare quello relativo agli IAS sia per le Banche clienti della piattaforma "Area Finanza" che per quelle non clienti. Sono intense le attività di completamento della piattaforma per la gestione della problematica relativa a Basilea II e per la produzione di moduli specializzati nell'ambito della business intelligence.
- CeSBE S.r.l. prosegue nell'investimento per la sofisticazione tecnologica e funzionale delle soluzioni per il Trading on line e per l'offerta di una nuova piattaforma volta ad automatizzare lo studio dei processi;
- NetBureau S.r.l. sta sviluppando portali verticali (in modo particolare in ambito finanziario), siti Internet e soluzioni di e-commerce avvalendosi della tecnologia Macromedia-Allaire (leader mondiale in queste tecnologie) di cui è "Premier partner" per l'Italia;
- SGM S.r.l. ha sviluppato soluzioni verticali del nuovo gestionale (ERP) SIGMAWEB per aziende di qualsiasi dimensione. Tra queste sta emergendo la verticalizzazione per il mondo fashion e quella per il settore alimentare (gestendo la tracciatura della filiera);
- DQS S.r.l. ha completato la reingegnerizzazione della procedura per la gestione delle "banche depositarie";

- Smart Line S.r.l. ha in corso investimenti per l'arricchimento della propria offerta di soluzioni e servizi nei confronti Pubblica Amministrazione e dei consorzi per la gestione della fiscalità locale;
- Elidata S.r.l. prosegue nell'investimento per arricchire ulteriormente le funzionalità della propria piattaforma per il collegamento ai mercati finanziari.

Rapporti della capogruppo CAD IT SpA con imprese controllate, collegate, controllanti e con società del Gruppo

Le società del gruppo intrattengono rapporti di natura commerciale e finanziaria con la capogruppo e con le società da questa controllate, a normali condizioni di mercato.

In sintesi i rapporti intrattenuti nell'esercizio da ciascuna delle suddette società con le altre del gruppo sono i seguenti:

(valori espressi in euro)

<i>Società</i>	<i>Costi</i>	<i>Ricavi</i>	<i>Credito</i>	<i>Debito</i>
Cad It S.p.a.	2.692.756	15.077.138	17.844.060	4.588.605
Cad S.r.l.	20.594.488	1.735.719	3.467.794	20.128.507
Cesbe S.r.l.	439.061	2.934.973	3.422.699	545.588
Syrm S.r.l.	-	-	-	-
4 Emme In. S.r.l.	-	-	-	-
NetBureau S.r.l.	34.984	524.020	210.298	241.734
DQS S.r.l.	6.198	2.177.303	597.514	215.120
SGM S.r.l.	836	808.335	132.844	100.836
SmartLine Line S.r.l.	12.043	245.944	109.274	12.116
BitGroove S.r.l.	14.750	296.816	70.765	21.699
Elidata S.r.l.	5.132	-	-	1.043
Totali	23.800.246	23.800.246	25.855.248	25.855.248

Quote o azioni proprie o di controllanti possedute, acquistate o alienate

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

Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2003 ed evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio in corso

In data 20 gennaio 2004, CAD IT S.p.A., e Uni IT S.r.l. (società appartenente al Gruppo UniCredito Italiano), società di servizi di elaborazione/trasmissione dati e di processing amministrativo nei confronti della Pubblica Amministrazione e degli Istituti di Credito, hanno stipulato un accordo volto alla commercializzazione di una soluzione che consente agli Enti Pubblici di gestire il mandato informatico tramite firma digitale eliminando i costi derivanti dai flussi cartacei.

Ciascuna parte potrà effettuare autonomamente attività di commercializzazione che potranno concretizzarsi, a seconda delle esigenze, nella fornitura del servizio tramite il data center di Uni IT o nella cessione di licenze d'uso a tempo determinato/indeterminato con la conseguente installazione del prodotto su Data Center del cliente.

Il 29 gennaio 2004, CAD IT S.p.A. ha acquisito il controllo di DataFox S.r.l., società attiva nella realizzazione e commercializzazione di applicazioni software complesse basate su linguaggi di programmazione di ultima generazione e piattaforme tecnologiche avanzate.

L'offerta di DataFox riguarda la fornitura di applicazioni enterprise ad interfaccia web, applicazioni client/server e soluzioni di e-commerce per il settore finanziario, per la PA e per l'industria.

Negli ultimi due anni ha sviluppato una specializzazione verticale per il marketing finanziario basata sulla piattaforma di Business Intelligence offerta dal Gruppo CAD IT in partnership con Microsoft.

Fra i prodotti di DataFox si evidenziano le soluzioni di Front Office per SIM e SGR di piccole e medie dimensioni che vanno a complemento dell'offerta di CAD IT.

L'operazione si è concretizzata con l'acquisto per cassa da parte di CAD IT del 16% della società, con un esborso pari a 100 mila euro, che va ad aggiungersi al 35% già detenuto e porta quindi la partecipazione al 51%.

Il rimanente 49% della società è rimasto al management di DataFox.

Nel 2003 DataFox ha realizzato ricavi per circa 750 mila euro con un utile ante imposte pari a 60 mila euro (8% dei ricavi) e con una posizione finanziaria netta di 27 mila euro circa.

Oltre a quanto segnalato, successivamente non si sono verificati altri fatti di rilievo che incidano sensibilmente sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società e del Gruppo. L'andamento della gestione prosegue con risultati positivi.

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

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

Parti correlate

Relativamente all'esercizio al 31.12.2003 sono qui a seguito indicati i compensi destinati a qualsiasi titolo dall'emittente o società da questa controllate direttamente o indirettamente, ai componenti del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale.

(Valori in migliaia di euro)

Soggetto	Descrizione carica			Compensi			
	Cognome e nome	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	T.F.M	Altri compensi
Dal Cortivo Giuseppe	Presidente CdA e						
	Amm. Delegato	CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2003	122		17	
	Procuratore	CAD Srl	1/1 - 31/12/2003	87			
	Amministratore	CESBE Srl	1/1 - 31/12/2003	6			
	Amministratore	SYRM Srl	1/1 - 28/02/2003	1			
Magnani Giampietro	Amministratore	SICOM Srl	1/1 - 31/12/2003	6			
	Amm. Delegato	CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2003	122		17	
	Presidente CdA	CAD Srl	1/1 - 31/12/2003	87			
	Amministratore	Smart Line Srl	1/1 - 31/12/2003	6			
Rizzoli Maurizio	Amm. Delegato	CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2003	122		17	
	Procuratore	CAD Srl	1/1 - 31/12/2003	25			
Zanella Luigi	Amm. Delegato	CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2003	122		17	
	Procuratore	CAD Srl	1/1 - 31/12/2003	87			
	Amministratore	CESBE Srl	1/1 - 31/12/2003	6			
	Amministratore	SYRM Srl	1/1 - 28/02/2003	1			
	Amministratore	4 EMME Srl	1/1 - 31/12/2003	6			
	Amministratore	SICOM Srl	1/1 - 31/12/2003	6			
	Amministratore	DQS Srl	1/1 - 31/12/2003	27		7	
Dal Cortivo Paolo	Amm. Delegato	CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2003	12			62
	Amministratore	4 EMME Srl	1/1 - 31/12/2003	6			
	Amministratore	SGM Srl	1/1 - 31/12/2003	6			
Lambertini Lamberto	Amm. Indip.	CAD IT Spa	1/5 - 31/12/2003	8			
Miazzi Alberto	Amm. Indip.	CAD IT Spa	1/5 - 31/12/2003	8			0,6
	Consulente	CAD Srl	1/1 - 31/12/2003				0,6
	Consulente	CESBE Srl	1/1 - 31/12/2003				0,6
	Consulente	SYRM Srl	1/1 - 31/12/2003				0,6
Rossi Francesco	Amm. Indip.	CAD IT Spa	1/5 - 31/12/2003	8			
Costa Giovanni	Amm. Indip.	CAD IT Spa	1/1 - 04/02/2003	6			
Koenig Wolfgang	Amm. Indip.	CAD IT Spa	1/1 - 30/04/2003	1			
Gricar Joze	Amm. Indip.	CAD IT Spa	1/1 - 30/04/2003	1			
Mazzi Sonia	Presidente collegio sindacale		1/1 - 31/12/2003				
	CAD IT Spa			21			
	Presidente collegio sindacale		1/1 - 31/12/2003				
	CAD Srl			7			
Cereghini Giuseppe	Sindaco effettivo	SGM Srl	1/1 - 31/12/2003	3			
	Sindaco effettivo	CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2003	15			
	Sindaco effettivo	CAD Srl	1/1 - 31/12/2003	4			
	Presidente collegio sindacale		1/1 - 31/12/2003				
Cusumano Giannicola	SGM Srl			4			
	Sindaco effettivo	CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2003	15			
	Sindaco effettivo	CAD Srl	1/1 - 31/12/2003	4			

Partecipazioni detenute dagli amministratori e dai sindaci nell'emittente e nelle società da questa controllate

Cognome e nome	Società partecipata	Numero azioni possedute al 31.12.2002	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute al 31.12.2003
Dal Cortivo Giuseppe	CAD IT Spa	1.554.832 ⁽¹⁾	0	1.098	1.553.734 ⁽¹⁾
Magnani Giampietro	CAD IT Spa	1.550.221 ⁽¹⁾	0	0	1.550.221 ⁽¹⁾
Rizzoli Maurizio	CAD IT Spa	1.608.352 ⁽²⁾	0	0	1.608.352 ⁽²⁾
Zanella Luigi	CAD IT Spa	1.552.680 ⁽³⁾	0	0	1.552.680 ⁽³⁾
Dal Cortivo Paolo	CAD IT Spa	641	300	941	0
Rossi Francesco	CAD IT Spa	0	0	0	0
Lambertini Lamberto	CAD IT Spa	0	0	0	0
Miazzi Alberto	CAD IT Spa	980 ⁽⁴⁾	0	0	980 ⁽⁴⁾
Mazzi Sonia	CAD IT Spa	2.165	0	0	2.165
Cereghini Giuseppe	CAD IT Spa	838	0	0	838
Cusumano Giannicola	CAD IT Spa	0	0	0	0

(1) di cui n. 424.765 di proprietà del coniuge

(2) di cui n. 451.430 di proprietà del coniuge

(3) di cui n. 434.865 di proprietà del coniuge

(4) di cui n. 120 di proprietà del coniuge

Nel corso dell'esercizio sono cessati dalla carica gli amministratori indipendenti Costa Giovanni in data 4.2.2003 e Koenig Wolfgang e Gricar Joze in data 30.4.2003 per compiuto mandato.

Al 31.12.2002 Costa Giovanni possedeva n. 180 azioni Cadl t S.p.A. di cui 60 tramite il coniuge; Gricar Joze possedeva n. 76 azioni.

CODICE DI AUTODISCIPLINA E INSIEME DELLE REGOLE DI GOVERNO SOCIETARIO

Il consiglio di amministrazione del 27.2.2004 ha approvato la relazione annuale sulla adesione al Codice di autodisciplina adottato da Borsa Italiana.

