

# ***CAD IT S.P.A.***

## ***Bilancio consolidato al 31.12.2001***

### INDICE

ORGANI SOCIALI .....	pag.	2
RELAZIONE SULLA GESTIONE .....	pag.	3
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2001 .....	pag.	19
NOTA INTEGRATIVA .....	pag.	22

### ALLEGATI

- Stato patrimoniale consolidato
- Conto economico consolidato
- Stato patrimoniale riclassificato consolidato
- Elenco delle società partecipate
- Relazione della società di revisione

**CONSIGLIO  
DI AMMINISTRAZIONE**

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

**COLLEGIO  
SINDACALE**

- <sup>1</sup> SONIA MAZZI  
*Presidente*
- <sup>1</sup> GIUSEPPE CEREGHINI  
*Sindaco Effettivo*
- <sup>1</sup> GIANNICOLA CUSUMANO  
*Sindaco Effettivo*
- <sup>1</sup> CESARE BRENA  
*Sindaco Supplente*
- <sup>1</sup> PAOLO DEBORTOLI  
*Sindaco Supplente*

**SOCIETA' DI REVISIONE**

KPMG S.p.A.

<sup>(1)</sup> Nominati il 23.2.2000; scadenza carica il 22.2.2003.

<sup>(2)</sup> Nominati il 22.8.2000; scadenza carica il 22.2.2003.

<sup>(3)</sup> 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 31.12.2001**

Signori azionisti,

L'esercizio al 31.12.2001, il cui bilancio consolidato evidenzia i favorevoli risultati conseguiti, conferma la validità delle scelte operate dal Gruppo CAD IT e le sue potenzialità di crescita futura.

L'ammissione alla quotazione al Nuovo Mercato della Borsa Italiana, avvenuta il 26 ottobre 2000, ha coinvolto il management e l'intera struttura sino dai primi mesi dell'esercizio, imponendo profonde mutazioni organizzative, accolte con grande responsabilità dai dipendenti e dai collaboratori e cogliendo nei tempi programmati gli obiettivi previsti, sia strategici che economici.

Il risultato consolidato evidenzia un incremento del valore netto della produzione del 25,7% aumentando a 60.957 migliaia di euro rispetto a 48.492 migliaia di euro dell'esercizio 2000.

La crescita dei ricavi è unita ad una crescita dell'utile netto consolidato, che ha registrato un aumento del 18,9%, aumentando a 9.169 migliaia di euro (al netto delle quote di terzi di 897 migliaia di euro) rispetto a 7.713 migliaia di euro del consolidato 2000.

I positivi risultati consolidati sicuramente premiano gli sforzi sostenuti per il raggiungimento degli obiettivi cui il Gruppo sta puntando.

I bilanci al 31.12.2001 delle società controllate e delle principali collegate, dirette o indirette, sono stati predisposti dai rispettivi consigli di amministrazione e successivamente approvati dagli stessi.

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

(valori espressi in migliaia di euro)

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

\* utile netto + ammortamenti + accantonamenti e svalutazioni

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

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

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

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

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

Il tasso di crescita del valore della produzione realizzata dal Gruppo CAD IT nell'esercizio 2001, è stato del 25,7%.

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

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

Il gruppo CAD IT, grazie alla qualità e completezza della sua offerta, all'esperienza e alla consolidata presenza nel settore, ha saputo intercettare con successo le richieste provenienti dal mercato, assicurandosi una notevole crescita del volume d'affari.

La quotazione al Nuovo Mercato, oltre a consentire il reperimento di risorse destinate a finanziare ulteriormente lo sviluppo del business aziendale, ha permesso d'altro canto

l'acquisizione di uno standing economico-finanziario e d'immagine di primo piano tuttora in crescita.

