

CAD IT S.P.A.

Bilancio consolidato al 31.12.2002

INDICE

ORGANI SOCIALI	pag. 2
RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 3
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2002	pag. 20
NOTA INTEGRATIVA	pag. 25
ALLEGATI	
- Stato patrimoniale consolidato	
- Conto economico consolidato	
- Stato patrimoniale riclassificato consolidato	
- Elenco delle società partecipate	
- Relazione della società di revisione	

**CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE**

¹ GIUSEPPE DAL CORTIVO
Presidente e amministratore delegato

¹ LUIGI ZANELLA
Amministratore Delegato

¹ GIAMPIETRO MAGNANI
Amministratore Delegato

¹ MAURIZIO RIZZOLI
Amministratore Delegato

³ PAOLO DAL CORTIVO

² GIOVANNI COSTA (fino al 3.2.2003)

² WOLFGANG KOENIG

² JOZE GRI AR

**COLLEGIO
SINDACALE**

¹ SONIA MAZZI
Presidente

¹ GIUSEPPE CEREGHINI
Sindaco Effettivo

¹ GIANNICOLA CUSUMANO
Sindaco Effettivo

¹ CESARE BRENA
Sindaco Supplente

¹ PAOLO DEBORTOLI
Sindaco Supplente

SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

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

(2) Nominati il 22.8.2000; scadenza carica il 22.2.2003.

(3) Nominato il 30.4.2001; scadenza carica il 22.2.2003.

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

Agli amministratori delegati spettano, con facoltà di agire ciascuno da solo, i poteri di ordinaria amministrazione ed inoltre la facoltà di acquistare o alienare beni mobili registrati.

CAD IT S.p.A.

Sede in Verona - Via Torricelli n. 37
Capitale sociale Euro 4.669.600.= i.v.
Codice fiscale e n° Registro Imprese di Verona 01992770238
REA n° 210441

..*.*.*.*.*.*

**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE
AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2002**

Signori azionisti,

L'esercizio al 31.12.2002, 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 6,3% registrando 57.111 migliaia di euro rispetto a 60.957 migliaia di euro dell'esercizio 2001.

L'utile netto consolidato risulta di 2.567 migliaia di euro (al netto delle quote di terzi di 1.084 migliaia di euro) rispetto a 9.169 migliaia di euro del consolidato 2001.

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 nella direzione di intensificare l'attività di creazione di nuovi prodotti, ponendo così il Gruppo nelle più favorevoli condizioni per approfittare dell'attesa ripresa, prevista per il secondo semestre 2003.

I bilanci al 31.12.2002 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)

SOCIETA'	VALORE DELLA PRODUZIONE	CASH-FLOW*	RISULTATO NETTO 31.12.2002	N° DIPENDENTI AL 31.12.2002
Capogruppo				
Cad IT S.p.A.	22.322.052	4.951.624	3.133.858	220
Società Controllate:				
Cad S.r.l.	39.570.364	975.439	172.782	209
Cesbe S.r.l.	6.268.960	1.462.140	1.364.108	56
Syrm S.r.l.	174.863	1.595	(1.258)	1
4 Emme Informatica S.r.l.	1.017.684	97.124	79.915	9
NetBureau S.r.l.	778.521	(18.305)	(47.295)	12
SGM S.r.l.	2.121.339	(648.024)	(771.382)	33
S.M.A.R.T. Line S.r.l.	2.493.164	273.510	149.900	27
DQS S.r.l.	6.788.039	1.338.979	1.196.867	61
Bit Groove S.r.l.	479.317	46.482	4.183	3
Elidata S.r.l.	1.079.885	362.709	335.759	1

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

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

Alla data del 31 dicembre 2002 il capitale sociale è di € 4.669.600, suddiviso in n. 8.980.000 azioni ordinarie.

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

Non esistono limitazioni alla libera trasferibilità delle azioni.

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

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

Il raffreddamento dell'economia è proseguito per tutto il 2002 e perdura anche nell'inizio dell'esercizio 2003.

Situazione del Gruppo e andamento della gestione

Il bilancio consolidato del Gruppo CAD IT al 31.12.2002 evidenzia un utile di euro 2.566.895 (precedente 9.169.462), al netto dell'utile di competenza di terzi di euro 1.084.391 (precedente 897.095), dopo avere stanziato ammortamenti per euro 3.358.167 (precedente 2.982.300).

Il risultato prima delle imposte ammonta a 8.097.904 euro (precedente esercizio 17.297.015 euro).

Le imposte sul reddito ammontano ad euro 4.446.618 per il 2002 (precedente 7.230.458).

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 31.12.2002 ammonta ad euro 77.944.755 (precedente 81.214.861).

Il valore della produzione dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 57.111.045 (precedente 60.957.466).

I costi per il personale hanno raggiunto l'ammontare di euro 28.693.998 (precedente 24.838.175).

I costi per servizi ammontano ad euro 16.041.158 (precedente 15.551.764).

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 3.508.095 (precedente 3.104.569); la voce degli ammortamenti comprende quote di ammortamento delle differenze da consolidamento delle società controllate, di euro 1.211.866 (precedente 1.083.609).

Il saldo dei proventi ed oneri finanziari e rettifiche di valore delle partecipazioni risulta positivo di euro 1.468.265 (precedente 2.609.539), mentre i proventi ed oneri straordinari incidono positivamente sul risultato dell'esercizio per euro 323.086 (precedente (175.022)).

Gli investimenti più rilevanti, come in seguito specificato, sono stati effettuati dalla capogruppo CAD IT S.p.A. per l'acquisizione di partecipazioni, per la costruzione della nuova sede di Verona, nonché per la realizzazione e l'allestimento di aule per attività di formazione.

Le società del Gruppo hanno provveduto ad effettuare investimenti destinati soprattutto alla creazione di nuovi prodotti oggetto dell'attività specifica di ciascuna di esse.

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

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

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 22.322.052, a fronte dei 19.405.640 del precedente esercizio, con un tasso di incremento del 15,03%.

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

L'ammontare complessivo dei costi della produzione nell'esercizio si è attestato a 20.717.565 (precedente esercizio 9.363.992) con un tasso di crescita del 121,25%, dovuto al processo di riorganizzazione delle attività all'interno del Gruppo.

Il risultato prima delle imposte ammonta a 4.841.745 migliaia di euro con un decremento del 67,81% rispetto al precedente esercizio (15.042.077 migliaia di euro)

Al 31.12.2002 la situazione patrimoniale della società, rispetto al 31.12.2001, risulta rafforzata in conseguenza dei risultati di gestione, incrementandosi il capitale sociale e riserve a 75.227.069 euro (precedente 70.722.249) per effetto dell'accantonamento a riserva di utili dell'esercizio 2001 non distribuiti per 4.504.820 euro, mentre il patrimonio netto a fine esercizio, compresi gli utili di esercizio, ammonta a 78.360.927 rispetto a 81.064.070.

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

(Valori espressi in unità di euro)		
	31.12.2002	31.12.2001
Capitale sociale versato	4.669.600	4.669.600
Riserva sovrapprezzo azioni	62.186.400	62.186.400
Riserva legale	864.419	347.328
Altre riserve disponibili	7.506.650	3.518.921
Totale capitale sociale e riserve	75.227.069	70.722.249
Utili da ripartire	-	-
Utile di esercizio	3.133.858	10.341.820
Totali	78.360.927	81.064.069

Eventi di rilievo del 2002

Si riportano in seguito i principali eventi che hanno caratterizzato la gestione della

società e del Gruppo nell'esercizio 2002.

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

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

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

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

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

L'operazione ha richiesto un investimento di 180 migliaia di euro circa, corrispondenti ad un valore globale della società acquisita stimato in circa 354 migliaia di euro. L'accordo tra CAD IT ed i soci di Bit Groove, che continueranno ad avere un ruolo operativo nella società, prevede inoltre l'eventuale pagamento di un'ulteriore tranche di massimo 40 migliaia di euro, dopo l'approvazione del bilancio 2002. Ciò è condizionato al fatto che Bit Groove consegua nel corso di questo esercizio un aumento di fatturato del 40% ed un reddito operativo ante imposte pari ad almeno il 15% del fatturato 2002. In base al raggiungimento di tali obiettivi, il costo totale dell'acquisizione potrebbe quindi arrivare ad un massimo di 220 migliaia di euro.

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

SIBAC è un software innovativo, integrato e modulare, progettato per l'automazione di un'intera banca. Studiato per soddisfare le esigenze delle banche di piccole e medie dimensioni, SIBAC consente a CAD IT di estendere la sua offerta a nuove tipologie di clienti, come le banche virtuali, le filiali estere delle banche italiane, le SGR e le SIM. SIBAC, prodotto impiegando le tecnologie informatiche più avanzate, è un software web based (utilizzabile attraverso i più diffusi internet browsers) ed è indipendente dalla piattaforma hardware. Quest'ultima caratteristica conferisce al sistema un'elevata flessibilità, che lo rende adatto a qualsiasi architettura hardware e, potenzialmente, ad ogni banca italiana o straniera.

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

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

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

“Caronte” è un prodotto complementare rispetto ad Area Finanza, il software di CAD IT per la completa automazione del back office strumenti finanziari attualmente utilizzato da banche che rappresentano oltre il 50% degli sportelli bancari italiani.

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

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

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

All’evento, CAD IT ha presentato alla comunità finanziaria internazionale due suoi prodotti destinati anche all’esportazione. Si tratta dei sopra citati EasySet e SIBAC. In virtù del fatto che SIBAC è un software multiplatforma e quindi altamente flessibile. Hewlett Packard, leader mondiale nella produzione di sistemi hardware, ha messo a disposizione di CAD IT la propria rete di vendita per la distribuzione internazionale di SIBAC, segnalando potenziali clienti alla softwarehouse veronese già nel corso di SIBOS 2002.

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 31.12.2002 si è concluso con un utile netto di euro 172.782 rispetto all’utile netto di euro 562.863 dell’esercizio precedente.

Il patrimonio netto compreso l’utile dell’esercizio, risulta al 31.12.2002 di complessive euro 1.112.571 rispetto ad euro 939.789 dell’esercizio precedente.

Il valore della produzione dell’esercizio 31.12.2002 registra l’importo di euro 39.570.364 rispetto all’esercizio precedente (euro 46.588.968). Il costo del lavoro dell’esercizio 2002 ammonta a euro 7.498.771 rispetto all’esercizio precedente (euro 13.854.560). La riduzione del costo è dovuta al trasferimento di personale alla Capogruppo. Il numero medio dei dipendenti è stato di 215 unità rispetto a 326 nel precedente esercizio.