Altre notizie

Ulteriori notizie sull'andamento della gestione e sui rapporti con imprese del Gruppo sono contenute nella nota integrativa al bilancio consolidato ed ai relativi allegati, cui si fa espresso rinvio.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Giuseppe Dal Cortivo)

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2003

Stato Patrimoniale Consolidato - Attivo

	31/12/2003	31/12/2002	variazioni
A) CRED.V/SOCI PER VERSAM.DOVUTI			
I. parte già richiamata			
II. parte non richiamata			
Totale cred.v/soci per versamenti dovuti (A)			
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. Immobilizzazioni immateriali			
1) costi di impianto ed ampliamento	881.488	1.763.690	(882.202)
2) costi di ricerca, sviluppo e pubblicità			
3) diritti brevetto industriale e opere ingegno		16.012	(16.012)
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	886.032	368.117	517.915
5) avviamento	16.268	19.522	(3.254)
5 bis) differenze di consolidamento	8.047.873	9.269.492	(1.221.619)
6) immobilizzazioni in corso e acconti		116.009	(116.009)
7) altre	769.597	880.043	(110.446)
Totale immobilizzazioni immateriali	10.601.258	12.432.885	(1.831.627)
II. Immobilizzazioni Materiali			
1) terreni e fabbricati	11.214.433	11.433.644	(219.211)
2) impianti e macchinari	176.843	211.256	(34.413)
3) attrezzature industriali e commerciali	191	484	(293)
4) altri beni	1.749.321	2.090.803	(341.482)
5) immobilizzazioni in corso e acconti			
Totale immobilizzazioni materiali	13.140.788	13.736.187	(595.399)
III. Immobilizzazioni finanziarie			
1) partecipazioni in:			
a) imprese controllate			
a-bis) imprese controll. valutate patrimonio netto	299.113	114.778	184.335
b) imprese collegate	445.236	568.323	(123.087)
c) altre imprese	6.022.073	6.022.073	
2) crediti:			
a) verso imprese controllate			
b) verso imprese collegate			
d) verso altri oltre 12 mesi	72.732	68.451	4.281
3) altri titoli	250.000		250.000
4) azioni proprie, con ind.valore nom.complex.			
Totale immobilizzazioni finanziarie	7.089.154	6.773.625	315.529
Totale immobilizzazioni (B)	30.831.200	32.942.697	(2.111.497)
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo			
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) lavori in corso su ordinazione	480.000		480.000
4) prodotti finiti e merci	470.106	323.553	146.553
5) acconti			

Bilancio consolidato 31.12.2003

Stato Patrimoniale

Totale	950.106	323.553	626.553
II. Crediti			
1) verso clienti	24.217.947	28.401.499	(4.183.552)
2) verso imprese controllate			
2 bis) verso imprese controllate val a PN	170.411	119.392	51.019
3) verso imprese collegate			
4) verso controllanti			
5) verso altri entro 12 mesi	924.633	3.822.248	(2.897.615)
Totale	25.312.991	32.343.139	(7.030.148)
III. Attività finanz.che non costituisc.immobiliz.			
1) partecipazioni in imprese controllate			
2) partecipazioni in imprese collegate			
3) partecipazioni in imprese controllanti			
4) altre partecipazioni			
5) azioni proprie con indic.val.nom.compless.			
6) altri titoli			
7) polizze assicurative di capitalizzazione	5.425.299	5.249.442	175.857
Totale	5.425.299	5.249.442	175.857
IV. Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	9.406.851	27.046.609	(17.639.758)
2) assegni	2.239	643	1.596
3) denaro e valori di cassa	19.340	21.875	(2.535)
Totale	9.428.430	27.069.127	(17.640.697)
Totale attivo circolante	41.116.826	64.985.261	(23.868.435)
D) RATEI E RISCONTI			
Ratei attivi	1.075	4.869	(3.794)
Risconti attivi	205.343	179.219	26.124
Totale	206.418	184.088	22.330
TOTALE ATTIVO	72.154.444	98.112.046	(25.957.602)

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2003
Stato Patrimoniale Consolidato – Passivo e Netto

	31/12/2003	31/12/2002	variazioni
A) PATRIMONIO NETTO			
I. Capitale	4.669.600	4.669.600	
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	35.246.400	62.186.400	(26.940.000)
III. Riserve di rivalutazione			
IV. Riserva Legale	933.920	864.419	69.501
V. Riserva di azioni proprie in portafoglio			
VI. Riserve statutarie			
VII. Altre riserve distintamente indicate	8.954.608	7.506.650	1.447.958
- versamento Soci c/capitale			
- riserva disponibile	8.954.608	7.506.650	1.447.958
- riserva straordinaria			
Riserve di consolidamento	(416.172)	150.791	(566.963)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo			
IX. Utile (perdita) dell'esercizio del gruppo	1.840.539	2.566.895	(726.356)
Patrimonio netto consolidato del gruppo	51.228.895	77.944.755	(26.715.860)
Capitale e riserve di terzi	1.275.520	1.171.879	103.641
Utile (perdita di terzi)	1.404.122	1.084.391	319.731
Patrimonio netto di terzi	2.679.642	2.256.270	423.372
Patrimonio netto consolidato proprietà e di terzi	53.908.537	80.201.025	(26.292.488)
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	143.913	93.682	50.231
2) Per imposte	5.439	2.719	2.720
3) Per oscillazione cambi	386	99	287
4) Per accant rischi e oneri diversi	25.000		25.000
Totale	174.738	96.500	78.238
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DIPEND.	4.769.385	4.009.989	759.396
D) DEBITI			
1) obbligazioni			
2) obbligazioni convertibili			
3) debiti verso banche	726.310	842.662	(116.352)
oltre i 12 mesi			
4) debiti v/altri finanziatori	7.302	7.302	
oltre i 12 mesi	331.288	348.420	(17.132)
5) acconti	30.000	133.971	(103.971)
6) debiti v/fornitori	4.115.091	4.160.723	(45.632)
7) debiti rappresentati da titoli di credito			
oltre i 12 mesi			
8) debiti verso imprese controllate			
8bis) debiti verso imprese controllate valutate a PN	108.064	16.378	91.686
9) debiti verso imprese collegate a soc. controllate	31.007	18.215	12.792

Bilancio consolidato 31.12.2003

Stato Patrimoniale

10) debiti verso controllanti			
11) debiti tributari	1.328.737	1.327.936	801
12) debiti v/ist.di previdenza e sicurezza sociale	1.951.993	1.931.916	20.077
13) altri debiti	4.257.179	4.898.156	(640.977)
Totale	12.886.971	13.685.679	(798.708)
 E) RATEI E RISCONTI			
Ratei passivi	10.355	11.125	(770)
Risconti passivi	404.458	107.728	296.730
Totale	414.813	118.853	295.960
 TOTALE PASSIVO E NETTO	 72.154.444	 98.112.046	 (25.957.602)
 CONTI D'ORDINE	 12.394.966	 12.394.966	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2003
Conto economico Consolidato

	31/12/2003	31/12/2002	variazioni
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	53.996.086	56.825.622	(2.829.536)
2) variaz. rimanenze prodotti in corso di lavorazione			
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	480.000		480.000
4) incrementi di immob. per lavori interni			
5) altri ricavi e proventi, con separata ind.contributi	159.712	285.423	(125.711)
Totale valore della produzione	54.635.798	57.111.045	(2.475.247)
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(1.205.389)	(1.526.850)	321.461
7) per servizi	(14.641.221)	(16.041.158)	1.399.937
8) per godimento di beni di terzi	(674.168)	(1.015.903)	341.735
9) per il personale			
a) salari stipendi	(20.474.109)	(21.017.003)	542.894
b) oneri sociali	(6.247.118)	(6.212.035)	(35.083)
c) trattamento fine rapporto	(1.380.747)	(1.335.537)	(45.210)
d) trattamento quiescenza e simili			
e) altri costi	(65.672)	(129.423)	63.751
Totale costi per il personale	(28.167.646)	(28.693.998)	526.352
10) ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(2.768.891)	(2.563.208)	(205.683)
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(1.012.643)	(794.959)	(217.684)
c) svalutaz.immobilizzazioni			
d) svalutaz.crediti compr.nell'att.circolante	(258.703)	(149.928)	(108.775)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(4.040.237)	(3.508.095)	(532.142)
11) variazione riman.mat.prime, sussid.,consumo	146.553	176.884	(30.331)
12) accantonamenti per rischi	(27.290)	(1.264)	(26.026)
13) altri accantonamenti	(4.639)		(4.639)
14) oneri diversi di gestione	(208.874)	(194.108)	(14.766)
Totale costi della produzione	(48.822.911)	(50.804.492)	1.981.581
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	5.812.887	6.306.553	(493.666)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) proventi da partecipazioni in imprese controllate			
collegate			
altre imprese	58.237	119.179	(60.942)
crediti di imposta su dividendi impr.coll-contr			
16) altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	676	1.388	(712)
da controllate			
b) da titoli iscritti nelle immob. non partecipaz.			
c) da titoli iscr.nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti	656.354	1.350.550	(694.196)

Bilancio consolidato 31.12.2003

Conto Economico

17) interessi ed altri oneri finanziari			
a) verso terzi	(109.323)	(91.753)	(17.570)
b) verso controllate			
c) verso collegate			
d) verso controllanti			
Totale (15 + 16 - 17)	605.944	1.379.364	(773.420)
D) RETIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18) rivalutazioni di partecipazioni in imprese collegate	227.496	103.124	124.372
19) svalutazioni di partecipazioni in imprese collegate	(57.352)	(14.223)	(43.129)
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie	170.144	88.901	81.243
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) proventi con separata indicaz. delle plusvalenze da alienaz.	340.490	552.932	(212.442)
plusvalenze da alienazione		5.695	(5.695)
21) oneri con separata indicaz. delle minusvalenze da alienaz.	(112.230)	(235.418)	123.188
minusvalenze da alienazione	(576)	(123)	(453)
Totale delle partite straordinarie (20-21)	227.684	323.086	(95.402)
RISULTATO ANTE IMPOSTE(A-B+C+-D+-E)	6.816.659	8.097.904	(1.281.245)
22) imposte sul reddito dell'esercizio	(3.571.998)	(4.446.618)	874.620
23) Risultato prima della quota di pertinenza di terzi	3.244.661	3.651.286	(406.625)
24) (utile)/perdita di pertinenza di terzi	(1.404.122)	(1.084.391)	(319.731)
26) utile (perdita) d'esercizio	1.840.539	2.566.895	(726.356)

Nota integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2003

Premessa

Nel seguito viene presentata l'informativa relativa alla situazione patrimoniale, economica e finanziaria consolidata dell'esercizio al 31.12.2003 raffrontata a quella dell'esercizio precedente.