### **Situazione del Gruppo e andamento della gestione**

Il bilancio consolidato del Gruppo CAD IT al 31.12.2001 evidenzia un utile di 9.169 migliaia di euro (precedente 7.713), al netto dell'utile di competenza di terzi di 897 migliaia di euro (precedente 621), dopo avere stanziato ammortamenti per 2.983 migliaia di euro (precedente 2.078).

Le imposte sul reddito ammontano a 7.230 migliaia di euro per il 2001 (precedente 7.802).

I risultati conseguiti sono in linea con le previsioni del Gruppo che, alla luce degli attuali andamenti, evidenziano la possibilità di conseguire buoni risultati anche nel corrente esercizio.

Il patrimonio netto consolidato di competenza del Gruppo, alla data del 31.12.2001 ammonta a 81.215 migliaia di euro (precedente 75.250).

Il valore della produzione dell'esercizio 2001 ammonta a 60.957 migliaia di euro (precedente 48.492).

I costi per il personale hanno raggiunto l'ammontare di 24.838 migliaia di euro (precedente 17.596).

I costi per servizi ammontano a 15.552 migliaia di euro (precedente 10.884).

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano a 3.105 migliaia di euro (precedente 2.220); la voce degli ammortamenti comprende quote di ammortamento delle differenze da consolidamento delle società controllate, di 1.084 migliaia di euro (precedente 554).

Il saldo dei proventi ed oneri finanziari e rettifiche di valore delle partecipazioni risulta positivo di 2.610 migliaia di euro (precedente 675), mentre i proventi ed oneri straordinari incidono negativamente sul risultato dell'esercizio per 175 migliaia di euro (precedente 131).

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

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 futura sede che accoglierà le principali società del Gruppo, nonché per la realizzazione e l'allestimento di aule per attività di formazione.

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.**

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

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

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

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

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

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

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

## Eventi di rilievo del 2001

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

### Rapporti di particolare interesse con clienti

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

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

### Acquisizioni di partecipazioni:

- 35% del capitale sociale di Datafox S.r.l., software house di Firenze, attiva nella creazione e manutenzione di portali web, nella progettazione e realizzazione di sistemi per il commercio elettronico e nella formazione di specialisti sulle tecnologie legate ad Internet. Il valore globale dell'operazione ammonta a circa 351 mila euro ed ha rafforzato la struttura patrimoniale e finanziaria della partecipata. Con questa acquisizione il Gruppo CAD IT si è assicurato la collaborazione di risorse umane con un forte know-how nello sviluppo di nuove tecnologie, in particolare in ambito java ed applicazioni web, che contribuirà a potenziare i servizi di formazione diretti al personale del Gruppo CAD IT ed alla clientela;
- incremento della partecipazione al capitale sociale di DQS S.r.l. dal 20% al 55%. L'ulteriore partecipazione qualificata del 35% nel capitale di DQS è stata acquistata al prezzo complessivo di circa 3.253 migliaia di euro. L'accordo prevede che i soci cedenti, i quali mantengono il 45% del capitale sociale, continueranno ad operare in DQS. DQS è da vari anni partner di CAD IT nelle attività di consulenza, installazione e assistenza relative a sistemi informativi bancari ed offre i suoi servizi di consulenza informatica anche ad industrie ed alla Pubblica Amministrazione. L'operazione di acquisizione del controllo di DQS potenzia la capacità produttiva del Gruppo CAD IT, che con l'acquisizione ha accresciuto il suo organico di circa 50 tecnici, ed è in linea con la strategia di espansione dell'attività del Gruppo e di mantenimento di alti livelli di redditività;
- incremento della partecipazione al capitale sociale di Smart-Line S.r.l. dal 2% al 51%. L'ulteriore partecipazione qualificata del 49% nel capitale di Smart-Line è stata acquistata al prezzo di 633 migliaia di euro circa. Smart-Line ha recentemente messo a punto un'applicazione web based per la riscossione di imposte via Internet ed è proprietaria dei diritti di una procedura informatizzata per la gestione delle esecuzioni immobiliari. Il suo parco clienti, composto di 10 esattorie, va ad incrementare la già elevata quota di mercato presidiata da CAD IT, portando il Gruppo a fornire software e servizi informatici a ben oltre il 50% delle esattorie italiane. Smart-Line avrà il ruolo di centro per l'analisi e lo sviluppo della nuova parte front-end della procedura per la riscossione delle imposte, inserendosi nella