Gli investimenti dell’esercizio 2002 hanno registrato l’importo di euro 329.642 di cui euro 35.750 per software per lo sviluppo o per il funzionamento di programmi applicativi ed euro 173.069 per rinnovo e rafforzamento dell’hardware e attrezzature diverse.

Gli ammortamenti ammontano a euro 488.015 (precedente euro 684.386) di cui euro 157.250 per immobilizzazioni immateriali ed euro 330.765 per immobilizzazioni materiali.

Nel corso del 2002 la società ha perseguito nella propria una 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).

Nel 2002 sono state lanciate sul mercato alcune nuove procedure. 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 31.12.2002 si è concluso con un utile netto di euro 1.364.108 rispetto all'utile netto di euro 1.560.769 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 ha raggiunto l'importo di euro 6.268.960 rispetto ad euro 5.906.001 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 2.050.692 con un aumento del 27,4% rispetto all'esercizio precedente (euro 1.609.454). Il numero medio dei dipendenti si è incrementato a 57 unità, con una crescita del 35,7%.

Gli investimenti dell'esercizio 2002 hanno registrato l'importo di euro 20.874.

Gli ammortamenti ammontano ad euro 14.618.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2002 di complessive euro 2.590.855 rispetto ad euro 1.726.747 al 31.12.2001.

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

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

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2002 si è concluso con un utile netto di euro 79.915 rispetto all'utile netto di euro 53.905 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 ha raggiunto l'importo di euro 1.017.684 rispetto ad euro 764.193 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 536.318 rispetto ad euro 423.158 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti è risultato di 9 unità.

Gli investimenti dell'esercizio non sono significativi e gli ammortamenti ammontano ad euro 7.166.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2002 di complessivi euro 169.758 rispetto ad euro 89.843 al 31.12.2001.

La società fornisce principalmente servizi, affiancandosi a CAD S.r.l. nell'assistenza alla clientela ubicata nel nord Italia. L'andamento della gestione è stato positivo ed è prevedibile che il risultato complessivo del 2003 sarà in linea con il precedente.

Syrm Srl (partecipazione di controllo diretto del 75%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2002 si è concluso con una perdita di euro 1.258 a fronte dell'utile conseguito nel 2001 di euro 134.924.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 ha registrato l'importo di euro 174.864 rispetto ad euro 454.843 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 56.971 rispetto ad euro 54.362 dell'esercizio precedente, con un solo dipendente.

Gli investimenti non sono significativi e gli ammortamenti ammontano ad euro 1.245.

Il patrimonio netto compreso il risultato dell'esercizio, risulta al 31.12.2002 di complessivi euro 129.914 rispetto ad euro 161.174 al 31.12.2001.

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 31.12.2002 si è concluso con un perdita di euro 47.295 rispetto all'utile netto di euro 68.422 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 ha registrato l'importo di euro 778.521, rispetto ad euro 736.598 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 352.955 rispetto ad euro 253.638 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti è risultato di 11 unità rispetto ad 8 unità dell'esercizio precedente.

Gli investimenti dell'esercizio 2001 hanno registrato l'importo di euro 11.756. Gli ammortamenti ammontano ad euro 19.359.

Il patrimonio netto compreso il risultato dell'esercizio, risulta al 31.12.2002 di complessivi euro 72.996 rispetto ad euro 120.291 al 31.12.2001.

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 31.12.2002 si è concluso con una perdita di euro 771.382, a fronte della perdita di euro 706.279 dell'esercizio precedente.

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

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 ha registrato l'importo di euro 2.121.339, rispetto ad euro 1.924.785 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 1.572.232 rispetto ad euro 1.636.507 dell'esercizio precedente (euro 1.057.483). Il numero medio dei dipendenti è risultato di 41 unità, come nell'esercizio precedente, tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio il personale in forza risulta ridotto a 33 unità in conseguenza dei nuovi indirizzi impressi alla gestione, essendo stata pressoché conclusa la fase d'investimento per la creazione dei nuovi prodotti.

Gli investimenti dell'esercizio 2002 hanno registrato l'importo di euro 73.585 di cui euro 13.262 per licenze software e altri beni immateriali, 45.906 per aggiornamento dell'hardware ed attrezzature ed euro 14.417 per immobilizzazioni finanziarie.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 90.082.

Il patrimonio netto, che all'inizio dell'esercizio ammontava ad euro 814.906, alla fine esercizio per effetto delle perdite risulta di euro 43.524.

L'andamento della gestione nel 2002, come quella del 2001, ha evidenziato forti investimenti per la produzione di nuovi pacchetti software la cui commercializzazione è iniziata per alcuni a partire dal 2002.

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

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

La dirigenza della società prevede di conseguire risultati economici positivi in crescita già dall'esercizio 2003 e la previsione trova conferma nell'andamento del primo trimestre.

DQS Srl (partecipazione di controllo del 55%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2002 si è concluso con un utile netto di euro 1.196.867, rispetto all'utile netto di euro 881.130 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 ha registrato l'importo di euro 6.788.039, rispetto ad euro 5.283.114 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 2.004.546 rispetto ad euro 1.575.207 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti si è incrementato a 57 unità.

Gli investimenti dell'esercizio 2002 hanno registrato l'importo di euro 67.990 di cui euro 48.762 per acquisizione di beni strumentali materiali ed euro 19.227 per licenze software ed altre immobilizzazioni immateriali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 35.541.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio risulta al 31.12.2002 di complessivi euro 1.213.270 rispetto ad euro 896.403 al 31.12.2001.

Nel corso del 2002 DQS ha raggiunto gli obiettivi di budget concordati con CAD IT al momento dell'acquisizione.

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 31.12.2002 si è concluso con un utile netto di euro 149.900 a fronte di euro 52.534 dell'utile netto dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 ha registrato l'importo di euro 2.493.164 rispetto ad euro 2.132.606 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 1.241.070 rispetto ad euro 1.045.975 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti si è incrementato a 27 unità, rispetto a 12 dell'esercizio precedente.

Gli investimenti dell'esercizio 2002 hanno registrato l'importo di euro 20.765 di cui euro 20.165 per acquisizione di beni strumentali materiali ed euro 600 per beni immateriali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 56.224.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2002 di complessivi euro 264.136 rispetto ad euro 164.143 al 31.12.2001.

Bit Groove Srl (partecipazione di controllo del 51%)

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

informatica

La partecipazione è stata acquisita nel primo trimestre 2002.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2002 si è concluso con un utile netto di euro 4.183, rispetto al risultato negativo di euro 3.182 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 ha registrato l'importo di euro 479.317, rispetto ad euro 369.275 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 60.082 rispetto ad euro 54.085 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti si è incrementato a 2 unità.

Gli investimenti dell'esercizio 2002 hanno registrato l'importo di euro 14.194 per licenze software ed hardware.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 36.489.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio risulta al 31.12.2002 di complessivi euro 22.031 rispetto ad euro 17.846 al 31.12.2001.

Nel corso del 2002 Bit Groove ha realizzato nuovi prodotti, in corso di ulteriore sviluppo, che riscuotono notevole interesse dalla clientela del Gruppo e da altri potenziali clienti.

Elidata Srl (partecipazione di controllo del 51%)

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

La partecipazione è stata acquisita nel secondo trimestre 2002 sulla base di un accordo precedentemente stipulato all'inizio dell'esercizio.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2002 si è concluso con un utile netto di euro 335.759.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 registra l'importo di euro 1.079.885.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 86.662. Alla fine dell'esercizio era in forza un solo dipendente.

Gli investimenti dell'esercizio 2002 hanno registrato l'importo di euro 40.471 di cui euro 23.124 per acquisizione di beni immateriali ed euro 17.347 per immobilizzazioni materiali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 24.085.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio risulta al 31.12.2002 di complessivi euro 1356.641.

Nel corso del 2002 Elidata ha superato gli obiettivi di budget concordati con CAD IT al momento dell'acquisizione.

Sicom Informatica Srl (partecipazione collegamento diretto 25%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2002 si è concluso con un utile netto di euro 299.895, rispetto ad euro 391.098 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 ha registrato l'importo di euro 1.419.639, rispetto ad euro 1.297.538 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 189.104 rispetto ad euro 150.178 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti è di 5 unità, come l'esercizio precedente.

Gli investimenti dell'esercizio 2002 hanno registrato l'importo di euro 23.483 di cui euro 19.118 per acquisizione di beni strumentali materiali ed euro 4.365 per beni immateriali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 31.605.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2002 di complessivi euro 703.808 rispetto ad euro 518.004 al 31.12.2001.

Datafox Srl (partecipazione collegamento diretto 35,05%)

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

Nel mese di aprile 2001 CAD IT ha acquisito il 35,05% di Datafox Srl.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2002 si è concluso con un utile netto di euro 68.004 rispetto al risultato negativo di euro 12.129 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 ha raggiunto l'importo di euro 809.805, rispetto ad euro 498.024 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 343.685 rispetto ad euro 285.652 dell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 30.319.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2002 di complessivi euro 372.349, rispetto ad euro 304.345 al 31.12.2001.

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

-Settore: Produzione e commercializzazione hardware e software

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2002 si è concluso con un utile netto di euro 7.772 rispetto ad euro 9.529 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 ha registrato l'importo di euro 262.395, rispetto ad euro 61.894 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 38.270 rispetto ad euro 1.358 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti è di 1 unità.

Gli investimenti dell'esercizio 2002 hanno registrato l'importo di euro 15.456 per acquisizione di beni strumentali immateriali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 4.573.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2002 di complessivi euro 82.318 rispetto ad euro 74.546 al 31.12.2001.

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

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

Società costituita nel luglio 2001.

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2002 si è concluso con un utile netto di euro 30.324 rispetto al risultato negativo di euro 3.881 dell'esercizio precedente.

Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2002 ha registrato l'importo di euro 362.236, rispetto ad euro 66.001 dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro dell'esercizio 2002 ammonta ad euro 93.636 rispetto ad euro 4.002 dell'esercizio precedente. Il numero medio dei dipendenti è di 5 unità.

Gli investimenti dell'esercizio 2002 hanno registrato l'importo di euro 11.499 per acquisizione di beni strumentali materiali.

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 4.831.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2002 di complessivi euro 76.443 rispetto ad euro 46.119 al 31.12.2001.

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

Società costituita nel febbraio 2001, non operativa e non significativa.

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

Società acquisita al controllo nel gennaio 2002, ancora non operativa e non significativa.

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 2001 è stata ulteriormente incrementata nel 2002 approfittando di un momento di rallentamento della domanda di fornitura di servizi per produrre e completare nuovi prodotti che andranno a soddisfare la maggior domanda prevista per i prossimi anni.