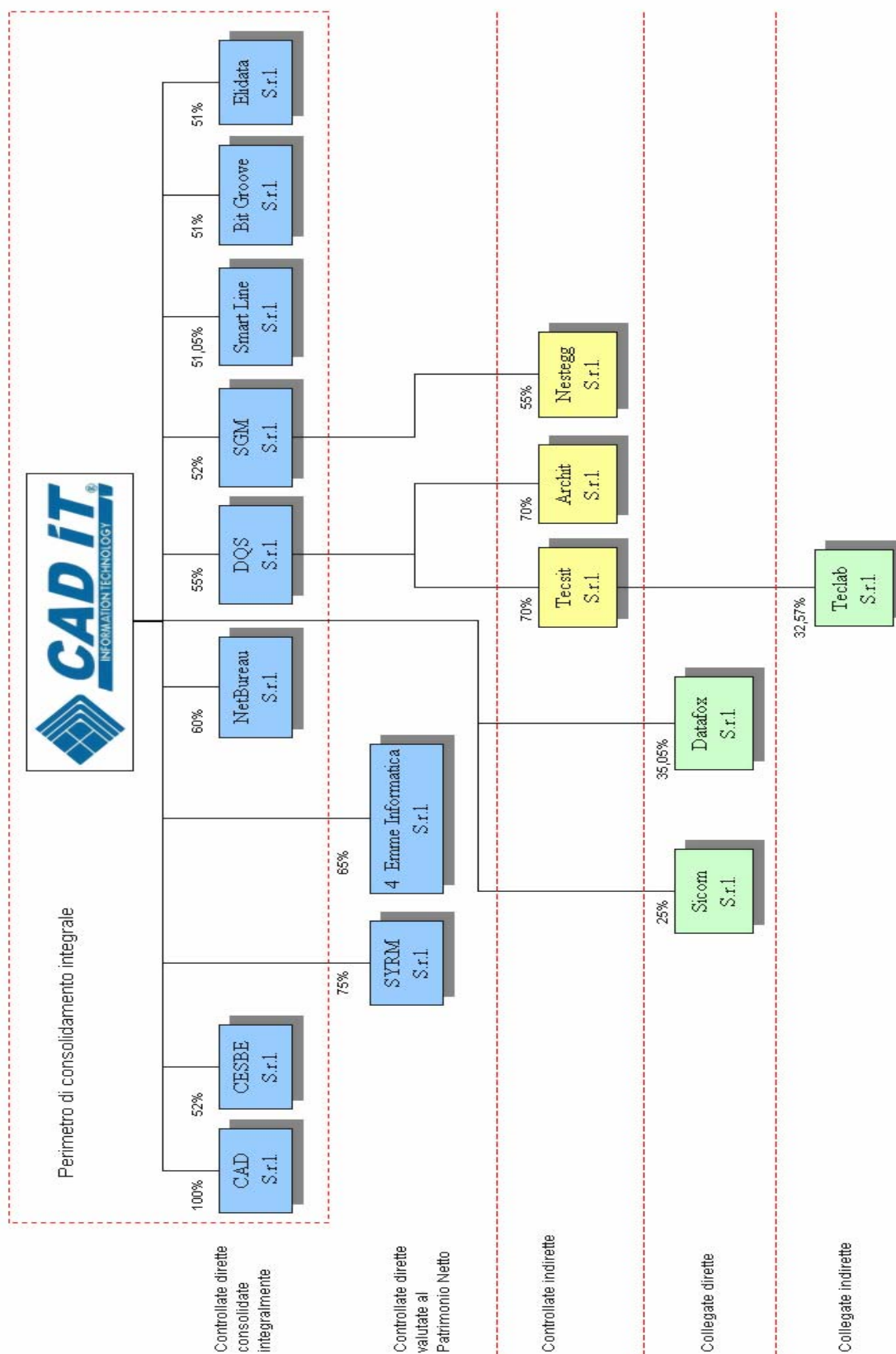
I valori esposti nella presente nota integrativa e negli allegati prospetti, quando non diversamente indicato, sono espressi in euro.

La presente nota integrativa ha la funzione di illustrare i dati esposti nel bilancio consolidato mediante analisi, integrazioni e sviluppo degli stessi. Essa comprende le informazioni richieste dall'art. 38 e dalle altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 e le informazioni complementari considerate necessarie per una rappresentazione esauriente, oltre che veritiera e corretta, della realtà del Gruppo.

1 Area e principi di consolidamento

1.1 Area di consolidamento

Alla data di riferimento del bilancio consolidato, la struttura del Gruppo risultava come descritta nel grafico seguente:



Ai fini della predisposizione del bilancio consolidato le società incluse nel consolidamento del Gruppo Cad It con il metodo integrale e quelle valutate con il metodo del patrimonio netto sono le seguenti:

<i>Denominazione sociale</i>	<i>Sede</i>	<i>Capitale sociale</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	130.000	100,00%	100,00%
Cesbe S.r.l.	Verona	10.400	52,00%	52,00%
Netbureau S.r.l.	Milano	50.000	60,00%	60,00%
S.G.M. S.r.l.	Padova	1.044.650	52,00%	52,00%
D.Q.S. S.r.l.	Roma	11.000	55,00%	55,00%
Bit Groove S.r.l.	Agliana (PT)	15.500	51,00%	51,00%
Elidata S.r.l.	Castiglione D'Adda (LO)	20.000	51,00%	51,00%
Smart Line S.r.l.	Avellino	102.700	51,05%	51,05%
<i>Controllate valutate con il metodo del patrimonio netto</i>				
(1) Tecsit S.r.l.	Roma	75.000	70,00%	38,50%
(1) Arch it S.r.l.	Roma	50.000	70,00%	38,50%
(2) Nestegg S.r.l.	Milano	25.000	55,00%	28,60%
(3) Syrm S.r.l.	Verona	10.400	75,00%	75,00%
(3) 4 Emme Informatica S.r.l.	Lodi	26.000	65,00%	65,00%
<i>Collegate valutate con il metodo del patrimonio netto</i>				
Datafox S.r.l.	Firenze	99.999	35,05%	35,05%
Sicom S.r.l.	Viadana (MN)	10.400	25,00%	25,00%
(4) Teclab S.r.l.	La Spezia	72.304	32,571%	12,54%

- (1) Partecipata tramite DQS S.r.l.
 (2) Partecipata tramite SGM S.r.l. in liquidazione dal 07/05/2003
 (3) Partecipata da CAD IT S.p.a. in liquidazione dal 12/12/2003
 (4) Partecipata tramite Tecsit S.r.l.

Rispetto all'esercizio 2002 sono state escluse dall'area di consolidamento le società Syrm S.r.l. e 4 Emme Informatica S.r.l.

Entrambe le società, in considerazione della ridotta dimensione aziendale e del tipo di attività esercitata, sono state poste in liquidazione con deliberazione del 12.12.2003.

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

- 4 Emme Informatica S.r.l. controllata da CAD IT S.p.A., in liquidazione dal 12.12.2003;
- Syrm S.r.l. controllata da CAD IT S.p.A., in liquidazione dal 12.12.2003;
- Tecsit S.r.l. controllata da DQS S.r.l., che svolge attività in settore diverso dal Gruppo e comunque non significativa;
- Arch It S.r.l. controllata da DQS S.r.l., costituita in data 23.7.2001 e non significativa;
- Nestegg S.r.l. controllata da SGM S.r.l., in liquidazione dal 7.5.2003, società non operativa e pertanto non significativa;
- Firstcom S.r.l. controllata da SGM S.r.l., costituita in data 27.2.2001 e non significativa posta in liquidazione il 17.4.2003 e cancellata il 22.12.2003 per conclusa liquidazione.

L'ammontare complessivo dell'attivo e dei ricavi delle controllate non consolidate rappresenta rispettivamente l'1,12% dell'attivo e l'1,50% dei ricavi del Gruppo.

1.2 Principi di consolidamento

Per la predisposizione del bilancio consolidato al 31.12.2003, sono stati utilizzati i bilanci delle società controllate predisposti dalle singole società del Gruppo, ed approvati dai rispettivi consigli di amministrazione, opportunamente riclassificati e rettificati per riflettere l'applicazione di principi contabili omogenei.

I valori di patrimonio netto delle società controllate consolidate integralmente, utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 risultano dalla seguente tabella:

<i>Denominazione sociale</i>	<i>data di riferimento</i>	<i>Patrimonio Netto (*)</i>	<i>Risultato del periodo</i>	<i>Quota di partecipazione</i>	<i>Patrimonio di pertinenza</i>
Cad S.r.l.	31/12/2003	312.571	349.849	100,00%	662.420
Cesbe S.r.l.	31/12/2003	2.090.855	1.458.525	52,00%	1.845.678
Netbureau S.r.l.	31/12/2003	72.996	(35.848)	60,00%	22.288
S.G.M. S.r.l.	31/12/2003	143.524	(87.736)	52,00%	29.010
D.Q.S. S.r.l.	31/12/2003	23.270	694.056	55,00%	394.529
Bit Groove S.r.l.	31/12/2003	22.029	27.859	51,00%	25.443
Elidata S.r.l.	31/12/2003	169.603	531.650	51,00%	357.639
Smart Line S.r.l.	31/12/2003	121.730	285.402	51,05%	207.843

(*) escluso l'utile d'esercizio

Per la valutazione delle società controllate non consolidate integralmente e collegate valutate con il metodo del patrimonio netto, sono stati utilizzati i valori di patrimonio netto risultanti dal bilancio al 31.12.2003 predisposto per essere approvato dai rispettivi consigli di amministrazione o predisposti per essere sottoposti alle rispettive assemblee per l'approvazione, opportunamente rettificati per renderli omogenei ai principi contabili del Gruppo.

Le partecipazioni in Società, quotate in un mercato regolamentato, non controllate e non collegate, aventi valenza strategica, sono valutate al costo.

Nella predisposizione del bilancio consolidato sono stati eliminati:

- costi e ricavi reciproci delle società incluse nell'area di consolidamento;
- crediti e debiti reciproci delle società incluse nell'area di consolidamento;
- utili conseguenti ad operazioni tra le società incluse nell'area di consolidamento e non ancora realizzati nei confronti di terzi.

Il valore contabile delle partecipazioni viene eliso contro il patrimonio netto della partecipata in conseguenza dell'assunzione delle attività e passività, ricavi e costi delle società controllate rilevando la quota di pertinenza di terzi.

La differenza fra il prezzo di acquisto delle partecipazioni ed il patrimonio netto contabile alla data di acquisizione della controllata è stata imputata, nei limiti attribuibili, agli elementi dell'attivo e del passivo delle partecipate. L'eventuale residuo positivo è iscritto in una voce dell'attivo denominata "differenza di consolidamento"; l'eventuale residuo negativo, se dovuto ad una previsione di risultati economici sfavorevoli è iscritto in una voce denominata "fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri", ovvero in una voce di patrimonio netto denominata "riserva di consolidamento".

La differenza di consolidamento originatasi come descritto in precedenza, viene ammortizzata in un orizzonte temporale di dieci anni sulla base del periodo di utilità futura stimata.

Gli utili e le perdite non ancora realizzati, determinati da operazioni fra le società del Gruppo, sono stornati. Sono inoltre eliminati debiti e crediti, proventi e oneri tra le società consolidate, nonché i dividendi distribuiti nell'ambito del Gruppo.

La voce "variazioni dell'area di consolidamento" presente nelle tabelle di movimentazione accoglie i valori relativi alle società incluse per la prima volta o escluse nell'esercizio dal consolidamento integrale.

2 Criteri di valutazione

2.1 Immobilizzazioni

2.1.1 Immobilizzazioni Immateriali

Sono iscritte in bilancio al costo storico di acquisizione ed ammortizzate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione tenendo conto delle prescrizioni previste al n° 5 dell'art. 2426 del Codice Civile.

- Costi di impianto e di ampliamento sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, sistematicamente ed in quote costanti.
- Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno: sono ammortizzati in quote costanti in un periodo variabile da 3 a 5 anni.
- Le licenze per software vengono ammortizzate in quote costanti in periodo variabile da 3 a 5 anni
- Costi per marchi: sono ammortizzati in cinque anni sistematicamente ed in quote costanti.
- Avviamento: viene ammortizzato in quote costanti in cinque anni.
- Le differenze di consolidamento sono ammortizzate in quote costanti, su un orizzonte temporale di 10 anni che ne rappresenta la vita utile stimata.
- Le spese sostenute su beni di proprietà di terzi sono ammortizzate in funzione della durata dei contratti di affitto.

2.1.2 Immobilizzazioni Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, rettificato dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le quote di ammortamento sono state calcolate in modo sistematico in relazione alla durata economico-tecnica dei cespiti. Le aliquote di ammortamento utilizzate, determinate nella misura consentita anche dalla normativa fiscale, sono le seguenti:

- fabbricati industriali: 3%
- impianti elettrici: 10%
- impianti condizionamento: 15%
- impianti telefonici: 20%
- impianti allarme: 30%
- mobili e arredi: 12%
- macchine elettriche: 15%
- macchine elettroniche: 20%
- automezzi: 25%

Nell'esercizio di entrata in funzione del cespite, tali aliquote sono ridotte del 50%.