strategia di spinta innovazione tecnologica del software esattoriale impostata da CAD IT. La nuova versione della procedura per l'esattoria (in corso di sviluppo) impiega le più avanzate tecnologie Internet e potrà essere messa a disposizione della clientela anche nella modalità Application Server Provider (ASP). Con l'acquisizione del controllo di Smart-Line il Gruppo CAD IT realizza inoltre importanti economie di scala, potenzia la sua capacità produttiva con 20 addetti molto qualificati e rafforza la propria leadership nel mercato del software per le esattorie.;

- acquisizione di una partecipazione dell'1.84% nel capitale di Class Editori, investendo circa 6.022 migliaia di euro.

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

#### Alleanze e partnership commerciali:

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

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

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

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

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

### **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 31.12.2001 si è concluso con un utile netto di euro 562.863, con una riduzione del 49,35% rispetto all'utile netto di euro 1.111.229 dell'esercizio precedente. Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2001 di complessive euro 939.789 rispetto ad euro 1.409.840 dell'esercizio precedente.

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

Il costo del lavoro dell'esercizio 2001 ammonta a 13.855 migliaia di euro con un aumento del 5,0% rispetto all'esercizio precedente (13.196 migliaia di euro). Il numero medio dei dipendenti è stato di 326 unità con un incremento dell'8,0%. Nel corso dell'esercizio sono stati trasferiti alla capogruppo n. 142 dipendenti.

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

Gli ammortamenti ammontano a euro 684.385.

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

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

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

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

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

#### **Cesbe Srl** (partecipazione di controllo diretto del 52%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2001 si è concluso con un utile netto di euro 1.560.769, con

un incremento del 31,8% rispetto all'utile netto di euro 1.184.143 dell'esercizio precedente. Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2001 ha raggiunto l'importo di euro 5.906.000, con un incremento del 19,2% rispetto all'esercizio precedente (euro 4.954.779). Il costo del lavoro dell'esercizio 2001 ammonta ad euro 1.609.453 con un aumento del 62,8% rispetto all'esercizio precedente (euro 988.358). Il numero medio dei dipendenti si è incrementato a 41,79 unità, con una crescita del 103,8%.

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

Gli ammortamenti ammontano ad euro 19.306.

Il patrimonio netto compreso l'utile dell'esercizio, risulta al 31.12.2001 di complessive euro 1.726.747 rispetto ad euro 1.198.891 al 31.12.2000.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Syrm Srl** (partecipazione di controllo diretto del 75%)

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

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

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

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

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

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

161.174 rispetto ad euro 129.541 al 31.12.2000.

L'andamento della gestione ha prodotto risultati superiori alle attese, dovuti principalmente all'attività di integrazione della piattaforma Kondor+ fornita da Reuters con la procedura Area Finanza.

#### **NetBureau Srl** (partecipazione di controllo del 60%)

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **SGM Srl** (partecipazione di controllo del 52%)

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

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

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

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

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

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

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 74.384.

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

L'andamento della gestione nel 2001 ha evidenziato forti investimenti per la produzione di

nuovi pacchetti software che verranno commercializzati a partire dal 2002.

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

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

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

#### **DQS Srl** (partecipazione di controllo del 55%)

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

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

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

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

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

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

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 23.882.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gli ammortamenti e svalutazioni ammontano ad euro 65.697.

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

Smart Line fin dall'acquisizione nel 2001 ha evidenziato un'immediata sinergia con il

Gruppo CAD IT, in particolare nel settore della produzione di software per la riscossione dei tributi, che ha permesso alla società di superare gli obiettivi previsti.