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

Nell'ambito dei nuovi progetti continua l'attività di ricerca e sviluppo relativa alla piattaforma SIBAC, che grazie ai forti investimenti effettuati è stata lanciata sul mercato nel mese di aprile 2002. SIBAC, software per la gestione di tutto il sistema informativo di Istituzioni finanziarie, come ad esempio banche e SIM, sia italiane che estere, è attualmente in funzione presso l'Istituto di Credito Sammarinese (banca pilota) ed è in fase di installazione presso Gestnord Intermediazione, SIM del Gruppo Banca Sella.

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

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

- CAD IT S.p.a. e CAD S.r.l. stanno sviluppando nuovi importanti moduli di Area Finanza, che saranno collocati sul mercato nel corso del 2003. Stanno inoltre lavorando all'integrazione del software "Babele", prodotto da Bit Groove, con diversi prodotti già offerti dal Gruppo CAD IT sia nell'ambito dei clienti industriali che in quello dei clienti bancari.
- Nell'ambito del primo semestre 2002 è stato concluso un progetto innovativo denominato EasySET. Questa procedura consente agli istituti italiani ed esteri di essere in regola con SWIFT ISO15022, il nuovo standard SWIFT nella messaggistica titoli che porta con sé grandi vantaggi organizzativi, di sicurezza e di ampliamento della gamma e della complessità delle transazioni gestibili.
- Cesbe S.r.l. prosegue nell'investimento per la sofisticazione tecnologica e funzionale delle soluzioni per il Trading on line e per l'offerta di formazione a distanza;
- NetBureau S.r.l. sta sviluppando portali verticali (in modo particolare in ambito 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, per diversi settori, del software

SIGMAWEB;

- DQS S.r.l. sta investendo per completare la reingegnerizzazione della procedura per la gestione delle “banche depositarie”;
- Smart Line S.r.l. ha in corso investimenti per l’arricchimento funzionale della procedura della riscossione dei tributi con tecnologia Web;
- Elidata S.r.l. prosegue nell’investimento per arricchire ulteriormente le funzionalità della propria piattaforma per il collegamento ai mercati finanziari.

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

Il controllo su CAD IT S.p.A., esercitato dalla società Sofyl Srl, con sede in Verona, che deteneva il 54,65% del capitale sociale, è venuto a cessare in data 30.9.2002, a seguito dell’assegnazione ai soci della medesima di n. 4.704.608 azioni CAD IT rappresentanti circa il 52,390% del capitale sociale, assegnazione effettuata ai sensi dell’art. 3 della legge 28.12.2001 n. 448. Pertanto a decorrere dalla data precedentemente indicata, nessun singolo azionista si trova in posizione di controllo della Capogruppo.

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

In sintesi i rapporti intrattenuti nell’esercizio con le suddette società sono i seguenti

(valori espressi in migliaia di euro)

Società	Ricavi	Costi	Credito	Debito
Cad It S.p.a.	15.215.243	2.119.676	19.012.539	1.733.679
Cad S.r.l.	1.735.335	22.827.766	1.676.296	21.101.514
Cesbe S.r.l.	3.099.098	782.537	1.305.500	556.396
Syrm S.r.l.	79.428	9.183	63.087	13.040
4 Emme In. S.r.l.	1.017.684	-	302.373	-
NetBureau S.r.l.	474.118	35.670	348.997	159.632
DQS S.r.l.	2.682.623	8.198	637.098	1.240
S.G.M. S.r.l.	1.148.130	11.079	177.594	9.945
Smart Line S.r.l.	394.297	140.581	160.228	106.067
Bit Groove S.r.l.	137.186	19.590	720	2.919
Elidata S.r.l.	-	28.861	-	-
Totali	25.983.142	25.983.142	23.684.432	23.684.432

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

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 2002 ed evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio in corso

Successivamente al 31 dicembre 2002 non si sono verificati 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 SpA 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.

Il Consiglio di Amministrazione di CAD IT SpA, riunitosi il 26/02/2003, ha deliberato la distribuzione di un dividendo straordinario di 3 euro per azione che dovrà essere approvato dall'Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 9 aprile 2003, in prima convocazione, ed il 10 aprile 2003, in seconda convocazione.

La distribuzione del dividendo straordinario proposto (complessivamente di 26,94 milioni di euro) è consentita dalla posizione finanziaria netta, positiva al 31/12/2002 per 31,5 milioni di euro.

Parti correlate

Relativamente all'esercizio al 31.12.2002 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, ai sindaci

(Valori in migliaia di euro)

Soggetto Cognome e Nome	Descrizione carica		Emolumenti per la carica	Compensi		
	Carica ricoperta	Durata della Carica		Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Dal Cortivo Giuseppe	Presidente CdA e amminis. Delegato CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2002	118		17	
	Procuratore CAD Srl	1/1 - 31/12/2002	87			
	Amministratore CESBE Srl	1/1 - 31/12/2002	6			
	Amministratore SYRM Srl	1/1 - 31/12/2002	6			
	Amministratore SICOM Srl	1/1 - 31/12/2002	6			
Magnani Giampietro	Amm. delegato CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2002	118		17	
	Presidente CdA CAD Srl	1/1 - 31/12/2002	87			
	Amministratore NETBUREAU Srl	1/1 - 31/12/2002	6			
	Amministratore SMART LINE Srl	22/4- 31/12/2002	4			
	Amministratore I.S.I.S. Spa	1/1 - 31/12/2002	3			
Rizzoli Maurizio	Amm. delegato CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2002	118		17	
	Procuratore CAD Srl	1/1 - 31/12/2002	25			
Zanella Luigi	Amm. delegato CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2002	118		17	
	Procuratore CAD Srl	1/1 - 31/12/2002	87			
	Amministratore CESBE Srl	1/1 - 31/12/2002	6			
	Amministratore SYRM Srl	1/1 - 31/12/2002	6			
	Amministratore 4 EMME INFORMATICA Srl	1/1 - 31/12/2002	6			
	Amministratore SICOM Srl	1/1 - 31/12/2002	6			
	Amministratore DQS Srl	1/1 - 31/12/2002	27		7	
Costa Giovanni	Amministratore CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2002	11			
Koenig Wolfgang	Amministratore CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2002	9			
Gricar Joze	Amministratore CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2002	8			
Dal Cortivo Paolo	Amministratore CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2002	11			66
	Amministratore 4 EMME INFORMATICA Srl	1/1 - 31/12/2002	6			
	Amministratore SGM Srl	1/1 - 31/12/2002	6			
Mazzi Sonia	Presidente collegio sindacale CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2002	26			
	Presidente collegio sindacale CAD Srl	1/1 - 31/12/2002	8			
	Sindaco effettivo SGM Srl	1/1 - 31/12/2002	3			
Cereghini Giuseppe	Sindaco effettivo CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2002	19			
	Sindaco effettivo CAD Srl	1/1 - 31/12/2002	5			
	Presidente collegio sindacale SGM Srl	1/1 - 31/12/2002	4			
Cusumano	Sindaco effettivo CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2002	18			
Giannicola	Sindaco effettivo CAD Srl	1/1 - 31/12/2002	5			

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

Cognome e nome	Società partecipata	Numero azioni possedute al 31.12.2001	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute al 31.12.2002
Dal Cortivo Giuseppe	CAD IT Spa	375.969 ⁽¹⁾	1.178.863 (*)	0	1.554.832 ⁽⁵⁾
Magnani Giampietro	CAD IT Spa	374.069 ⁽¹⁾	1.176.152 (*)	0	1.550.221 ⁽⁵⁾
Rizzoli Maurizio	CAD IT Spa	416.311 ⁽²⁾	1.193.841 (*)	1.800	1.608.352 ⁽⁶⁾
Zanella Luigi	CAD IT Spa	376.798 ⁽³⁾	1.276.152 (*)	100.270	1.552.680 ⁽⁷⁾
Dal Cortivo Paolo	CAD IT Spa	417	2.300	2.076	641
Costa Giovanni	CAD IT Spa	180 ⁽⁴⁾	0	0	180 ⁽⁸⁾
Koenig Wolfgang	CAD IT Spa	0	0	0	0
Gricar Joze	CAD IT Spa	76	0	0	76
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. 189.535 di proprietà del coniuge

(2) di cui n. 208.811 di proprietà del coniuge

(3) di cui n. 199.635 di proprietà del coniuge

(4) di cui n. 60 di proprietà del coniuge

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

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

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

(8) di cui n. 60 di proprietà del coniuge

(*) Nell'indicazione del numero di azioni acquistate dagli amministratori Dal Cortivo Giuseppe, Magnani Giampietro, Rizzoli Maurizio e Zanella Luigi, sono ricomprese le azioni assegnate (ai sensi dell'art. 3 della legge 28.12.2001 n. 448) dalla società Sofyl S.r.l., già controllante di CAD IT S.p.A. sino al 30.9.2002, proporzionalmente rispetto alle quote di capitale Sofyl S.r.l. da ciascuno possedute le seguenti azioni CAD IT S.p.A. come segue:

- a Dal Cortivo Giuseppe n. 940.922 azioni ed al coniuge del medesimo n. 235.230 azioni per un totale di n. 1.176.152 azioni;

- a Magnani Giampietro n. 940.922 azioni ed al coniuge del medesimo n. 235.230 azioni per un totale di n. 1.176.152 azioni;

- a Rizzoli Maurizio n. 940.922 azioni ed al coniuge del medesimo n. 235.230 azioni per un totale di n. 1.176.152 azioni;

- a Zanella Luigi n. 940.922 azioni ed al coniuge del medesimo n. 235.230 azioni per un totale di n. 1.176.152 azioni.

CODICE DI AUTODISCIPLINA E INSIEME DELLE REGOLE DI GOVERNO SOCIETARIO

Il consiglio di amministrazione del 27.3.2003 ha approvato la relazione annuale sulla adesione al Codice di autodisciplina adottato da Borsa Italiana.