Le aliquote di ammortamento utilizzate dal Gruppo comprendono di norma anche la quota di ammortamento anticipato nella misura consentita dalla normativa fiscale.

Sulle immobilizzazioni non sono state effettuate rivalutazioni ad eccezione del fabbricato di proprietà della società Cad S.r.l come meglio precisato al punto 3.1.2.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti mentre quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

2.1.3 Immobilizzazioni finanziarie

La valutazione delle partecipazioni in imprese controllate non consolidate integralmente è effettuata con il metodo del patrimonio netto così come le partecipazioni in imprese collegate.

Le partecipazioni significative in altre imprese sono valutate al costo.

2.2 Rimanenze

Le rimanenze di materie prime e sussidiarie sono valutate al minore tra il costo di acquisto, calcolato con il criterio LIFO a scatti annuale, e il valore di mercato.

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti al valore dei corrispettivi ragionevolmente maturati, determinati con il metodo della commessa ultimata, al lordo di eventuali anticipi e di fatture a stato di avanzamento che non si riferiscono a compensi acquisiti a titolo definitivo; eventuali oneri futuri sono riconosciuti iscrivendo in bilancio apposito fondo per rischi e oneri.

Le rimanenze di merci ed accessori sono iscritte al minore tra il costo di acquisto calcolato con il criterio LIFO a scatti annuale e il valore di mercato.

2.3 Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo che corrisponde al valore nominale al netto del relativo fondo svalutazione. Tale valore viene determinato mediante analitico esame della recuperabilità dei crediti, che tiene conto dell'esistenza di procedure legali o concorsuali in corso.

I crediti iscritti per interessi di mora, sono svalutati per corrispondente ammontare attraverso il "fondo svalutazione crediti per interessi di mora".

2.4 Attività finanziarie non immobilizzate

Sono iscritte al minore tra il costo ed il valore di mercato alla chiusura dell'esercizio.

2.5 Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale. I saldi dei conti correnti bancari tengono conto degli assegni emessi e dei bonifici disposti entro la data di chiusura dell'esercizio nonché degli incassi effettuati dalle banche ed accreditati nei conti prima della chiusura dell'esercizio. Gli interessi e spese di competenza vengono ivi contabilizzati anche se non ancora iscritti dalle banche.

2.6 *Ratei e risconti attivi e passivi*

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dei costi e dei ricavi comuni a più esercizi.

2.7 *Debiti*

I debiti sono esposti al loro valore nominale. Le operazioni in valuta estera sono contabilizzate al cambio di effettuazione.

Qualora dall'allineamento al cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio dei crediti e debiti in valuta emerga complessivamente una minusvalenza, viene effettuato uno stanziamento di pari importo al fondo oscillazione cambi, iscritto tra i fondi per rischi e oneri del passivo.

Tra i debiti tributari è accantonato l'importo per le imposte correnti sul reddito dell'esercizio stanziato a conto economico.

2.8 *Fondi per rischi e oneri*

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

2.9 *Trattamento di fine rapporto*

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità della legge italiana e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, ai sensi dell'art. 2120 del codice civile.

Il debito corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati.

2.10 *Imposte sul reddito*

Le imposte correnti sono determinate in base al reddito imponibile di ciascuna società in conformità alle disposizioni vigenti.

Vengono inoltre rilevate le imposte anticipate e differite, relative alle operazioni di consolidamento e alle differenze temporanee tra i valori dell'attivo e del passivo consolidati ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali risultanti dai singoli bilanci d'esercizio delle società del Gruppo.

In particolare, le imposte differite attive sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro recupero, mentre le imposte differite passive non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga.

2.11 Riconoscimento dei ricavi

I ricavi, vengono rilevati sulla base dei seguenti principi:

- per i ricavi derivanti dalla vendita di licenze d'uso, il momento di rilevazione è la data di consegna del prodotto;
- per i ricavi derivanti dai servizi di consulenza e di manutenzione straordinaria (per quelle attività non comprese nel contratto di manutenzione ordinaria e comunque per tutti quegli interventi che comportano un assorbimento di risorse superiore ai 20 giorni uomo), il criterio di rilevazione è dato dalle effettive giornate di consulenza svolte presso il cliente alla data di chiusura dell'esercizio;
- i ricavi derivanti dalle manutenzioni ordinarie relative ai prodotti venduti sono rilevate sulla base della durata dei relativi contratti, normalmente di carattere annuale, che di regola coincide con l'anno solare;
- i ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale;
- i dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene deliberata la distribuzione da parte delle società eroganti. Il relativo credito d'imposta viene iscritto in bilancio con riferimento all'incasso degli stessi.

2.12 Ricerca e sviluppo

I costi di ricerca e sviluppo di base sono imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

3 Analisi della composizione delle principali voci dello stato patrimoniale consolidato

Nel seguito viene riportato uno schema di stato patrimoniale consolidato riclassificato del Gruppo al 31 dicembre 2003.

Stato patrimoniale consolidato del Gruppo Cad It	31/12/2003	31/12/2002
Attività Immobilizzate		
Immobilizzazioni Immateriali	10.601.258	12.432.885
Immobilizzazioni Materiali	13.140.788	13.736.187
Altre attività immobilizzate	7.089.154	6.773.625
Totale attività Immobilizzate	30.831.200	32.942.697
Attività Correnti		
Crediti commerciali netti verso clienti	24.388.358	28.520.891
Rimanenze finali	950.106	323.553
Altre attività correnti	924.633	3.822.248
Ratei e Risconti attivi	206.418	184.088
Totale Attività correnti	26.469.515	32.850.780
Passività Correnti		
Acconti verso clienti	30.000	133.971
Debiti commerciali vs fornitori	4.254.162	4.195.316
Debiti v/altri finanziatori	338.590	355.722
Altre passività correnti	6.209.172	6.830.072
Debiti tributari	1.328.737	1.327.936
Ratei e Risconti passivi	414.813	118.853
Totale Passività correnti	12.575.474	12.961.870
Capitale d'esercizio netto	13.894.041	19.888.910
Trattamento di fine rapporto	4.769.385	4.009.989
Capitale investito netto	39.955.856	48.821.618
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto		
Totale patrimonio Netto di Gruppo	51.228.895	77.944.755
Patrimonio di Terzi	2.679.642	2.256.270
Debiti verso banche a m/l termine	-	-
Fondi per rischi e Oneri	174.738	96.500
Indebitamento/(disponibilità) finanziaria netta a breve termine	(14.127.419)	(31.475.907)
Totale mezzi propri e indebitamento finanziario netto	39.955.856	48.821.618

3.1 Attività Immobilizzate

3.1.1 Immobilizzazioni immateriali

La voce Immobilizzazioni immateriali risulta così composta:

Immobilizzazioni immateriali	31/12/2003	31/12/2002
Costi di impianto ed ampliamento	881.488	1.763.690
Diritti brevetto industriale e opere ingegno		16.012
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	886.032	368.117
Avviamento	16.268	19.522
Differenze di consolidamento	8.047.873	9.269.492
Immobilizzazioni in corso e acconti		116.009
Altre immobilizzazioni immateriali	769.597	880.043
Totale immobilizzazioni immateriali	10.601.258	12.432.885

L'ammontare residuo al 31 dicembre 2003 dei costi di impianto ed ampliamento deriva in prevalenza dai costi sostenuti dalla Capogruppo per la realizzazione delle attività previste per l'ammissione delle azioni ordinarie Cad It S.p.A. alla negoziazione al Nuovo Mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Così come previsto dal principio contabile n. 24 dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri sono stati capitalizzati in quanto ritenuti produttivi di utilità futura derivante dal miglioramento della situazione finanziaria della società e dall'opportunità di beneficiare a partire dall'esercizio 31 dicembre 2001 delle agevolazioni sull'imposta sul reddito delle persone giuridiche previste per le società di nuova quotazione e dalle opportunità di sviluppo, connesse alla maggior notorietà derivante dalla presenza sul mercato borsistico.

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

La "Differenza da consolidamento" è ammortizzata su un orizzonte temporale di dieci anni, corrispondente alla ipotizzata vita utile. Tale differenza si è originata in seguito alle acquisizioni della società avvenute in parte a fine esercizio 1999, nell'esercizio 2000 con l'acquisizione di CAD Srl e SGM Srl, nell'esercizio 2001 con l'acquisizione di SMART LINE Srl e DQS Srl e nell'esercizio 2002 con l'acquisizione di BIT GROOVE Srl ed ELIDATA Srl.

La voce Altre immobilizzazioni immateriali comprende, principalmente, miglorie su locali di terzi condotti in affitto dalle controllate e dalla Capogruppo.

L'ammortamento di periodo delle "Immobilizzazioni immateriali" è pari a euro 2.768.891 (precedente euro 2.563.208) di cui euro 1.210.647 per differenza di consolidamento (precedente euro 1.211.866), euro 882.201 per costi di impianto e di ampliamento (precedente euro 883.895), euro 16.012 per diritti di brevetto ed opere dell'ingegno (precedente euro 22.467), euro 546.331 per concessioni licenze (precedente euro 325.350), euro 3.254 per avviamento (precedente euro 3.254) ed euro 110.446 per altre immobilizzazioni immateriali (precedente euro 116.376).

Nel corso dell'esercizio 2003, la voce 'Immobilizzazioni immateriali' ha evidenziato la seguente movimentazione:

<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	<i>Costi di imp. e ampl.</i>	<i>Diritti brevetti opere ing.</i>	<i>Concessioni licenze</i>	<i>Avviamento</i>	<i>Immobilizz.in corso e acconti</i>	<i>Differenza di consolidam.</i>	<i>Altre immob. immateriali</i>	<i>Totale</i>
Costo d'acquisto e produzione	4.425.218	38.479	1.706.321	32.537	116.009	12.118.661	1.255.414	19.692.639
Rivalutazioni esercizi precedenti								
Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(2.661.528)	(22.467)	(1.338.204)	(13.015)		(2.849.169)	(375.371)	(7.259.754)
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti								
<i>Valore all'inizio dell'esercizio</i>	<i>1.763.690</i>	<i>16.012</i>	<i>368.117</i>	<i>19.522</i>	<i>116.009</i>	<i>9.269.492</i>	<i>880.043</i>	<i>12.432.885</i>
Variazioni area di consolidamento			(908)					(908)
Acquisti			819.189		129.236			948.425
Giroconti			245.966		(245.245)			721
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni								
Alienazioni								
Rivalutazioni dell'esercizio								
Ammortam.e svalutazioni dell'es.	(882.201)	(16.012)	(546.331)	(3.254)		(1.210.647)	(110.446)	(2.768.891)
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio						(10.972)		(10.972)
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>881.488</i>	<i>0</i>	<i>886.032</i>	<i>16.268</i>		<i>8.047.873</i>	<i>769.597</i>	<i>10.601.260</i>
<i>(di cui rivalutazioni)</i>								

3.1.2 Immobilizzazioni materiali

La voce Immobilizzazioni materiali risulta così composta:

Immobilizzazioni materiali	31/12/2003	31/12/2002
Terreni e fabbricati	11.214.433	11.433.644
Impianti e macchinari	176.843	211.256
Attrezzature industriali e commerciali	191	484
Altri beni	1.749.321	2.090.803
Immobilizzazioni in corso e acconti		0
Totale immobilizzazioni materiali	13.140.788	13.736.187

La controllata CAD Srl ha proceduto, nel bilancio dell'esercizio 2000 ed ai sensi della Legge 342/2000, alla rivalutazione di un fabbricato e del relativo fondo di ammortamento adeguando il

valore storico di acquisizione di € 41.015 (pari a lire 79.416.103) a € 318.800 (lire 617.283.964) e conseguentemente rivalutando il fondo ammortamento da € 23.173 (lire 44.870.099) a € 189.686 (lire 367.283.964).