**Sicom Informatica Srl** (partecipazione collegamento diretto 25%)

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2001 si è concluso con un utile netto di euro 391.098, con un incremento del 235,7% rispetto all'utile netto di euro 116.505 dell'esercizio precedente. Il valore della produzione dell'esercizio 31.12.2001 ha raggiunto l'importo di euro 1.297.538, con un incremento del 76,2% rispetto all'esercizio precedente (euro 736.255). Nel mese di novembre 2001 la società ha acquistato un immobile per la propria sede operativa in Reggio Emilia con un investimento di euro 381.996. Ha inoltre effettuato investimenti in beni strumentali materiali per complessivi euro 20.735.

Gli ammortamenti ammontano ad euro 15.165.

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

**Datafox Srl** (partecipazione collegamento diretto 35,05%)

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

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

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.2001 si è concluso con una perdita di euro 12.129 rispetto all'utile netto di euro 37.669 dell'esercizio precedente.

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

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

### **Attività di ricerca e sviluppo del Gruppo**

Come per il passato, non sono stati patrimonializzati costi sostenuti per attività specifiche di ricerca e sviluppo; le spese di ricerca e sviluppo vengono, infatti, imputate al conto economico dell'esercizio di sostenimento.

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

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

Nel 2001 è stata intensificata notevolmente l'attività di R&S. Gli investimenti in R&S sono principalmente costituiti dai costi del personale dedicato alla progettazione ed allo sviluppo di nuovo software.

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

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

Come previsto, e grazie ai maggiori investimenti in R&S, alla fine di giugno è stato lanciato sul mercato il nuovo ERP Web Based SIGMAWEB. Il prodotto è già in vendita e sono tuttora in corso investimenti per adeguarlo alle richieste dei settori industriali dai quali proviene una domanda di innovativi prodotti specifici.

Grazie ai numerosi contatti in ambito nazionale ed internazionale, il Gruppo sta impiegando diversi team di esperti nello studio delle tecnologie più innovative nell'ambito del Customer Relationship Management (CRM), dell'Internet banking, della multicanalità e nelle tecnologie per la gestione via ASP delle soluzioni offerte.

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

- CAD IT S.p.a. e CAD S.r.l. stanno sviluppando nuovi importanti moduli di Area Finanza, che saranno collocati sul mercato nel corso del 2002;
- Cesbe S.r.l. prosegue nell'investimento per la sofisticazione tecnologica e funzionale delle soluzioni per il Trading on line e per l'offerta di formazione a distanza;
- NetBureau S.r.l. sta sviluppando portali verticali (in modo particolare in ambito fiscale e finanziario), siti Internet e soluzioni di e-commerce avvalendosi della tecnologia Macromedia-Allaire (leader mondiale in queste tecnologie) di cui è "Premier partner" per l'Italia;
- SGM S.r.l., oltre ad investire nel già citato progetto SIGMAWEB, sta sviluppando soluzioni informatiche per "sale force automation" e per l'integrazione di sistemi informativi aziendali con la telefonia mobile;
- SYRM S.r.l. sta sviluppando soluzioni informatiche volte ad ottimizzare l'integrazione del software di front office di proprietà di Reuters con la soluzione di Area Finanza offerta da CAD IT;
- DQS S.r.l. ha in corso di attuazione l'investimento per la reingegnerizzazione della procedura per la gestione delle "banche depositarie";
- SMART LINE S.r.l. ha in corso investimenti per l'arricchimento funzionale della procedura della riscossione dei tributi con tecnologia Web.

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

Il controllo su CAD IT SpA è esercitato dalla società Sofyl Srl, con sede in Verona, che detiene il 54,65% dell'attuale capitale sociale.