Codice di comportamento sull'Internal Dealing

Il consiglio di amministrazione del 20 dicembre 2002 ha approvato il codice di comportamento sull'Internal Dealing in ottemperanza agli articoli 2.6.3, 2.6.4 e 2.6.4.bis del Regolamento del Nuovo Mercato regolato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

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 2002 – importi in euro**Stato Patrimoniale Consolidato - Attivo**

	31/12/2002	31/12/2001	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	1.763.690	2.639.995	(876.306)
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	368.117	386.940	(18.823)
5) avviamento	19.522	22.776	(3.254)
5 bis) differenze di consolidamento	9.269.492	9.494.198	(224.706)
6) immobilizzazioni in corso e acconti	116.009		116.009
7) altre	880.043	422.212	457.831
Totale immobilizzazioni immateriali	12.432.885	12.966.121	(533.235)
II. Immobilizzazioni Materiali			
1) terreni e fabbricati	11.433.644	119.550	11.314.094
2) impianti e macchinari	211.256	119.509	91.747
3) attrezzature industriali e commerciali	484		484
4) altri beni	2.090.803	1.317.136	773.667
5) immobilizzazioni in corso e acconti		7.608.187	(7.608.187)
Totale immobilizzazioni materiali	13.736.187	9.164.382	4.571.805
III. Immobilizzazioni finanziarie			
1) partecipazioni in:			
a) imprese controllate	0		0
a-bis) imprese controll. valutate patrimonio netto	114.778	87.878	26.900
b) imprese collegate	568.323	520.578	47.745
c) altre imprese	6.022.073	6.023.064	(991)
2) crediti:			
a) verso imprese controllate			
b) verso imprese collegate			
d) verso altri oltre 12 mesi	68.451	66.894	1.556
3) altri titoli			
4) azioni proprie, con ind.valore nom.complex.			
Totale immobilizzazioni finanziarie	6.773.625	6.698.415	75.211
Totale immobilizzazioni (B)	32.942.697	28.828.917	4.113.781
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo		2.479	(2.479)
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) lavori in corso su ordinazione			
4) prodotti finiti e merci	323.553	144.190	179.363
5) acconti			
Totale	323.553	146.669	176.884
II. Crediti			
1) verso clienti	28.401.499	29.840.499	(1.439.000)
2) verso imprese controllate			
2 bis) verso imprese controllate val a PN	119.392		119.392
3) verso imprese collegate		2.311	(2.311)
4) verso controllanti		2.350	(2.350)
5) verso altri entro 12 mesi	3.822.248	2.195.738	1.626.510
Totale	32.343.139	32.040.898	302.241
III. Attività finanz.che non costituisc.immobiliz.			
1) partecipazioni in imprese controllate			
2) partecipazioni in imprese collegate		61.975	(61.975)
4) altre partecipazioni			
5) azioni proprie con indic.val.nom.complex.			
6) altri titoli			
8) v/banche PCT			
7) polizze assicurative di capitalizzazione	5.249.442	2.600.251	2.649.192
Totale	5.249.442	2.662.225	2.587.217
IV. Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	27.046.609	38.445.075	(11.398.466)
2) assegni	643	7.592	(6.950)

3) denaro e valori di cassa	21.875	17.502	4.373
Totale	27.069.127	38.470.170	(11.401.043)
Totale attivo circolante	64.985.261	73.319.962	(8.334.701)
D) RATEI E RISCONTI			
Ratei attivi	4.869	2.589	2.280
Risconti attivi	179.219	193.550	(14.331)
Totale	184.088	196.139	(12.051)
TOTALE ATTIVO	98.112.046	102.345.018	(4.232.972)

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2002 – importi in euro
Stato Patrimoniale Consolidato – Passivo e Netto

	31/12/2002	31/12/2001	variazioni
A) PATRIMONIO NETTO			
I Capitale	4.669.600	4.669.600	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	62.186.400	62.186.400	
III Riserve di rivalutazione			
IV Riserva Legale	864.419	347.328	517.091
V Riserva di azioni proprie in portafoglio			
VI Riserve statutarie			
VII Altre riserve	7.506.650	3.518.921	3.987.729
Riserve di consolidamento	150.791	1.323.150	(1.172.359)
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	0		0
IX Utile (perdita) dell'esercizio del gruppo	2.566.895	9.169.462	(6.602.567)
Patrimonio netto consolidato del gruppo	77.944.755	81.214.861	(3.270.105)
Capitale e riserve di terzi	1.171.879	923.819	248.060
Utile (perdita di terzi)	1.084.391	897.095	187.296
Patrimonio netto di terzi	2.256.270	1.820.914	435.356
Patrimonio netto consolidato proprietà e di terzi	80.201.025	83.035.775	(2.834.749)
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	93.682	23.363	70.319
2) Per imposte	2.719		2.719
3) Per oscillazione cambi	99		99
Totale	96.500	23.363	73.137
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DIPEND.	4.009.989	3.145.511	864.478
D) DEBITI			
1) obbligazioni			
2) obbligazioni convertibili			
3) debiti verso banche oltre i 12 mesi	842.662	46.946	795.717
4) debiti v/altri finanziatori oltre i 12 mesi	7.302		7.302
	348.420		348.421
5) acconti	133.971	299.209	(165.237)
6) debiti v/fornitori	4.160.723	6.588.639	(2.427.917)
7) debiti rappresentati da titoli di credito oltre i 12 mesi			
8bis) debiti verso imprese controllate valutate a PN	16.378	20.671	(4.293)
9) debiti verso imprese collegate a soc. controllate	18.215	40.298	(22.082)
10) debiti verso controllanti			
11) debiti tributari	1.327.936	2.053.751	(725.815)
12) debiti v/ist.di previdenza e sicurezza sociale	1.931.916	1.760.871	171.045
13) altri debiti	4.898.156	5.268.814	(370.658)
Totale	13.685.679	16.079.198	(2.393.519)
E) RATEI E RISCONTI			
Ratei passivi	11.125	8.126	2.999
Risconti passivi	107.728	53.046	54.682
Totale	118.853	61.172	57.681
TOTALE PASSIVO E NETTO	98.112.046	102.345.018	(4.232.972)
CONTI D'ORDINE	12.394.966	12.394.966	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2002 – importi in euro
Conto economico Consolidato

	31/12/2002	31/12/2001	variazioni
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	56.825.622	60.955.403	(4.129.781)
2) variaz. rimanenze prodotti in corso di lavorazione			
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione		(287.395)	287.395
4) incrementi di immob. Per lavori interni			
5) altri ricavi e proventi	285.423	289.458	(4.035)
Totale valore della produzione	57.111.045	60.957.466	(3.846.420)
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(1.526.850)	(1.583.070)	56.221
7) per servizi	(16.041.158)	(15.551.764)	(489.394)
8) per godimento di beni di terzi	(1.015.903)	(856.103)	(159.800)
9) per il personale			
a) salari stipendi	(21.017.003)	(18.048.347)	(2.968.656)
b) oneri sociali	(6.212.035)	(5.375.438)	(836.598)
c) trattamento fine rapporto	(1.335.537)	(1.142.943)	(192.594)
d) trattamento quiescenza e simili			
e) altri costi	(129.423)	(271.447)	142.024
Totale costi per il personale	(28.693.998)	(24.838.175)	(3.855.823)
10) ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(2.563.208)	(2.320.781)	(242.427)
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(794.959)	(661.519)	(133.441)
c) svalutaz. immobilizzazioni		(265)	265
d) svalutaz. crediti compr. nell'att. circolante	(149.928)	(122.004)	(27.924)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(3.508.095)	(3.104.569)	(403.527)
11) variazione riman. mat. prime, sussid., consumo	176.884	36.582	140.302
12) accantonamenti per rischi	(1.264)		(1.264)
13) altri accantonamenti			
14) oneri diversi di gestione	(194.108)	(197.870)	3.762
Totale costi della produzione	(50.804.492)	(46.094.969)	(4.709.524)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	6.306.553	14.862.497	(8.555.944)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) proventi da partecipazioni in imprese controllate	(0)		(0)
da collegate			
da altre	119.179		119.180
crediti di imposta su dividendi	(0)		(0)
16) altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.388	1.479	(91)
b) da titoli iscritti nelle immob. non partecipaz.			
c) da titoli iscr. nell'attivo circolante		841.692	(841.692)
d) proventi diversi dai precedenti	1.350.550	1.745.040	(394.490)
17) interessi ed altri oneri finanziari			
a) verso terzi	(91.753)	(31.035)	(60.718)
b) verso controllate			
c) verso collegate			
d) verso controllanti			
Totale (15 + 16 - 17)	1.379.364	2.557.176	(1.177.812)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18) rivalutazioni di partecipazioni in imprese collegate	103.124	136.509	(33.385)
19) svalutazioni di partecipazioni in imprese collegate	(14.223)	(84.146)	69.922
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie	88.901	52.363	36.537
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) proventi con separata indicaz. delle plusvalenze da alienaz.	552.932	49.203	503.729
plusvalenze da alienazione	5.695		5.696
21) oneri con separata indicaz. delle minusvalenze da alienaz.	(235.418)	(222.882)	(12.536)
minusvalenze da alienazione	(123)	(1.343)	1.219
Totale delle partite straordinarie (20-21)	323.086	(175.022)	498.108
RISULTATO ANTE IMPOSTE(A-B+C+-D+-E)	8.097.904	17.297.015	(9.199.111)
22) imposte sul reddito dell'esercizio	(4.446.618)	(7.230.458)	2.783.840

23) Risultato prima della quota di pertinenza di terzi	3.651.286	10.066.557	(6.415.270)
24) (utile)/perdita di pertinenza di terzi	(1.084.391)	(897.095)	(187.296)
26) utile (perdita) d'esercizio	<u>2.566.895</u>	<u>9.169.462</u>	<u>(6.602.567)</u>

Nota integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2002

Premessa

Nel seguito viene presentata l'informativa relativa alla situazione patrimoniale, economica e finanziaria consolidata dell'esercizio al 31.12.2002 raffrontata a quella dell'esercizio precedente.