Il valore rivalutato del fabbricato, al 31/12/2000, al netto del fondo di ammortamento, ammonta a € 129.114 (lire 250.000.000). L'imposta sostitutiva da rivalutazione, di complessive € 22.959 (lire 44.455.000) è stata imputata in diminuzione della riserva di rivalutazione Legge 342/2000.

Nel corso dell'esercizio 2002 è stata ultimata la realizzazione di un fabbricato ad uso industriale del valore di 11.281 migliaia di euro; i costi di realizzazione sono stati sostenuti per 137 migliaia di euro nell'esercizio 2003, per 4.825 migliaia di euro nell'esercizio 2002, per 5.138 migliaia di euro nell'esercizio 2001 e precedentemente per 1.180 migliaia di euro.

La voce terreni e fabbricati comprende l'acquisto di un immobile del valore di 353 migliaia di euro proveniente da un contratto di leasing stipulato nel 2002 dalla controllata Elidata S.r.l.

Nel corso dell'esercizio 2003, la voce 'Immobilizzazioni materiali' ha evidenziato la seguente movimentazione:

<i>Immobilizzazioni materiali</i>	<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti e macchinari</i>	<i>Attrezzature ind.li/comm.</i>	<i>Altre immobil. materiali</i>	<i>Immobiliz. in corso</i>	<i>Totale</i>
Costo d'acquisto e produzione	11.537.114	460.509	609	4.816.960		16.815.193
Rivalutaz.esercizi precedenti	120.837					120.837
Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(224.307)	(249.253)	(126)	(2.724.446)		(3.198.132)
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti				(1.711)		(1.711)
<i>Valore all'inizio dell'esercizio</i>	<i>11.433.644</i>	<i>211.256</i>	<i>484</i>	<i>2.090.803</i>		<i>13.736.187</i>
Variazioni area di consolidamento				(18.780)		(18.780)
Acquisti	137.295	39.736	608	283.314		460.952
Giroconti		704	(555)	(870)		(721)
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni		37.066	72	128.181		165.318
Alienazioni		(49.641)		(139.885)		(189.526)
Rivalutazioni dell'esercizio						
Ammortam.e svalutazioni dell'es.	(356.506)	(62.278)	(417)	(593.442)		(1.012.643)
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio						
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>11.214.433</i>	<i>176.843</i>	<i>191</i>	<i>1.749.321</i>		<i>13.140.788</i>
<i>(di cui rivalutazioni)</i>	<i>120.837</i>					<i>120.837</i>

I valori lordi uniti ai relativi fondi ammortamento presentano la seguente suddivisione:

<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti e macchinari</i>	<i>Attrezzature ind.li/comm.</i>	<i>Altre immobil. materiali</i>	<i>Immobiliz. in corso</i>	<i>Totale</i>
Valore lordo	11.657.951	460.509	609	4.816.960		16.936.030
Fondo ammortamento	(224.307)	(249.253)	(126)	(2.726.157)		(3.199.843)
<i>Valore netto al 31/12/2002</i>	<i>11.433.644</i>	<i>211.256</i>	<i>484</i>	<i>2.090.803</i>		<i>13.736.187</i>
Valore lordo	11.795.246	451.309	662	4.940.739		17.187.956
Fondo ammortamento	(580.813)	(274.465)	(471)	(3.191.418)		(4.047.168)
<i>Valore netto al 31/12/2003</i>	<i>11.214.433</i>	<i>176.843</i>	<i>191</i>	<i>1.749.321</i>		<i>13.140.788</i>

3.1.3 Altre attività immobilizzate

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da partecipazioni in imprese collegate che sono state valutate con il metodo del patrimonio netto, da partecipazioni in altre imprese valutate al costo, da crediti per acconto d'imposta su Trattamento di fine rapporto lavoro dipendente (Legge 123/96), nonché da altri crediti esigibili oltre i dodici mesi.

Immobilizzazioni finanziarie	31/12/2003	31/12/2002
Partecipazioni in imprese controllate valutate a P. N.		
Syrm S.r.l.	20.386	
4 Emme Informatica S.r.l.	95.332	
Firstcom S.r.l.		1.996
Nestegg S.r.l.	5.528	5.528
Archit S.r.l.	126.199	53.510
Tecsit S.r.l.	51.669	53.744
Totale partecipazioni in imprese controllate non consolidate integralmente	299.114	114.778
Partecipazioni in imprese collegate		
Datafox S.r.l.	287.511	322.562
Sicom S.r.l.	157.725	175.953
Isis S.p.A.		69.808
Totale partecipazioni in imprese collegate	445.236	568.323
Partecipazioni in altre imprese		
Partecipazione di DQS in Finiter (Finanza per le imprese)	26	26
Patecip. Cad in Fondo consortile CF-PRO	26	26
Class Editori S.p.a.	5.977.068	5.977.068
CIA S.p.a.	44.953	44.953
Totale partecipazioni in altre imprese	6.022.073	6.022.073
Crediti per anticipi TFR	21.808	40.993
Altri crediti oltre 12 mesi	50.924	27.458
Totale crediti oltre 12 mesi	72.732	68.451
Altri titoli	250.000	
	250.000	
Totale immobilizzazioni finanziarie	7.089.154	6.773.625

I valori di riferimento utilizzati per la valutazione delle partecipazioni in società controllate valutate con il metodo del patrimonio netto e le relative date di riferimento risultano dalla seguente tabella:

<i>Denominazione sociale</i>	<i>data di riferim.</i>	<i>Patrim. Netto compreso risultato di periodo</i>	<i>Risultato del periodo</i>	<i>Quota di partecipaz.</i>	<i>Patrimonio di pertinenza</i>	<i>Quota di pertinenza del gruppo</i>	<i>Patrim. di pertinenza del gruppo</i>
Tecsit S.r.l.	31/12/2003	82.559	240	70,00%	57.791	38,50%	31.785
Arch it S.r.l.	31/12/2003	180.285	121.039	70,00%	126.199	38,50%	69.410
Syrm S.r.l.	31/12/2003	27.182	14.266	75,00%	20.386	75,00%	20.386
4 Emme Informatica S.r.l.	31/12/2003	146.665	26.907	65,00%	95.332	65,00%	95.332
Nestegg S.r.l.	31/12/2003	12.086		55,00%	6.647	28,60%	3.457

I valori di riferimento utilizzati per la valutazione con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni in società collegate e le relative date di riferimento risultano dalla seguente tabella:

<i>Denominazione sociale</i>	<i>data di riferim.</i>	<i>Patrim. Netto compreso risultato di periodo</i>	<i>Risultato del periodo</i>	<i>Quota di partecipaz.</i>	<i>Patrimonio di pertinenza</i>	<i>Quota di pertinenza del gruppo</i>	<i>Patrim. di pertinenza del gruppo</i>
Datafox S.r.l.	31/12/2003	340.838	18.489	35,05%	119.462	35,05%	119.462
Sicom S.r.l.	31/12/2003	630.900	317.090	25,00%	157.725	25,00%	157.725

3.2 Attività Correnti

3.2.1 Crediti commerciali netti verso clienti

I crediti commerciali risultano così composti:

Crediti commerciali netti verso clienti	31/12/2003	31/12/2002
Crediti comm.li verso collegate		
Crediti comm.li verso controllate valutate a P.N.	170.411	119.392
Crediti verso clienti	25.005.046	28.972.274
Fondo svalutazione crediti	(787.099)	(570.775)
Totale crediti commerciali	24.388.358	28.520.891

Giorni medi di incasso	154	162
% copertura fondo svalutazione crediti	3,15%	1,96%

I crediti verso clienti sono costituiti principalmente da crediti relativi a clienti appartenenti alla divisione banche. Il decremento rilevato dalla voce alla chiusura dell'esercizio 2003, rispetto al 31.12.2002, è principalmente da attribuire sia alla maggiore attenzione posta al rispetto delle condizioni di incasso sia all'andamento del completamento delle commesse.

Il Gruppo valuta i crediti, come indicato in precedenza, al presumibile valore di realizzo. Tale valutazione viene svolta analiticamente per i crediti a scadere e scaduti con anzianità superiore ai giorni medi di incasso e forfetariamente per gli altri crediti tenuto conto della ridotta incidenza storica delle perdite rilevate dal Gruppo sulle vendite per anno di fatturazione. I crediti iscritti per interessi di mora, sono svalutati per corrispondente ammontare iscritto all'apposito fondo.

Il fondo svalutazione crediti in essere assicura una copertura del 3,15% del valore nominale dei crediti.

La particolare tipologia di clientela (principalmente banche e società collegate a banche) rende scarsamente rilevante il fenomeno delle perdite su crediti.

3.2.2 Rimanenze finali

La voce rimanenze è costituita da lavori in corso su ordinazione e da prodotti finiti e merci.

La composizione della voce per il periodo considerato è la seguente:

Rimanenze finali	31/12/2003	31/12/2002
Materie prime, sussidiarie e di consumo		
Lavori in corso su ordinazione	480.000	
Prodotti finiti e merci	470.106	323.553
Acconti		
Totale rimanenze finali	950.106	323.553

3.2.3 Ratei e Risconti attivi

La voce è composta principalmente da risconti attivi di costi di competenza futura, riferiti principalmente a spese di assistenza software, costi pubblicitari, assicurazioni, servizi amministrativi, spese per godimento di beni di terzi e altri costi minori.

Natura	31/12/2003	31/12/2002
Assistenza software	48.028	8.773
Spese gestione uffici	-	4.753
Spese pubblicità	43.152	37.381
Spese telefoniche	8.061	7.328
Servizi amministrativi	24.974	30.472
Spese godimento beni di terzi	34.490	23.961
Assicurazioni varie	29.633	33.492
Assistenza hardware	4.083	7.092
Manutenzione impianti	5.798	18.715
Quote associative	1.850	
Altri diversi	5.274	7.254
Totale risconti attivi	205.343	179.219

3.3 Passività correnti

3.3.1 Anticipi da clienti

La voce presenta un saldo di euro 30.000 (precedente esercizio euro 133.971) costituito da acconti ricevuti all'atto della stipulazione di contratti di fornitura di servizi o di beni che non hanno ancora avuto esecuzione.

3.3.2 Debiti commerciali verso fornitori

La voce presenta il seguente andamento:

Debiti commerciali verso fornitori	31/12/2003	31/12/2002
Debiti verso fornitori	4.115.091	4.160.723
Debiti commerciali verso imprese controllate valutate a pn	108.064	16.378
Debiti commerciali verso imprese collegate	31.007	18.215
Totale debiti verso fornitori	4.254.162	4.195.316

Giorni medi di pagamento	80	88
--------------------------	----	----

Il totale debiti verso fornitori è riferito a debiti per forniture di servizi e beni di ordinaria gestione.

3.3.3 Altre passività correnti

La voce altre passività correnti è così composta:

Altre passività correnti	31/12/2003	31/12/2002
Debiti verso istituti previdenziali	1.951.993	1.931.916
Altri debiti	4.257.179	4.898.156
Totali altre passività correnti	6.209.172	6.830.072

I debiti verso istituti previdenziali comprendono i debiti correnti verso enti pubblici di previdenza ed assistenza nonché fondi previdenziali integrativi, per contributi sia a carico della società che del personale dipendente, in parte maturati ed in parte accantonati e da liquidare a seguito della corresponsione degli elementi di retribuzione differiti.

Il dettaglio della voce altri debiti risulta così composto:

Altri debiti	31/12/2003	31/12/2002
Verso amministratori	65.292	57.902
Verso soci (terzi) per dividendi	181.306	351
Verso personale per stipendi	996.874	952.314
Verso personale per premi di produzione	339.130	591.865
Verso personale per ferie	1.512.232	1.350.233
Verso personale per 13a		536
Verso personale per 14a	628.005	605.222
Per acquisto partecipazioni	387.343	1.177.524
Altri	146.997	162.209
Totale altri debiti	4.257.179	4.898.156

3.3.4 Debiti tributari

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

Alla data di redazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2003 non sono noti accertamenti e/o contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria.

Per la Capogruppo e per le principali società consolidate integralmente l'ultimo periodo fiscalmente definito ai fini delle imposte dirette e ai fini dell'IVA è l'esercizio 1998.

3.3.5 Ratei e Risconti passivi

La voce si riferisce principalmente ai risconti di ricavi relativi ai contratti di manutenzione ordinaria su licenze d'uso che hanno durata annuale non coincidente con l'esercizio sociale.

3.4 Trattamento di Fine Rapporto

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

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

Trattamento di fine rapporto	2.003	2.002
Saldo al 01 gennaio	4.009.989	3.145.511
Variazioni area di consolidamento		2.348
Accantonamenti	1.380.747	1.335.537
Utilizzi	(621.351)	(473.407)
Saldo a fine periodo	4.769.385	4.009.989

Il numero medio dei dipendenti in forza al Gruppo nell'anno di riferimento risulta il seguente:

<i>Categoria Dipendenti</i>	<i>n.medio nel 2003</i>	<i>n.medio nel 2002</i>	<i>Variazioni</i>
Dirigenti	15	5	10
Impiegati e quadri	609	622	(13)
Operai	1	2	(1)
Apprendisti	3	3	
<i>totale</i>	<i>628</i>	<i>632</i>	<i>(4)</i>

Alla data di chiusura dell'esercizio 2003 il numero dei dipendenti in forza alle società consolidate integralmente è il seguente:

<i>Categoria Dipendenti</i>	<i>31/12/2003</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>Variazioni</i>	<i>di cui per variazione area di consolidamento</i>
Dirigenti	15	15		
Impiegati e quadri	614	611	3	
Operai	1	2	(1)	
Apprendisti	5	4	1	
<i>totale</i>	<i>635</i>	<i>632</i>	<i>3</i>	

Le collegate SICOM Srl e Datafox Srl, nell'esercizio 2003, hanno avuto un numero medio di dipendenti rispettivamente di 5 e di 7 unità.

3.5 Mezzi propri e indebitamento finanziario netto

3.5.1 Patrimonio Netto del Gruppo

La tabella esposta nel seguito evidenzia le rettifiche apportate al patrimonio netto ed al risultato di periodo della controllante per effetto dell'applicazione dei principi di consolidamento utilizzati per la redazione del bilancio consolidato 2003.

<i>Prospetto di raccordo bilancio consolidato al 31/12/2003</i>	<i>ESERCIZIO 2003</i>		<i>ESERCIZIO 2002</i>	
	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Risultato d'esercizio</i>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Risultato d'esercizio</i>
<i>Patrimonio netto e risultato di periodo della controllante</i>	<i>52.952.805</i>	<i>3.148.277</i>	<i>78.360.927</i>	<i>3.133.858</i>
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate				
- differenza tra valore di carico e valore pro quota del patrimonio netto	(11.778.189)		(11.259.638)	
- effetti su riserve				
- risultati pro quota delle partecipazioni controllate/collegate	1.825.531	1.825.531	1.403.579	1.403.579
- differenza di consolidamento	8.047.873	(1.210.647)	9.269.492	(1.211.866)
- riserve di consolidamento			6.409	
- eliminazione dividendi controllate/collegate		(2.111.012)		(859.389)
- altri effetti economici		(18.891)		535
Valutazione delle partecipazioni collegate con il metodo del patrimonio netto	180.873	207.280	163.986	100.178
<i>Totale patrimonio netto consolidato</i>	<i>51.228.895</i>	<i>1.840.539</i>	<i>77.944.755</i>	<i>2.566.895</i>

Attualmente in capitale sociale della Capogruppo, di Euro 4.669.600, è costituito da n. 8.980.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna.

La tabella esposta nel seguito evidenzia la movimentazione del patrimonio netto di gruppo

<i>Prospetto di movimentazione patrimonio netto di gruppo</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserve</i>	<i>Risultato d'esercizio</i>	<i>Patrimonio netto di Gruppo</i>
31-dic-02	4.669.600	70.708.261	2.566.895	77.944.756
Incremento/(Diminuzione) riserve di PN		(26.940.000)		(26.940.000)
Incremento riserve di rivalutazione				
Allocazione risultato d'esercizio a riserve		2.566.895	(2.566.895)	
Distribuzione dividendi Capogruppo		(1.616.400)		(1.616.400)
Effetti su riserve di consolidamento				
Aumenti di capitale sociale				
Risultato d'esercizio			1.840.539	1.840.539
Totale fine periodo	4.669.600	44.718.756	1.840.539	51.228.895

3.5.2 Patrimonio Netto di terzi

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

Patrimonio netto di terzi	31/12/2003	31/12/2002
Soci di minoranza di Cesbe S.r.l.	1.703.703	1.243.610
Soci di minoranza di Syrm S.r.l.		32.479
Soci di minoranza di 4 Emme Informatica S.r.l.		59.415
Soci di minoranza di Netbureau S.r.l.	14.859	29.198
Soci di minoranza di SGM S.r.l.	26.241	20.354
Soci di minoranza di DQS S.r.l.	362.452	554.221
Soci di minoranza di Bit Groove srl	24.445	10.794
Soci di minoranza di Elidata srl	348.654	176.906
Soci di minoranza di Smart Line S.r.l.	199.289	129.293
Totale patrimonio netto di terzi	2.679.642	2.256.270

3.5.3 Debiti verso banche a medio-lungo termine

Non esistono debiti a medio-lungo termine verso banche.

3.5.4 Fondi per rischi e oneri

La voce è costituita da fondo trattamento di quiescenza di euro 143.913 (precedente euro 93.682), fondo per imposte differite di euro 5.439 (precedente euro 2.719), e altre voci significative per euro 25.000.

3.5.5 Indebitamento/(disponibilità) finanziaria netta a breve termine

Per quanto riguarda l'analisi della posizione finanziaria netta a breve termine si rimanda al paragrafo 5.4.

4 Analisi del conto economico consolidato al 31 dicembre 2003

Nel seguito si riporta lo schema di conto economico consolidato riclassificato del Gruppo dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003.

	31/12/2003	%	31/12/2002	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	53.996.086	98,83%	56.825.622	99,50%
Variazione lavori in corso di ordinazione	480.000	0,88%	-	-
incrementi di immob. Per lavori interni	-	-	-	-
Altri ricavi e proventi	159.712	0,29%	285.423	0,50%
Valore della produzione	54.635.798	100,00%	57.111.045	100,00%
Costi per acquisto materie prime				
sussidiarie di consumo e merci	(1.058.836)	(1,94%)	(1.349.966)	(2,36%)
Costi per servizi	(12.073.570)	(22,10%)	(13.212.072)	(23,13%)
Altri costi operativi	(883.042)	(1,62%)	(1.210.011)	(2,12%)
Valore aggiunto	40.620.350	74,35%	41.338.996	72,38%
Costo del lavoro	(28.167.646)	(51,56%)	(28.693.998)	(50,24%)
Altre spese amministrative	(2.567.651)	(4,70%)	(2.829.086)	(4,95%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	9.885.053	18,09%	9.815.912	17,19%
Accantonamenti al fondo				
svalutazione crediti	(258.703)	(0,47%)	(149.928)	(0,26%)
Ammortamenti	(3.781.534)	(6,92%)	(3.358.167)	(5,88%)
Altri Accantonamenti	(31.929)	(0,06%)	(1.264)	(0,00%)
Risultato Operativo (EBIT)	5.812.887	10,64%	6.306.553	11,04%
Proventi (oneri) finanziari netti	605.944	1,11%	1.379.364	2,42%
Risultato Ordinario	6.418.831	11,75%	7.685.917	13,46%
Rivalutazioni e svalutazioni	170.144	0,31%	88.901	0,16%
Proventi (oneri) straordinari netti	227.684	0,42%	323.086	0,57%
Risultato prima delle imposte	6.816.659	12,48%	8.097.904	14,18%
Imposte sul reddito	(3.571.998)	(6,54%)	(4.446.618)	(7,79%)
Risultato prima della quota di pertinenza di terzi	3.244.661	5,94%	3.651.286	6,39%
(Utile)/perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	(1.404.122)	(2,57%)	(1.084.391)	(1,90%)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.840.539	3,37%	2.566.895	4,49%

4.1 *Evoluzione del valore della produzione*

L'attività del Gruppo e conseguentemente i relativi ricavi possono essere classificati in due principali divisioni:

- divisione 'banche'
- divisione 'industria'.

La divisione 'banche' comprende a sua volta cinque settori principali identificabili come:

- (I) 'back office strumenti finanziari';
- (II) 'software per servizi bancari';
- (III) 'sistemi informativi bancari integrati - SIBAC';
- (IV) 'formazione e organizzazione'
- (V) 'nuove tecnologie'.

Nella tabella esposta nel seguito si riporta la suddivisione per tali aree di business:

<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>Esercizio 2003</i>		<i>Esercizio 2002</i>	
B.O. strumenti finanziari	38.865.001	71,98%	40.785.801	71,77%
Software servizi bancari	7.335.481	13,59%	6.939.967	12,21%
Sistemi informativi integrati	565.018	1,05%	1.130.488	1,99%
Formaz. consulenza organiz.	1.063.888	1,97%	957.255	1,68%
Nuove tecnologie	2.052.153	3,80%	2.426.835	4,27%
Totale divisione banche	49.881.541	92,38%	52.240.346	91,93%
Hardware, software industria	3.383.982	6,27%	3.918.680	6,90%
Consul.formaz.serv.industr.	730.563	1,35%	666.596	1,17%
Totale divisione Industria	4.114.545	7,62%	4.585.276	8,07%
Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni	53.996.086	100,0%	56.825.622	100,0%

Dalla tabella esposta in precedenza emerge principalmente che:

- il fatturato totale del Gruppo Cad It ha evidenziato nel corso dell'esercizio 2003 una flessione conseguente al generalizzato rallentamento degli investimenti da parte della clientela del settore bancario, che ha influenzato sia il mercato italiano che internazionale.
- la divisione Banche rappresenta il 92,38% del fatturato totale. L'attività del Gruppo risulta infatti fortemente incentrata nella produzione di software per gli istituti bancari con il prodotto 'Area Finanza' che consente la gestione delle attività di back office relative alla intermediazione di strumenti finanziari italiani ed esteri per i portafogli di proprietà e di terzi delle banche.

La ripartizione dei ricavi per area geografica non risulta significativa, in quanto quasi totalmente realizzati nel mercato italiano e, nell'ambito di quest'ultimo, fortemente concentrato nel Nord-Italia dove hanno sede i principali clienti del Gruppo (Istituti di credito).