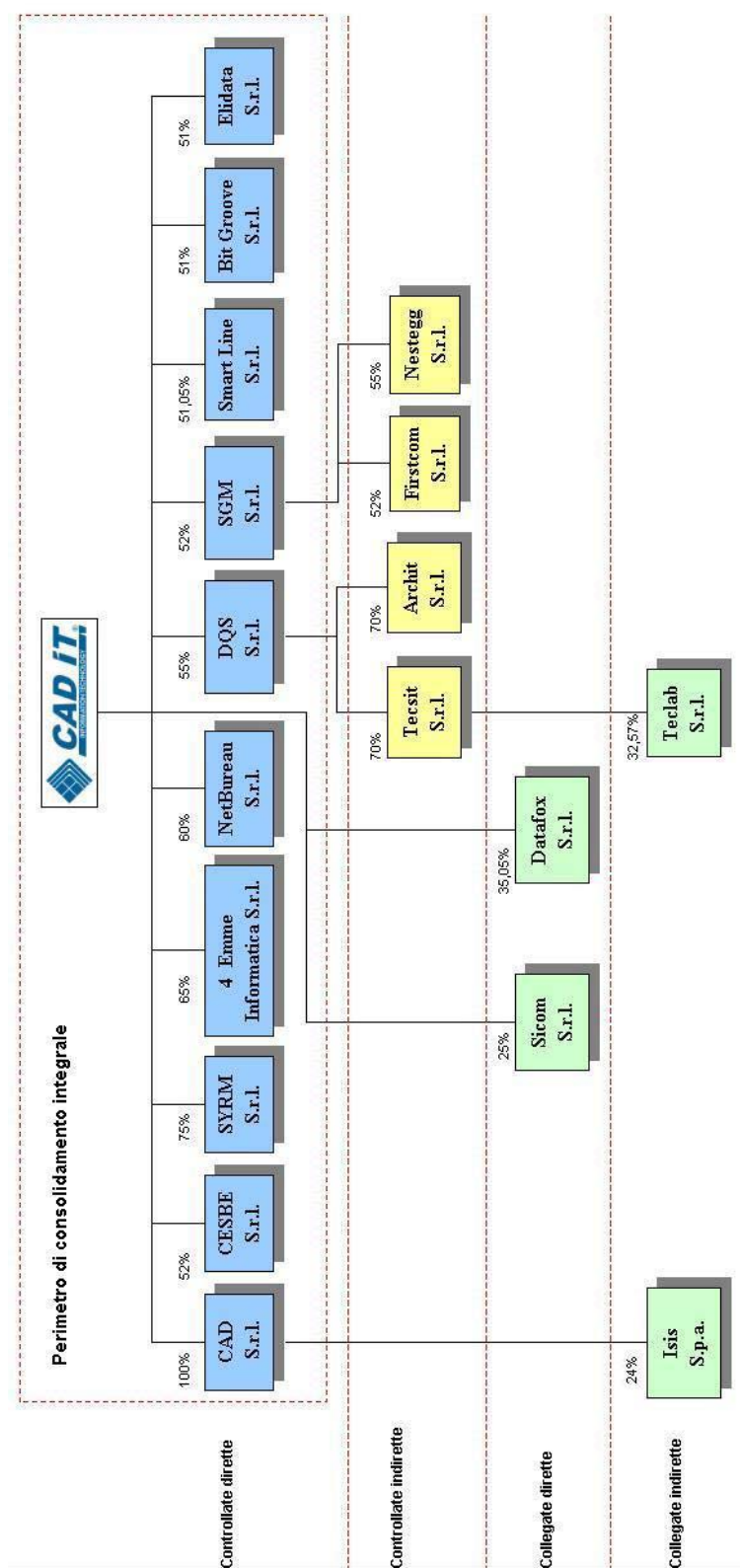
I valori esposti nella presente nota integrativa e negli allegati prospetti, quando non diversamente indicato, sono espressi in euro.

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:

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale	Quota di partecipazione	Quota di interesse del gruppo
Consolidate con il metodo integrale				
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%
Syrm S.r.l.	Verona	10.400	75,00%	75,00%
4 Emme Informatica S.r.l.	Lodi	26.000	65,00%	65,00%
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%
Controllate valutate con il metodo del patrimonio netto				
Tecsit S.r.l.	Roma	75.000	70,00%	38,50%
Arch it S.r.l.	Roma	50.000	70,00%	38,50%
Nestegg S.r.l.	Milano	25.000	55,00%	28,60%
Firstcom S.r.l.	Padova	25.000	52,00%	27,04%
Collegate valutate con il metodo del patrimonio netto				
Datafox S.r.l.	Firenze	99.999	35,05%	35,05%
Sicom S.r.l.	Viadana (MN)	10.400	25,00%	25,00%
Isis S.p.A.	San Marino	284.048	24,00%	24,00%

Rispetto all'esercizio 2001 sono state incluse per la prima volta nell'area di consolidamento le società Bit Groove S.r.l. ed Elidata S.r.l. delle quali la Capogruppo ha acquisito il pacchetto di controllo del capitale sociale rispettivamente nel corso del primo e secondo trimestre 2002.

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

- 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., 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.

L'ammontare complessivo dell'attivo e dei ricavi delle controllate non consolidate rappresenta rispettivamente il 0,68% dell'attivo ed l'1,14% dei ricavi del Gruppo.

1.2 Principi di consolidamento

Per la predisposizione del bilancio consolidato al 31.12.2002, 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 2002 risultano dalla seguente tabella:

Denominazione sociale	data di riferimento	Patrimonio Netto (*)	Risultato del periodo	Quota di partecipazione	Patrimonio di pertinenza
Cad S.r.l.	31/12/2002	939.789	172.782	100,00%	1.112.571
Cesbe S.r.l.	31/12/2002	1.226.747	1.364.108	52,00%	1.347.245
Sym S.r.l.	31/12/2002	131.174	(1.258)	75,00%	97.437
4 Emme Informatica S.r.l.	31/12/2002	89.843	79.915	65,00%	110.343
Netbureau S.r.l.	31/12/2002	120.291	(47.295)	60,00%	43.798
S.G.M. S.r.l.	31/12/2002	814.906	(771.382)	52,00%	22.632
D.Q.S. S.r.l.	31/12/2002	16.403	1.196.867	55,00%	667.299
Bit Groove S.r.l.	31/12/2002	17.846	4.183	51,00%	11.235
Elidata S.r.l.	31/12/2002	20.883	335.759	51,00%	181.888
Smart Line S.r.l.	31/12/2002	114.235	149.900	51,05%	134.843

(*) 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 31.12.2002 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.

Le altre partecipazioni inferiori al 20% e che costituiscono immobilizzazioni finanziarie, sono iscritte al costo di acquisto ridotto nel caso di perdite permanenti di valore.

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 all'1.1.2002 delle società incluse per la prima volta nel bilancio consolidato di Gruppo (Bit Groove S.r.l. – Elidata S.r.l.).

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. Eventuali debiti in valuta sono allineati ai cambi di fine anno ed i relativi utili o perdite di conversione imputati al conto economico.

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 2002.

	31/12/2002	31/12/2001
Attività Immobilizzate		
Immobilizzazioni Immateriali	12.432.885	12.966.121
Immobilizzazioni Materiali	13.736.187	9.164.382
Altre attività immobilizzate	6.773.625	6.698.415
Totale attività Immobilizzate (A)	32.942.697	28.828.917
Attività Correnti		
Crediti commerciali netti verso clienti	28.520.891	29.845.160
Rimanenze finali	323.553	146.669
Altre attività correnti	3.822.248	2.195.738
Ratei e Risconti attivi	184.088	196.139
Totale Attività correnti (B)	32.850.780	32.383.706
Passività Correnti		
Acconti da clienti	133.971	299.209
Debiti commerciali vs fornitori	4.195.316	6.649.608
debiti v/altri finanziatori	355.722	-
Altre passività correnti	6.830.072	7.029.685
Debiti tributari	1.327.936	2.053.751
Ratei e Risconti passivi	118.853	61.172
Totale Passività correnti (C)	12.961.870	16.093.424
Capitale d'esercizio netto (D = (B-C))	19.888.910	16.290.282
Trattamento di fine rapporto (E)	4.009.989	3.145.511
Capitale investito netto (F = (A+D-E))	48.821.618	41.973.689
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto		
Totale patrimonio Netto di Gruppo	77.944.755	81.214.861
Patrimonio di Terzi	2.256.270	1.820.914
Debiti verso banche a m/l termine	-	-
Fondi per rischi e Oneri	96.500	23.363
Indebitamento/(disponibilità) finanziaria netta a breve termine	(31.475.907)	(41.085.449)
Totale mezzi propri e indebitamento finanziario netto	48.821.618	41.973.689

3.1 Attività Immobilizzate

3.1.1 Immobilizzazioni immateriali

La voce Immobilizzazioni immateriali risulta così composta:

	31/12/2002	31/12/2001
Costi di impianto ed ampliamento	1.763.690	2.639.995
Diritti brevetto industriale e opere ingegno	16.012	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	368.117	386.940
Avviamento	19.522	22.776
Differenze di consolidamento	9.269.492	9.494.198
Immobilizzazioni in corso e acconti	116.009	0
Altre immobilizzazioni immateriali	880.043	422.212
Totale immobilizzazioni immateriali	12.432.885	12.966.121

L'ammontare residuo al 31 dicembre 2002 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 'Dynasty' 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, migliorie su locali di terzi condotti in affitto dalle controllate e dalla Capogruppo.

L'ammortamento di periodo delle "Immobilizzazioni immateriali" è pari a euro 2.563.208 (precedente 2.321 migliaia di euro) di cui euro 1.211.866 (precedente 1.084 migliaia di euro) per differenza di consolidamento, euro 883.895 per costi di impianto e di ampliamento (precedente 882 migliaia di euro), euro 325.350 (precedente 250 migliaia di euro) per concessioni licenze, euro 22.467 per diritti di brevetto ed opere dell'ingegno ed euro 116.376 (precedente 102 migliaia di euro) per altre immobilizzazioni immateriali.

Nel corso dell'esercizio 2002, la voce 'Immobilizzazioni immateriali' ha evidenziato la seguente movimentazione:

	costi di imp. e ampl.	diritti brevetti opere ing.	concessioni licenze	avviamento	immobilizz. in corso e acconti	differenza di consolidam.	altre immob. immateriali	totale
costo d'acquisto e produzione	4.417.008	0	1.397.087	32.537	0	11.131.501	681.207	17.659.340
rivalutazioni esercizi precedenti	0	0	0	0	0		0	0
ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(1.777.013)	0	(1.010.147)	(9.761)	0	(1.637.303)	(258.995)	(4.693.219)
rettifiche svalutazioni esercizi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0
valore all'inizio dell'esercizio	2.639.995	0	386.940	22.776	0	9.494.198	422.212	12.966.121
variazioni area di consolidamento	6.290	38.479	2.889	0	0	0	4.102	51.760
acquisti	1.300	0	303.638	0	116.009	987.160	570.105	1.978.212
giroconti	0	0	0	0	0	0	0	0
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni	0	0		0	0	0	0	0
alienazioni	0	0		0	0	0	0	0
rivalutazioni dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
ammortam. e svalutazioni dell'es.	(883.895)	(22.467)	(325.350)	(3.254)	0	(1.211.866)	(116.376)	(2.563.208)
rettifiche svalutazioni dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
totale immobilizzazioni immateriali	1.763.690	16.012	368.117	19.522	116.009	9.269.492	880.043	12.432.885
(di cui rivalutazioni)	0	0	0	0	0	0	0	0

3.1.2 Immobilizzazioni materiali

La voce Immobilizzazioni materiali risulta così composta:

	31/12/2002	31/12/2001
Terreni e fabbricati	11.433.644	119.550
Impianti e macchinari	211.256	119.509
Attrezzature industriali e commerciali	484	0
Altri beni	2.090.803	1.317.136
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	7.608.187
Totale immobilizzazioni materiali	13.736.187	9.164.382