4.2 *Evoluzione del costo della produzione*

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

Componenti di costo	31/12/2003	%	31/12/2002	%
Acquisti hardware	576.511	1,18%	574.161	1,13%
Acquisti software	427.120	0,87%	587.610	1,16%
Altri acquisti	201.758	0,41%	365.079	0,72%
Variazione rimanenze materie prime	(146.553)	(0,30%)	(176.884)	(0,35%)
Totale costi materie prime	1.058.836	2,17%	1.349.966	2,66%
Collaboratori esterni	7.770.094	15,91%	7.895.297	15,54%
Rimborsi spese e trasferte	1.831.326	3,75%	2.811.683	5,53%
Altri	2.472.150	5,06%	2.505.092	4,93%
Totale costi per servizi	12.073.570	24,73%	13.212.072	26,00%
Salari e stipendi	20.474.109	41,94%	21.017.003	41,37%
Oneri sociali	6.247.118	12,80%	6.212.035	12,23%
Trattamento fine rapporto	1.380.747	2,83%	1.335.537	2,63%
Altri	65.672	0,13%	129.423	0,25%
Totale costi per il personale	28.167.646	57,69%	28.693.998	56,48%
Compensi amministratori e procuratori	1.705.015	3,49%	2.000.211	3,94%
Spese telefoniche	541.516	1,11%	495.258	0,97%
Provvigioni e pubblicità	321.120	0,66%	333.617	0,66%
Totale altre spese amministrative	2.567.651	5,26%	2.829.086	5,57%
Ammortamenti	3.781.534	7,75%	3.358.167	6,61%
Accantonamenti	290.632	0,60%	151.192	0,30%
Spese godimento beni di terzi	674.168	1,38%	1.015.903	2,00%
Oneri diversi di gestione	208.874	0,43%	194.108	0,38%
Totale altri oneri	4.955.208	10,15%	4.719.370	9,29%
Totale costi della produzione	48.822.911	100,0%	50.804.492	100,0%

In relazione ai sopra esposti dati del costo della produzione, si precisano le seguenti considerazioni:

- I costi per materie prime e materiali di consumo sono di entità non significativa in relazione alla tipologia di attività svolta dal Gruppo ed alla scarsa rilevanza della commercializzazione di prodotti hardware e software di terzi.
- Le voci relative ai costi per servizi rappresentano il 24,73% del totale costi della produzione ed il 22,10% del valore della produzione. Tali costi sono costituiti principalmente dai costi sostenuti dal Gruppo per consulenti tecnici che prestano la loro collaborazione occasionalmente o per periodi continuativi. Il ricorso a consulenti esterni è principalmente dettato dalla scelta operata dal Gruppo di mantenere nel tempo una elevata flessibilità della struttura. Nell'ambito della voce 'costi per servizi', assume particolare rilevanza la voce relativa ai compensi corrisposti a collaboratori esterni altamente specializzati, utilizzati frequentemente per lo sviluppo e/o l'implementazione dei propri prodotti, con un'incidenza pari al 15,91% sul costo della produzione.
- La risorsa più significativa del Gruppo è quella del personale dipendente (dirigenti, programmatori, sistemisti, sviluppatori di software, amministrativi ed altri) che rappresenta nell'esercizio 2003 il 57,69% del totale dei costi della produzione ed il 51,56% del valore della produzione; il costo del personale, in valore assoluto, si riduce del 1,83% rispetto al precedente esercizio, principalmente per effetto della riduzione del numero medio dei dipendenti, diminuito di 4 unità.
- La voce compensi amministratori e procuratori comprende i compensi spettanti agli amministratori della Capogruppo, invariati rispetto al precedente esercizio e che per l'esercizio 2003 risultano dettagliati come segue:

Amministratori	Carica	Cad It S.p.a.	Controllate
Dal Cortivo Giuseppe	Presidente e Amm.Deleg.	121.751	93.995
Zanella Luigi	Amministratore Delegato	121.751	127.049
Magnani Giampietro	Amministratore Delegato	121.751	93.015
Rizzoli Maurizio	Amministratore Delegato	121.751	24.790
Dal Cortivo Paolo	Amministratore Delegato	12.482	12.395
Rossi Francesco	Amministratore Indipend.	7.833	0
Lambertini Lamberto	Amministratore Indipend.	7.833	0
Miazzi Alberto	Amministratore Indipend.	7.883	0
Costa Giovanni	Amministratore Indipend.	646	0
Koenig Wolfkang	Amministratore Indipend.	1.125	0
Gricar Joze	Amministratore Indipend.	1.125	0
		526.037	351.244

Nel complesso i compensi corrisposti ad amministratori e procuratori delle società rientranti nell'area di consolidamento, risultano di euro 1.705.015 (precedente euro 2.000.211).

4.3 Risultato economico della gestione finanziaria

I proventi ed oneri finanziari rilevati dal Gruppo, comprese le rettifiche di valore di attività finanziarie, presentano il seguente andamento:

	31/12/2003	31/12/2002
Proventi finanziari	715.267	1.471.117
Rivalutazione partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	227.496	103.124
Svalutazione partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(57.352)	(14.223)
Oneri finanziari	(109.323)	(91.753)
Totale gestione finanziaria	776.088	1.468.265

Dalla tabella esposta in precedenza emerge l'impatto della gestione finanziaria sul risultato di periodo pari al 1,42% sul valore della produzione.

Il risultato positivo della gestione finanziaria, benché inferiore a quello dell'esercizio precedente soprattutto a causa della contrazione dei tassi di remunerazione della liquidità e della riduzione della disponibilità finanziarie netta, a seguito del pagamento del dividendo straordinario di euro 26.940.000, è principalmente attribuibile alla posizione finanziaria netta del Gruppo, che permane positiva e consistente anche nell'esercizio 2003.

4.4 Componenti straordinarie di reddito

Il saldo delle componenti straordinarie di reddito dell'esercizio 2003 risulta positivo per euro 227.684 (precedente esercizio euro 323.086).

Le componenti più significative dei proventi straordinari sono costituite da minori imposte per 53 migliaia di euro, da minori costi stimati sostenuti per l'esercizio 2002 per 107 migliaia di euro, da plusvalenze per cessione partecipazione Isis S.p.A. per 180 migliaia di euro; gli oneri straordinari per complessive 93 migliaia di euro si riferiscono per 69 migliaia di euro a rettifiche di costi stimati relativi all'esercizio 2002 e per 24 migliaia di euro a rettifiche di ricavi dell'esercizio precedente.

4.5 Incidenza delle imposte sul risultato lordo

In termini di imposte sul reddito, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 evidenzia un livello medio di tassazione del 52,40% rispetto al 54,91% dell'esercizio precedente.

L'elevata incidenza del carico fiscale è in larga misura da attribuire alla contabilizzazione degli ammortamenti relativi alle differenze positive di consolidamento di euro 1.210.647, che determina

imponibili fiscali superiori rispetto all'utile ante imposte. Al netto di tali oneri l'incidenza del carico fiscale sull'utile ante imposte risulterebbe del 44,50%.

4.6 *Incidenza del margine operativo lordo, del risultato operativo e del risultato ordinario sul valore della produzione.*

Il margine operativo lordo (EBITDA), in percentuale sul valore della produzione risulta del 18,09% (precedente 17,19%).

Tale risultato riflette la posizione di attesa della clientela che, pur avendo necessità di provvedere alla effettuazione di nuovi investimenti per l'aggiornamento delle proprie procedure, ne ha ulteriormente procrastinato l'avvio.

Il risultato operativo (EBIT) è di euro 5.812.887 e rappresenta il 10,64% del valore della produzione (precedente 11,04%). La flessione di tale risultato è determinata dall'incremento delle quote di ammortamento a carico dell'esercizio. La contabilizzazione degli ammortamenti comprende le differenze positive di consolidamento che ammontano ad euro 1.210.647; escludendo questi costi, il risultato operativo risulterebbe del 12,86% del valore della produzione.

Il risultato ordinario, che risente della riduzione delle disponibilità liquide e dei tassi di remunerazione, rimane ampiamente positivo per euro 6.418.831, corrispondenti al 11,75% del valore della produzione.

5 Analisi dell'andamento patrimoniale e finanziario

5.1 *Equilibrio finanziario del Gruppo*

Al 31 dicembre 2003 permane, come rilevato nei precedenti esercizi, un significativo surplus di mezzi propri, euro 39.955.856, rispetto alle attività immobilizzate.

5.2 *Capitale circolante netto*

Di seguito si riportano i dati relativi all'andamento ed alla struttura del Capitale Circolante Netto, con evidenziazione delle poste più prettamente di natura commerciale:

Evoluzione del capitale circolante netto	31/12/2003	31/12/2002
Crediti commerciali netti verso clienti	24.388.358	28.520.891
Debiti commerciali verso fornitori	(4.254.162)	(4.195.316)
Anticipi da clienti	(30.000)	(133.971)
Totale capitale circolante netto operativo	20.104.196	24.191.604
Rimanenze finali	950.106	323.553
Altre attività correnti	924.633	3.822.248
Ratei e risconti attivi	206.418	184.088
Debiti tributari	(1.328.737)	(1.327.936)
Debiti verso altri finanziatori	(338.590)	(355.722)
Altre passività correnti	(6.209.172)	(6.830.072)
Ratei e risconti passivi	(414.813)	(118.853)
Totale capitale d'esercizio netto	13.894.041	19.888.910

Data la natura "labour intensive" delle attività del Gruppo, il grado di copertura dei crediti commerciali attraverso i debiti aventi la stessa natura risulta inferiore rispetto ad imprese in cui il costo delle materie prime, suscettibili di pagamento maggiormente dilazionabile, incide in misura maggiore e significativa sul valore della produzione rispetto al costo del personale.

5.3 *Evoluzione dei cash flows*

La seguente tabella indica le principali componenti del flusso di cassa di CAD IT relativo al periodo considerato:

		31/12/2003	31/12/2002
Flusso di cassa dell'attività di esercizio	(A)	12.454.577	3.264.048
Fabbisogno di cassa per investimenti	(B)	(1.670.037)	(7.471.946)
Flusso di cassa per attività finanziarie	(C)	(28.133.028)	(5.401.644)
Variazione disponibilità liquida (A+B+C)		(17.348.488)	(9.609.542)

La riduzione della disponibilità liquida di euro 17.348.488 è stata in misura determinante influenzata da pagamenti di dividendi per euro 28.556.400.

5.4 *Posizione finanziaria netta*

Nella tabella seguente è evidenziata la posizione finanziaria netta.

Evoluzione della posizione/(esposizione) finanziaria netta	31/12/2003	31/12/2002
Cassa, conti correnti bancari	9.428.430	27.069.127
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.425.299	5.249.442
Debiti verso banche compresa quota corrente di finanziamenti mlt	(726.310)	(842.662)
Posizione/(esposizione) finanziaria netta a breve termine	14.127.419	31.475.907
Finanziamenti a lungo termine al netto quota corrente	-	-
Posizione/(esposizione) finanziaria netta a lungo termine	-	-
Posizione/(esposizione) finanziaria netta	14.127.419	31.475.907

Dalla tabella esposta in precedenza, emerge la positiva situazione finanziaria di euro 14.127.419 al 31.12.2003, costituita da liquidità e disponibilità bancarie ed inoltre da impieghi disponibili con preavvisi non superiori a 30 giorni.

I tassi di rendimento sono in genere allineati ai rendimenti netti dei titoli di Stato.