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 11.143 migliaia di euro; i costi di realizzazione sono stati sostenuti 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 2002, la voce 'Immobilizzazioni materiali' ha evidenziato la seguente movimentazione:

	terreni e fabbricati	impianti e macchinari	attrezzature ind.li/comm.	altre immobil. materiali	immobilizz. in corso	Totale
costo d'acquisto e produzione	41.015	363.779	0	3.671.491	7.608.187	11.684.472
rivalutaz. esercizi precedenti	120.837	0	0	0	0	120.837
ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(42.302)	(244.271)	0	(2.352.644)	0	(2.639.216)
rettifiche svalutazioni esercizi precedenti	0	0	0	(1.711)	0	(1.711)
valore all'inizio dell'esercizio	119.550	119.509	0	1.317.136	7.608.187	9.164.382
variazioni area di consolidamento	352.350	1.447	0	59.874	0	413.671
acquisti	3.887.913	155.636	587	1.290.562	0	5.334.698
giroconti	7.608.187	0	0	0	(7.608.187)	0
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni	14.829	46.833	0	188.091	0	249.753
alienazioni	(362.111)	(62.203)	0	(207.044)	0	(631.358)
rivalutazioni dell'esercizio	0	0	0	0	0	0
ammortam. e svalutazioni dell'es.	(187.074)	(49.966)	(103)	(557.816)	0	(794.959)
rettifiche svalutazioni dell'esercizio	0	0	0	0	0	0
totale immobilizzazioni materiali	11.433.644	211.256	484	2.090.803	0	13.736.187
(di cui rivalutazioni)	120.837	0	0	0	0	120.837

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

	terreni e fabbricati	impianti e macchinari	attrezzature ind.li/comm.	altre imm. materiali	immobilizz. In corso	Totale
valore lordo	161.852	363.779	0	3.671.491	7.608.187	11.805.309
fondo ammortamento	(42.302)	(244.271)	0	(2.354.355)	0	(2.640.927)
valore netto al 31/12/2001	119.550	119.509	0	1.317.136	7.608.187	9.164.382
valore lordo	11.648.190	458.660	587	4.814.884	0	16.922.320
fondo ammortamento	(214.546)	(247.404)	(103)	(2.724.080)	0	(3.186.133)
valore netto al 31/12/2002	11.433.644	211.256	484	2.090.803	0	13.736.187

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	31/12/2002	31/12/2001
Partecipazioni in imprese controllate valutate a P. N.		
Firstcom S.r.l.	1.996	5.656
Nestegg S.r.l.	5.528	0
Archit S.r.l.	53.510	32.283
Tecsit S.r.l.	53.744	49.939
Totale partecipazioni in imprese controllate non consolidate integralmente	114.778	87.878
Partecipazioni in imprese collegate		
Datafox S.r.l.	322.562	322.751
Sicom S.r.l.	175.953	129.501
Isis S.p.A.	69.808	68.327
Totale partecipazioni in imprese collegate	568.323	520.579
Partecipazioni in altre imprese		
Nestegg S.r.l.	0	1.016
Partecipazione di DQS in Finiter (Finanza per le imprese)	26	26
Patecip. Cad in Fondo consortile CF-PRO	26	0
Class Editori S.p.a.	6.022.021	6.022.021
CIA S.p.a.	0	0
Totale partecipazioni in altre imprese	6.022.073	6.023.064
Crediti per anticipi TFR	40.993	47.423
Altri crediti oltre 12 mesi	27.458	19.471
Totale crediti oltre 12 mesi	68.451	66.894
Totale immobilizzazioni finanziarie	6.773.625	6.698.415

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:

Denominazione sociale	data di riferim.	Patrim. Netto compreso risultato di periodo	Risultato del periodo	Quota di partecipaz.	Patrimonio di pertinenza	Quota di pertinenza del gruppo
Tecsit S.r.l.	31/12/2002	82.319	7.772	70,00%	57.623	38,50%
Arch it S.r.l.	31/12/2002	76.443	30.324	70,00%	53.510	38,50%
Nestegg S.r.l.	31/12/2002	12.086	(12.361)	55,00%	6.647	28,60%
Firstcom S.r.l.	31/12/2002	3.839	(7.037)	52,00%	1.996	27,04%

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:

Denominazione sociale	data di riferim.	Patrim. Netto compreso risultato di periodo	Risultato del periodo	Quota di partecipaz.	Patrimonio di pertinenza	Quota di pertinenza del gruppo
Datafox S.r.l.	31/12/2002	372.349	68.004	35,05%	130.506	35,05%
Sicom S.r.l.	31/12/2002	703.811	299.895	25,00%	175.953	25,00%
Isis S.p.A.	31/12/2002	290.870	2.765	24,00%	69.809	24,00%

3.2 Attività Correnti

3.2.1 Crediti commerciali netti verso clienti

I crediti commerciali risultano così composti:

	31/12/2002	31/12/2001
Crediti comm.li verso collegate	0	4.661
Crediti comm.li verso controllate valutate a P.N.	119.392	0
Crediti verso clienti	28.972.274	30.262.048
Fondo svalutazione crediti	(570.775)	(421.549)
Totale crediti commerciali	28.520.891	29.845.160
Giorni medi di incasso	162	145
% copertura fondo svalutazione crediti	1,96%	1,39%

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 2002, rispetto al 31.12.2001, è principalmente da attribuire alla flessione del fatturato in tale periodo solo parzialmente compensato dall'incremento dei giorni medi di incasso.

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 forfettariamente 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 dello 1,96% del valore nominale dei crediti.

La particolare tipologia di clientela (principalmente banche e società collegate a banche) ha reso nel tempo scarsamente rilevante il fenomeno delle perdite su crediti incidendo peraltro sui giorni medi di incasso dei crediti. L'aumento del valore medio dei contratti acquisiti ha causato una tendenza alla dilatazione dei termini di pagamento convenuti con i clienti.

3.2.2 Rimanenze finali

La voce rimanenze è costituita esclusivamente da prodotti finiti e merci.

La composizione della voce per il periodo considerato è la seguente

Rimanenze finali	31/12/2002	31/12/2001
Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	2.479
Lavori in corso su ordinazione	0	0
Prodotti finiti e merci	323.553	144.190
Totale rimanenze finali	323.553	146.669

3.2.3 Ratei e Risconti attivi

La voce è composta principalmente da risconti di costi pubblicitari, assicurativi e servizi amministrativi di competenza del periodo successivo.

3.3 Passività correnti**3.3.1 Anticipi da clienti**

La voce presenta un saldo di euro 133.971 (precedente esercizio euro 299.209) 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	31/12/2002	31/12/2001
Debiti verso fornitori	4.160.723	6.588.639
Debiti commerciali verso imprese controllate valutate a pn	16.378	20.671
Debiti commerciali verso imprese collegate	18.215	40.298
Totale debiti verso fornitori	4.195.316	6.649.608
Giorni medi di pagamento	88	95

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:

	31/12/2002	31/12/2001
Debiti verso istituti previdenziali	1.931.916	1.760.871
Altri debiti	4.898.156	5.268.814
Totale altre passività correnti	6.830.072	7.029.685

Il dettaglio della voce altri debiti risulta così composto:

Altri debiti	31/12/2002	31/12/2001
Verso amministratori	57.902	38.170
Verso soci (terzi) per dividendi	351	248.251
Verso personale per stipendi	952.314	1.033.535
Verso personale per premi di produzione	591.865	1.178.813
Verso personale per ferie	1.350.233	1.119.067
Verso personale per 13°	536	0
Verso personale per 14°	605.222	410.007
Verso cedenti per acquisto partecipazioni	1.177.524	1.084.562
Altri diversi	162.209	156.409
Totale altri debiti	4.898.156	5.268.814

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 31.12.2002, non sono noti accertamenti e/o contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria. Per la Capogruppo, l'ultimo periodo fiscalmente definito ai fini delle imposte dirette è il 1996 e ai fini dell'IVA l'esercizio 1997.

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	31/12/2002	31/12/2001
Saldo inizio periodo	3.145.511	3.490.483
Variazioni area di consolidamento	2.348	133.434
Accantonamenti	1.335.537	1.142.943
Utilizzi	(473.407)	(1.621.349)
Saldo a fine periodo	4.009.989	3.145.511

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

	31/12/2002	31/12/2001	Variazione
Dirigenti	5	3	+ 2
Impiegati e quadri	622	541	+ 81
Operai	2	2	0
Apprendisti	3	0	+ 3
Totale numero medio dipendenti	632	546	+ 86

Alla data di chiusura dell'esercizio 2002 il numero dei dipendenti in forza alle società consolidate integralmente era il seguente:

	31/12/2002	31/12/2001	Variazione	Di cui per variazione area consolidamento
Dirigenti	15	3	+ 12	-
Impiegati e quadri	611	593	+ 18	2
Operai	2	2	0	0
Apprendisti	4	2	+ 2	1
Totale numero dipendenti	632	600	+ 32	3

Le collegate SICOM Srl e Datafox Srl, nell'esercizio 2002, 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 2002.

	Esercizio 2002		Esercizio 2001	
	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
Patrimonio netto e risultato di periodo della controllante	78.360.927	3.133.858	81.064.070	10.341.820
Eliminazione del valore di carico delle partecip. consolidate - differenza tra valore di carico e valore pro quota				
del patrimonio netto	(11.259.638)		(11.126.378)	0
- effetti su riserve			(223)	0
- risultati pro quota delle partecipazioni controllate/collegate	1.403.579	1.403.579	1.679.180	1.679.180
- differenza di consolidamento	9.269.492	(1.211.866)	9.494.198	(1.083.609)
- riserve di consolidamento	6.409		6.409	0
- eliminazione dividendi infragruppo		(859.389)	-	(1.870.194)
- altri effetti economici		535	-	(1.027)
Valutazione delle partecipazioni collegate con il metodo del patrimonio netto	163.986	100.178	97.606	103.290
Totale patrimonio netto consolidato al 31/12/2002	77.944.755	2.566.895	81.214.862	9.169.460

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

Prospetto di movimentazione patrimonio netto di gruppo	Capitale sociale	Riserve	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo
31 dicembre 2001	4.669.600	67.375.799	9.169.462	81.214.861
Allocazione risultato d'esercizio 2001 a riserve		3.332.461	(3.332.462)	
Distribuzione dividendi Capogruppo			(5.837.000)	(5.837.000)
Effetti su riserve di consolidamento				0
Risultato d'esercizio			2.566.895	2.566.895
31 dicembre 2002	4.669.600	70.708.260	2.566.895	77.944.755

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	31/12/2002	31/12/2001
Soci di minoranza di Cesbe S.r.l.	1.243.610	828.839
Soci di minoranza di Syrm S.r.l.	32.479	40.293
Soci di minoranza di 4 Emme Informatica S.r.l.	59.415	31.445
Soci di minoranza di Netbureau S.r.l.	29.198	48.117
Soci di minoranza di SGM S.r.l.	20.354	391.155
Soci di minoranza di DQS S.r.l.	554.221	400.636
Soci di minoranza di Bit Groove S.r.l.	10.794	
Soci di minoranza di Elidata S.r.l.	176.906	
Soci di minoranza di Smart Line S.r.l.	129.293	80.430
Totale patrimonio netto di terzi	2.256.270	1.820.914

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 93.681, fondo per imposte differite di Euro 2.719 e altre voci non significative di importo per Euro 99.

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 2002

Nel seguito si riporta lo schema di conto economico consolidato riclassificato del Gruppo dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002.

	31/12/2002	%	31/12/2001	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	56.825.622	99,50%	60.955.403	100,00%
Variazione lavori in corso di ordinazione	-	-	(287.395)	(0,47%)
Altri ricavi e proventi	285.423	0,50%	289.458	0,47%
Valore della produzione	57.111.045	100,00%	60.957.466	100,00%
Costi per acquisto materie prime sussidiarie di consumo e merci	(1.349.966)	(2,36%)	(1.546.488)	(2,54%)
Costi per servizi	(13.212.072)	(23,13%)	(13.087.486)	(21,47%)
Altri costi operativi	(1.210.011)	(2,12%)	(1.053.973)	(1,73%)
Valore aggiunto	41.338.996	72,38%	45.269.518	74,26%
Costo del Lavoro	(28.693.998)	(50,24%)	(24.838.175)	(40,75%)
Altre spese amministrative	(2.829.086)	(4,95%)	(2.464.278)	(4,04%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	9.815.912	17,19%	17.967.066	29,47%
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti	(149.928)	(0,26%)	(122.004)	(0,20%)
Ammortamenti	(3.358.167)	(5,88%)	(2.982.565)	(4,89%)
Altri Accantonamenti	(1.264)	0,00%	-	-
Risultato Operativo (EBIT)	6.306.553	11,04%	14.862.497	24,38%
Proventi (oneri) finanziari netti	1.379.364	2,42%	2.557.176	4,20%
Risultato Ordinario	7.685.917	13,46%	17.419.673	28,58%
Rivalutazioni e svalutazioni	88.901	0,16%	52.363	0,09%
Proventi (oneri) straordinari netti	323.086	0,57%	(175.022)	(0,29%)
Risultato prima delle imposte	8.097.904	14,18%	17.297.015	28,38%
Imposte sul reddito	(4.446.618)	(7,79%)	(7.230.458)	(11,86%)
Risultato prima della quota di pertinenza dei terzi	3.651.286	6,39%	10.066.557	16,51%
(Utile)/perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	(1.084.391)	(1,90%)	(897.095)	(1,47%)
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	2.566.895	4,49%	9.169.462	15,04%

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:

	31/12/2002	%	31.12.2001	%
B.O. strumenti finanziari	40.785.801	71,77%	41.571.226	68,20%
Software servizi bancari	6.939.967	12,21%	7.295.470	11,97%
Sistemi informativi integrati	1.130.488	1,99%	694.635	1,14%
Formaz. consulenza organiz.	957.255	1,68%	3.422.043	5,61%
Nuove tecnologie	2.426.835	4,27%	3.078.600	5,05%
<i>Totale divisione Banche</i>	52.240.346	91,93%	56.061.974	91,97%
Hardware, software industr.	3.918.680	6,90%	4.102.733	6,73%
Consul.formaz.serv.industr.	666.596	1,17%	790.696	1,30%
<i>Totale divisione Industria</i>	4.585.276	8,07%	4.893.429	8,03%
<i>Totale generale ricavi vendite e prestazioni</i>	56.825.622	100,00%	60.955.403	100,00%

Dalla tabella esposta in precedenza emerge principalmente che:

- il fatturato totale del Gruppo Cad It ha evidenziato nel corso dell'esercizio 2002 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 91,93% 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	31/12/2002	%	31/12/2001	%
Acquisti hardware	574.161	1,13%	687.516	1,49%
Acquisti software	587.610	1,16%	600.685	1,30%
Altri acquisti	365.079	0,72%	294.869	0,64%
Variazione rimanenze materie prime	(176.884)	(0,35%)	(36.582)	(0,08%)
Totale costi materie prime	1.349.966	2,66%	1.546.488	3,36%
Collaboratori esterni	7.895.297	15,54%	7.318.873	15,88%
Rimborsi spese e trasferte	2.811.683	5,53%	2.665.504	5,78%
Altri	2.505.092	4,93%	3.103.108	6,73%
Totale costi per servizi	13.212.072	26,00%	13.087.486	28,39%
Salari e stipendi	21.017.003	41,37%	18.048.347	39,15%
Oneri sociali	6.212.035	12,23%	5.375.438	11,66%
Trattamento fine rapporto	1.335.537	2,63%	1.142.943	2,48%
Trattamento quiescenza e simili	0	-	0	-
Altri	129.423	0,25%	271.447	0,59%
Totale costi per il personale	28.693.998	56,48%	24.838.175	53,88%
Compensi amministratori e procuratori	2.000.211	3,94%	1.848.245	4,01%
Spese telefoniche	495.258	0,97%	325.490	0,71%
Provvigioni e pubblicità	333.617	0,66%	290.543	0,63%
Totale altre spese amministrative	2.829.086	5,57%	2.464.278	5,35%
Ammortamenti	3.358.167	6,61%	2.982.565	6,47%
Accantonamenti	151.192	0,30%	122.004	0,26%
Spese godimento beni di terzi	1.015.903	2,00%	856.103	1,86%
Oneri diversi di gestione	194.108	0,38%	197.870	0,43%
Totale altri oneri	4.719.370	9,29%	4.158.542	9,02%
Totale costi della produzione	50.804.492	100,00%	46.094.969	100,00%

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 26,00% del totale costi della produzione ed il 23,13% 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 15,54% 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 2002 il 56,48% del totale dei costi della produzione ed il 50,24% del valore della produzione; l'incremento verificatosi nel totale dei costi del personale (+15,52% dell'esercizio 2002 rispetto al 2001) è principalmente legato all'aumento della forza media lavoro, incrementata di 86 unità (+15,75%) rispetto alla forza media del precedente esercizio, come già specificato al paragrafo 3.4.
- La voce compensi amministratori e procuratori comprende i compensi spettanti agli amministratori della Capogruppo che per l'esercizio 2002 risultano dettagliati come segue:

Amministratori	Carica	Cad It S.p.a.	Controllate
Dal Cortivo Giuseppe	Presidente e Amm.Deleg.	117.752	99.160
Zanella Luigi	Amministratore Delegato	117.752	132.213
Magnani Giampietro	Amministratore Delegato	117.752	97.271
Rizzoli Maurizio	Amministratore Delegato	117.752	24.790
Costa Giovanni	Amministratore	11.362	0
Koenig Wolfgang	Amministratore	7.747	0
Gricar Joze	Amministratore	7.747	0
Dal Cortivo Paolo	Amministratore	11.879	12.395
Totale		509.743	365.829

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:

	31/12/2002	31/12/2001
Proventi finanziari	1.471.117	2.588.212
Rivalutazione partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	103.124	136.509
Svalutazione partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(14.223)	(84.146)
Oneri finanziari	(91.753)	(31.035)
Totale risultato economico della gestione finanziaria	1.468.265	2.609.540

Dalla tabella esposta in precedenza emerge l'impatto della gestione finanziaria sul risultato di periodo pari al 2,58% 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, è principalmente attribuibile alla posizione finanziaria netta del Gruppo, che permane positiva e consistente anche nell'esercizio 2002.

4.4 Componenti straordinarie di reddito

Il saldo delle componenti straordinarie di reddito dell'esercizio 2002 risulta positivo per euro 323.086, mentre nel precedente esercizio il saldo era risultato negativo per 175.022 euro.

Le componenti più significative dei proventi straordinari sono costituite da minori imposte per 436 migliaia di euro, relative ad agevolazioni fiscali conseguite da CAD IT S.p.A. sui redditi dell'esercizio 2001, nonché da 46 migliaia di euro per minori costi stimati sostenuti da DQS S.r.l. per l'esercizio 2001; gli oneri straordinari per complessive 236 migliaia di euro si riferiscono per 147 migliaia di euro a rettifiche di costi stimati relativi all'esercizio 2001 e per 87 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 2002 mostra un livello medio di tassazione del 54,91%.

L'aumentata incidenza del carico fiscale rispetto all'esercizio precedente (41,8%) è dovuta soprattutto alla riduzione delle agevolazioni fiscali previste per la capitalizzazione delle società neo-quotate (DIT) che ha comportato, rispetto al precedente esercizio, un minor beneficio fiscale quantificabile in circa 730 migliaia di euro.

L'elevata incidenza del carico fiscale è inoltre da attribuire alla contabilizzazione degli ammortamenti di euro 1.211.866 relativi alle differenze positive di consolidamento, che determina imponibili fiscali superiori rispetto all'utile ante imposte. Al netto di tali oneri l'incidenza del carico fiscale sull'utile ante imposte è pari al 47,73%.

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 17,19%.

Tale risultato riflette la situazione di attesa della clientela che, pur avendo necessità di provvedere alla effettuazione di nuovi investimenti, ne ha procrastinato l'avvio.

Di conseguenza si è resa opportuna la scelta di utilizzare le risorse umane per accelerare i tempi per la progettazione e creazione di nuovi prodotti, i cui costi vengono spesi nell'esercizio di sostenimento.

Il risultato operativo (EBIT) è di € 6.306.553 e rappresenta il 11,04% del valore della produzione. Tale voce risulta principalmente influenzata dalla contabilizzazione di ammortamenti sulle differenze positive di consolidamento per un importo complessivo di € 1.211.866; escludendo tali costi, il risultato operativo si attesta al 13,16% del valore della produzione.

Il risultato ordinario, che risente della riduzione dei tassi di remunerazione delle disponibilità liquide, rimane ampiamente positivo per Euro 7.685.917, corrispondenti al 13,46% del valore della produzione.