6 Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Cad It relativo all'esercizio 2003

Nella tabella seguente si riporta il rendiconto finanziario del Gruppo per l'esercizio 2003

<i>Rendiconto finanziario del Gruppo Cad It</i>	<i>al 31/12/2003</i>	<i>al 31/12/2002</i>
<u>ATTIVITA' DI ESERCIZIO</u>		
Utile (perdita) del periodo	1.840.539	2.566.895
Ammortamenti:		
- delle immobilizzazioni materiali	1.012.643	794.959
- delle immobilizzazioni immateriali	1.558.244	1.351.342
- della differenza di consolidamento	1.210.647	1.211.866
Accantonamenti:		
- per trattamento di fine rapporto	1.380.747	1.335.537
- per altri rischi	31.929	1.264
Aumento/(Utilizzo) dei fondi per rischi e oneri	46.309	71.873
subtotale	7.081.058	7.333.736
Trattamento di fine rapporto pagato	(621.351)	(471.059)
(Aumento)/Diminuzione dei crediti del circolante	7.030.149	(302.241)
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	(626.553)	(176.884)
(Aumento)/Diminuzione dei ratei e risconti attivi	(22.330)	12.051
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(149.603)	(2.593.154)
Aumento/(Diminuzione) dei ratei e risconti passivi	295.960	57.681
Aumento/(Diminuzione) di debiti verso altri finanziatori	(17.132)	355.722
Aumento/(Diminuzione) di altri debiti non finanziari	(515.621)	(951.804)
Subtotale	5.373.519	(4.069.688)
(A) - Flusso monetario da (per) attività di esercizio	12.454.577	3.264.048
<u>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</u>		
(Incremento)/Decremento di partecipazioni in società controllate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	(184.335)	(26.900)
(Incremento)/Decremento di immobilizzazioni immateriali	(937.264)	(2.029.972)
(Incremento)/Decremento di immobilizzazioni materiali	(417.244)	(5.366.764)
(Incremento)/Decremento di altre attività immobilizzate	(4.281)	(1.556)
Acquisto di partecipazioni in società controllate non consolidate		
(Incremento)/Decremento di partecipazioni in società collegate	123.087	(47.745)
(Incremento)/Decremento di altre partecipaz. e titoli	(250.000)	991
(B) - Flusso monetario da (per) attività di investimento	(1.670.037)	
<u>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</u>		
Incremento/(Decremento) debiti finanziari		
Incremento/(Diminuzione) riserve di PN	(26.940.000)	
Effetti su riserve di consolidamento	-	
Patrimonio di terzi	423.372	435.356
Pagamento di dividendi	(1.616.400)	(5.837.000)
Aumenti di capitale		
(C) - Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	(28.133.028)	
(A+B+C) - Flussi di disponibilità liquide	(17.348.488)	(9.609.542)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	31.475.907	41.085.449
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	14.127.419	31.475.908

Per una più completa informativa sulla natura dell'attività svolta dal Gruppo, sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, i rapporti con società controllate e collegate e controparti correlate nonché sull'andamento della gestione del Gruppo si fa rinvio alla relazione sulla gestione consolidata predisposta dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Giuseppe Dal Cortivo)

Allegati alla nota integrativa**Elenco delle Società Partecipate**

Si elencano le partecipazioni superiori al 10% del capitale rappresentato da azioni con diritto di voto in società per azioni non quotate e da società a responsabilità limitata, possedute direttamente o indirettamente da CAD IT S.p.A. al 31.12.2003.

Si precisa che tutte le partecipazioni sotto indicate sono detenute a titolo di proprietà, e che la percentuale di quote o azioni possedute corrisponde esattamente alla percentuale del diritto di voto.

ELENCO DELLE IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO**Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale**

Denominazione	Sede		Capitale sociale	% Quote possedute	% Interesse Gruppo
Cad S.r.l.	Verona Via Torricelli 37	Euro	130.000	100%	100%
Cesbe S.r.l.	Verona Via Torricelli 37	Euro	10.400	52%	52%
NetBureau S.r.l.	Milano Via Morigi 13	Euro	50.000	60%	60%
SGM S.r.l.	Padova Galleria Spagna 28	Euro	1.044.650	52%	52%
D.Q.S. S.r.l. – Data Quality System	Roma Via Silvio D'Amico 40	Euro	11.000	55%	55%
Smart Line S.r.l.	Avellino Via Tagliamento 165	Euro	102.700	51,05%	51,05%
Bit Groove S.r.l.	Agliana - PT Piazza IV Novembre 8	Euro	15.500	51%	51%
Elidata S.r.l.	Castiglione d'Adda – LO Via Sanadolo 19	Euro	20.000	51%	51%

ELENCO DELLE IMPRESE VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Denominazione	Sede		Capitale sociale	% Quote possedute	% Interesse Gruppo
Syrm S.r.l.	Verona Via Torricelli 37	Euro	10.400	(*) 75%	75%
4 Emme Informatica S.r.l.	Lodi Corso Archinti 25	Euro	26.000	(*) 65%	65%
Sicom Informatica S.r.l.	Viadana (MN) Via Verdi 15/a	Euro	10.400	(*) 25%	25,000%
Datafox S.r.l.	Firenze Via Circondaria 56/3	Euro	99.999	(*) 35,055%	35,055%
Tecsit S.r.l.	Roma Via Silvio D'Amico 40	Euro	75.000	(**) 70%	38,500%
Arch It S.r.l.	Roma Via Silvio D'Amico 40	Euro	50.000	(**) 70%	38,500%
Nestegg S.r.l.	Milano Piazza Borromeo 10	Euro	25.000	(***) 55%	28,60%

(*) partecipata da CAD IT S.p.A.

(**) partecipata tramite DQS S.r.l.

(***) partecipata tramite SGM S.r.l.

ELENCO DELLE IMPRESE VALUTATE AL COSTO

Denominazione	Sede		Capitale sociale	% Quote possedute	% Interesse Gruppo
Teclab S.r.l.	La Spezia Via delle Pianazze 74	Euro	72.303	(*) 32,57%	12,539%

(*) partecipate tramite Tecsit S.r.l.

CAD IT SPA
BILANCIO AL 31.12.2003

DATI ESSENZIALI DEI BILANCI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE
INCLUDE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO
(Art. 2429 u.c. Codice Civile)

CAD SRL

SEDE LEGALE: Via Torricelli, 37 - 37100 VERONA
CAPITALE SOCIALE: 130.000,00 €
%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA: 100%

	2.003	2.002
RICAVI VENDITE	35.619.164	39.518.333
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.540.933	1.597.766
UTILE OPERATIVO NETTO	711.227	976.698
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	253.684	148.694
RISULTATO PRIMA DEI COMP.STRAORD. E DELLE IMPOSTE	964.911	976.698
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	349.849	172.782
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	1.005.808	1.087.013
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	(3.842.703)	(1.092.189)
CAPITALE INVESTITO NETTO	(4.497.744)	(1.461.806)
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.660.849	1.456.630
PATRIMONIO NETTO	662.420	1.112.571
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(5.160.164)	(2.574.377)

CESBE SRL

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

	2.003	2.002
RICAVI VENDITE	5.853.295	6.179.651
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.493.889	2.418.594
UTILE OPERATIVO NETTO	2.460.238	2.392.850
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	17.206	1.569
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	2.477.444	2.394.419
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.458.525	1.364.108
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	46.528	33.796
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	3.698.056	2.351.049
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.491.048	2.201.374
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	253.536	183.471
PATRIMONIO NETTO	3.549.381	2.590.855
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(58.332)	(389.481)

NETBUREAU SRL

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

	2.003	2.002
RICAVI VENDITE	721.739	777.655
MARGINE OPERATIVO LORDO	(2.386)	(13.422)
UTILE OPERATIVO NETTO	(16.019)	(22.780)
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	(4.087)	(2.456)
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	(20.106)	(25.236)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(35.848)	(47.295)
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	42.910	25.555
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	21.113	116.454
CAPITALE INVESTITO NETTO	26.028	109.796
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	37.996	32.213
PATRIMONIO NETTO	37.147	72.996
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(11.120)	36.800

DQS SRL

SEDE LEGALE: Via Silvio d'Amico, 10 - 00145 ROMA
CAPITALE SOCIALE: 11.000,00 €
%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA: 55%

	2.003	2.002
RICAVI VENDITE	6.202.293	6.788.026
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.267.772	2.109.291
UTILE OPERATIVO NETTO	1.226.356	2.073.750
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	17.786	9.387
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	1.244.141	2.083.137
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	694.056	1.196.867
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	207.066	226.820
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	310.618	852.473
CAPITALE INVESTITO NETTO	239.430	887.138
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	278.254	192.155
PATRIMONIO NETTO	717.326	1.213.270
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(600.469)	(385.990)

SGM SRL

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

	2.003	2.002
RICAVI VENDITE	1.867.255	2.085.442
MARGINE OPERATIVO LORDO	176.107	(567.470)
UTILE OPERATIVO NETTO	88.623	(657.551)
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	(75.869)	(37.742)
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	10.758	(695.293)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(87.736)	(771.382)
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	254.416	276.001
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	609.821	542.697
CAPITALE INVESTITO NETTO	687.035	679.713
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	177.202	138.985
PATRIMONIO NETTO	55.788	43.524
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	624.367	633.615

SMART LINE SRL

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

	2.003	2.002
RICAVI VENDITE	2.465.654	2.475.149
MARGINE OPERATIVO LORDO	618.097	453.681
UTILE OPERATIVO NETTO	559.544	397.457
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	7.233	6.520
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	566.777	403.976
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	285.402	149.900
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	130.701	119.695
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	(35.136)	179.268
CAPITALE INVESTITO NETTO	(59.923)	173.638
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	155.488	125.325
PATRIMONIO NETTO	407.132	264.136
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(506.515)	(121.748)

BIT GROOVE SRL

SEDE LEGALE: Piazza IV Novembre, 8 - 51031 AGLIANA (PT)
CAPITALE SOCIALE: 15.500,00 €
%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA: 20%

	2.003	2.002
RICAVI VENDITE	555.696	479.317
MARGINE OPERATIVO LORDO	131.965	63.316
UTILE OPERATIVO NETTO	96.994	26.827
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	(8.469)	(12.429)
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	88.525	14.398
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	27.859	4.183
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	48.147	61.300
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	84.664	60.017
CAPITALE INVESTITO NETTO	122.445	115.508
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	10.366	5.809
PATRIMONIO NETTO	49.888	22.029
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	72.557	93.478

ELIDATA SRL

SEDE LEGALE: Via Sanadolo, 19 - Castiglione d'Adda (Lodi)
CAPITALE SOCIALE: 20.000,00 €
%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA: 51%

	2.003	2.002
RICAVI VENDITE	1.780.710	1.079.885
MARGINE OPERATIVO LORDO	917.183	544.307
UTILE OPERATIVO NETTO	888.282	517.846
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	2.990	(9.190)
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	891.272	508.656
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	531.650	335.759
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	318.210	51.498
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	155.171	107.709
CAPITALE INVESTITO NETTO	465.487	158.719
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	7.894	488
PATRIMONIO NETTO	701.253	356.643
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(235.766)	(197.923)



Revisione e organizzazione contabile

KPMG S.p.A.
Corso Cavour, 39
37121 VERONA VR

Telefono (045) 8062111
Telefax (045) 8015313
e-mail: it-fmauditaly@kpmg.it

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

Agli Azionisti della
Cad IT S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Cad IT chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Cad IT S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 aprile 2003.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cad IT al 31 dicembre 2003 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

Verona, 15 marzo 2004

KPMG S.p.A.

Manuela Grattoni
Socio



KPMG S.p.A., an Italian limited liability share capital

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Bolzano Brescia
Como Firenze Foggia Genova Lecce Napoli Novara Padova
Palermo Parma Perugia Pescara Roma Torino Treviso Udine
Verona

Società per azioni
Capitale sociale Euro 4.386.923,85 i.v.
Registro imprese Milano N. 276823
R.E.A. Milano N. 512867
Cod. Fisc. e IVA 00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano MI