5 Analisi dell'andamento patrimoniale e finanziario

5.1 *Equilibrio finanziario del Gruppo*

Al 31 dicembre 2002 permane, come rilevato nei precedenti esercizi, un significativo surplus di mezzi propri, euro 47.258.328, 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:

	31/12/2002	31/12/2001
Crediti commerciali netti verso clienti	28.520.891	29.845.160
Debiti commerciali verso fornitori	(4.195.316)	(6.649.608)
Anticipi da clienti	(133.971)	(299.209)
Totale capitale circolante netto operativo	24.191.604	22.896.344
Rimanenze finali	323.553	146.669
Altre attività correnti	3.822.248	2.195.738
Ratei e risconti attivi	184.088	196.139
Debiti tributari	(1.327.936)	(2.053.751)
Debiti verso altri finanziatori	(355.722)	-
Altre passività correnti	(6.830.072)	(7.029.685)
Ratei e risconti passivi	(118.853)	(61.172)
Totale capitale d'esercizio netto	19.888.910	16.290.282

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:

		31/12/2002	31/12/2001
Flusso di cassa dell'attività di esercizio	(A)	3.264.048	7.100.198
Fabbisogno di cassa per investimenti	(B)	(7.471.946)	(17.259.010)
Flusso di cassa per attività finanziarie	(C)	(5.401.644)	(2.799.322)
Variazione disponibilità liquida (A+B+C)		(9.609.542)	(12.958.134)

5.4 *Posizione finanziaria netta*

Nella tabella seguente è evidenziata la posizione finanziaria netta.

	31/12/2002	31/12/2001
Cassa, conti correnti bancari	27.069.127	38.470.170
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.249.442	2.662.225
Debiti verso banche compresa quota corrente di finanziamenti mlt	(842.662)	(46.946)
Posizione finanziaria netta a breve termine	31.475.907	41.085.449
Finanziamenti a medio/lungo termine al netto quota corrente	-	-
Posizione finanziaria netta a lungo termine	-	-
Posizione finanziaria netta	31.475.907	41.085.449

Dalla tabella esposta in precedenza, emerge la positiva situazione finanziaria di euro 31.475.907 al 31.12.2002, 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 2002

Nella tabella seguente si riporta il rendiconto finanziario del Gruppo per l'esercizio 2002

Rendiconto finanziario del Gruppo Cad It per il periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre	2002	2001
ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	2.566.895	9.169.462
Ammortamenti:		
- delle immobilizzazioni materiali	794.959	661.519
- delle immobilizzazioni immateriali	1.351.342	1.237.172
- della differenza di consolidamento	1.211.866	1.083.609
Accantonamenti:		
- per trattamento di fine rapporto	1.335.537	1.142.943
- per altri rischi	1.264	0
Aumento/(Utilizzo) dei fondi per rischi e oneri	71.873	21.030
Subtotale	7.333.736	13.315.735
Trattamento di fine rapporto pagato	(471.059)	(1.487.916)
(Aumento)/Diminuzione dei crediti del circolante	(302.241)	(3.451.421)
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	(176.884)	159.047
(Aumento)/Diminuzione dei ratei e risconti attivi	12.051	71.844
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(2.593.154)	589.807
Aumento/(Diminuzione) dei ratei e risconti passivi	57.681	30.704
Aumento/(Diminuzione) di debiti verso altri finanziatori	355.722	
Aumento/(Diminuzione) di altri debiti non finanziari	(951.804)	(2.127.602)
Subtotale	(4.069.688)	(6.215.537)
(A) - Flusso monetario da (per) attività di esercizio	3.264.048	7.100.198
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
(Incremento)/Decremento di partecipazioni in società controllate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	(26.900)	(87.878)
(Incremento)/Decremento di immobilizzazioni immateriali	(2.029.972)	(4.653.856)
(Incremento)/Decremento di immobilizzazioni materiali	(5.366.764)	(6.318.915)
(Incremento)/Decremento di altre attività immobilizzate	(1.556)	109.798
(Incremento)/Decremento di partecipazioni in società collegate	(47.745)	(311.951)
(Incremento)/Decremento di altre partecipaz. e titoli	991	(5.996.208)
(B) - Flusso monetario da (per) attività di investimento	(7.471.946)	(17.259.010)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Incremento/(Decremento) debiti finanziari	0	0
Incremento/(Diminuzione) riserve di PN	0	0
Patrimonio di terzi	435.356	400.748
Pagamento di dividendi	(5.837.000)	(3.200.070)
Aumenti di capitale	0	0
(C) - Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	(5.401.644)	(2.799.322)
(A+B+C) - Flussi di disponibilità liquide	(9.609.542)	(12.958.133)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	41.085.449	54.043.582
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	31.475.907	41.085.449

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)

SOCIETA' 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 31.12.2001.

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%
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%
NetBuerau 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
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%
I.S.I.S. S.p.A.	S. Marino Via Del Volfone 120	Euro	284.047	(*) 24%	24,000%
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%
Firstcom S.r.l.	Padova Galleria Spagna 28	Euro	25.000	(****) 52%	27,040%
Nestegg S.r.l.	Milano Piazza Borromeo 10	Euro	25.000	(****) 55%	28,60%

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

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

(***) 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 31.12.2002

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%

	2.002	2001
RICAVI VENDITE	39.518.333	46.635.482
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.597.766	2.750.525
UTILE OPERATIVO NETTO	976.698	1.958.437
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	148.694	313.257
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	976.698	2.271.694
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	172.782	562.862
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	1.087.013	1.268.287
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	(1.092.189)	(2.180.753)
CAPITALE INVESTITO NETTO	(1.461.806)	(2.187.507)
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.456.630	1.275.041
PATRIMONIO NETTO	1.112.571	939.789
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(2.574.377)	(3.127.296)

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

	2.002	2001
RICAVI VENDITE	6.179.651	5.873.076
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.418.594	2.743.010
UTILE OPERATIVO NETTO	2.392.850	2.710.773
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	1.569	11.538
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	2.394.419	2.722.311
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.364.108	1.560.769
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	33.796	29.273
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	2.351.049	1.777.786
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.201.374	1.695.875
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	183.471	111.184
PATRIMONIO NETTO	2.590.855	1.726.747
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(389.481)	(30.871)

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

	2.002	2001
RICAVI VENDITE	174.845	454.782
MARGINE OPERATIVO LORDO	7.749	234.425
UTILE OPERATIVO NETTO	6.503	233.013
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	2.361	6.176
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	6.503	239.189
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(1.258)	134.924
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	2.397	1.442
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	111.702	(93.864)
CAPITALE INVESTITO NETTO	105.156	(99.758)
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	8.943	7.335
PATRIMONIO NETTO	129.916	161.173
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(24.760)	(260.932)

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

	2.002	2001
RICAVI VENDITE	777.655	736.598
MARGINE OPERATIVO LORDO	(13.422)	162.253
UTILE OPERATIVO NETTO	(22.780)	146.509
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	(2.456)	(475)
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	(25.236)	146.034
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(47.295)	68.422
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	25.555	27.570
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	116.454	(30.813)
CAPITALE INVESTITO NETTO	109.796	(15.824)
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	32.213	12.581
PATRIMONIO NETTO	72.996	120.291
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	36.800	(136.115)

**4 EMME INFORMATICA
SRL****SEDE LEGALE:** Corso Archinti, 25 - 26900 LODI**CAPITALE SOCIALE:** 26.000,00 €**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 65%

	2002	2001
RICAVI VENDITE	1.017.684	758.254
MARGINE OPERATIVO LORDO	193.488	131.899
UTILE OPERATIVO NETTO	184.810	124.480
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	(5.521)	656
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	(179.289)	125.136
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	79.915	53.905
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	19.189	17.640
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	182.103	76.519
CAPITALE INVESTITO NETTO	155.675	57.073
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	45.617	37.086
PATRIMONIO NETTO	169.758	89.843
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(14.083)	(32.770)

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

	2.002	2001
RICAVI VENDITE	6.788.026	5.281.212
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.109.291	1.587.411
UTILE OPERATIVO NETTO	2.073.750	1.563.529
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	9.387	14.718
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	2.083.137	1.578.247
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.196.867	881.130
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	226.820	194.370
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	852.473	689.324
CAPITALE INVESTITO NETTO	887.138	760.305
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	192.155	123.389
PATRIMONIO NETTO	1.213.270	896.403
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(385.990)	(158.150)

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

	2.002	2001
RICAVI VENDITE	2.085.442	1.914.203
MARGINE OPERATIVO LORDO	(567.470)	(853.082)
UTILE OPERATIVO NETTO	(657.551)	(927.466)
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	(37.742)	864
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	(695.293)	(926.602)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(771.382)	(706.279)
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	276.001	306.079
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	542.697	576.225
CAPITALE INVESTITO NETTO	679.713	775.331
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	138.985	106.973
PATRIMONIO NETTO	43.524	814.905
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	633.615	(40.884)

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

	2.002	2001
RICAVI VENDITE	2.475.149	1.259.181
MARGINE OPERATIVO LORDO	453.681	123.114
UTILE OPERATIVO NETTO	397.457	95.183
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	6.520	(1.563)
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	403.976	93.620
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	149.900	20.540
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	119.695	155.278
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	179.268	(15.970)
CAPITALE INVESTITO NETTO	173.638	50.119
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	125.325	89.189
PATRIMONIO NETTO	264.136	164.143
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(121.748)	(114.024)

BIT GROOVE SRL**SEDE LEGALE:** Piazza IV Novembre, 8 - 51031 AGLIANA (PT)**CAPITALE SOCIALE:** 15.500,00 €**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 51%

	2.002	2001
RICAVI VENDITE	479.317	321.072
MARGINE OPERATIVO LORDO	63.316	61.751
UTILE OPERATIVO NETTO	26.827	22.594
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	(12.429)	(10.351)
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	14.398	12.243
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	4.183	(3.182)
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	61.300	83.050
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	60.017	10.853
CAPITALE INVESTITO NETTO	115.508	91.555
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	5.809	2.348
PATRIMONIO NETTO	22.029	17.846
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	93.478	73.709

ELIDATA SRL**SEDE LEGALE:** Via Sanadolo, 19 - Castiglione d'Adda – LO**CAPITALE SOCIALE:** 20.000,00 €**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 51%

	2.002	2001
RICAVI VENDITE	1.079.885	
MARGINE OPERATIVO LORDO	544.307	
UTILE OPERATIVO NETTO	517.846	
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	(9.190)	
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	508.656	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	335.759	
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	51.498	
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	107.709	
CAPITALE INVESTITO NETTO	158.719	
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	488	
PATRIMONIO NETTO	356.643	
INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIE NETTE A BREVE	(197.923)	



Revisione e organizzazione contabile

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

Telefono (045) 8062111
Telefax (045) 8015313

Relazione della società di revisione 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 2002. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Cad IT S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio 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 8 aprile 2002.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cad IT al 31 dicembre 2002 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, 7 aprile 2003

KPMG S.p.A.

Manuela Grattoni
Socio



KPMG S.p.A. is a member of KPMG International.

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

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