La capogruppo CAD IT SpA intrattiene rapporti di natura commerciale e finanziaria, a

normali condizioni di mercato, con le società controllate e collegate.

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

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

*(valori espressi in migliaia di euro)*

<b>Società</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Costi</b>	<b>Credito</b>	<b>Debito</b>
Cad It S.p.a.	14.216	696	18.280	707
Cad S.r.l.	903	20.016	724	19.665
Cesbe S.r.l.	2.156	519	758	419
Syrm S.r.l.	-	12	-	101
4 Emme In. S.r.l.	739	1	184	1
NetBureau S.r.l.	109	38	20	123
S.G.M. S.r.l.	947	-	299	-
SMART LINE	149	5	49	1
DQS S.r.l.	2.070	2	706	3
<b>Totali</b>	<b>21.289</b>	<b>21.289</b>	<b>21.020</b>	<b>21.020</b>

### **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 2001 ed evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio in corso**

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

L'esercizio in corso presenta favorevoli opportunità di sviluppo sia in conseguenza delle effettuate acquisizioni di partecipazioni, che consentono di accelerare lo sviluppo dimensionale, sia dei programmati obiettivi di realizzazione delle nuove procedure integrate, di cui si è già fatto cenno anche nella nota integrativa e che impegnano continuativamente l'intera struttura organizzativa ed operativa aziendale e del Gruppo.

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

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

### **Parti correlate**

I membri del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale che percepiscono compensi, direttamente o indirettamente, sono i seguenti:

(Valori in migliaia di euro)

Soggetto Cognome e Nome	Descrizione carica Carica ricoperta	Durata della Carica	Emolumenti per la carica	Compensi		Altri compensi
				Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	
Dal Cortivo Giuseppe	Presidente CdA e amminis. Delegato CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2001	118		17	
	Procuratore CAD Srl	1/1 - 31/12/2001	87			
	Amministratore CESBE Srl	1/1 - 31/12/2001	6			
	Amministratore SYRM Srl	1/1 - 31/12/2001	6			
	Amministratore SICOM Srl	1/1 - 31/12/2001	6			
Magnani Giampietro	Amm. delegato CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2001	118		17	
	Presidente CdA CAD Srl	1/1 - 31/12/2001	87			
	Amministratore NETBUREAU Srl	23/4 - 31/12/2001	6			
	Amministratore I.S.I.S. Spa	1/1 - 31/12/2001	5			
Rizzoli Maurizio	Amm. delegato CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2001	118		17	
	Procuratore CAD Srl	1/1 - 31/12/2001	25			
Zanella Luigi	Amm. delegato CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2001	118		17	
	Procuratore CAD Srl	1/1 - 31/12/2001	87			
	Amministratore CESBE Srl	1/1 - 31/12/2001	6			
	Amministratore SYRM Srl	1/1 - 31/12/2001	6			
	Amministratore 4 EMME INFORMATICA Srl	1/1 - 31/12/2001	6			
	Amministratore SICOM Srl	1/1 - 31/12/2001	6			
	Amministratore DQS Srl	1/1 - 31/12/2001	27		7	
Costa Giovanni	Amministratore CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2001	11			
Koenig Wolfgang	Amministratore CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2001	9			
Gricar Joze	Amministratore CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2001	8		1	
Dal Cortivo Paolo	Amministratore CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2001	7			
	Amministratore 4 EMME INFORMATICA Srl	1/1 - 31/12/2001	6			
	Amministratore SGM Srl	1/1 - 31/12/2001	6			
Mazzi Sonia	Presidente collegio sindacale CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2001	26			
	Presidente collegio sindacale CAD Srl	1/1 - 31/12/2001	8			
	Sindaco effettivo SGM Srl	1/1 - 31/12/2001	3			
Cereghini Giuseppe	Sindaco effettivo CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2001	18			
	Sindaco effettivo CAD Srl	1/1 - 31/12/2001	5			
	Presidente collegio sindacale SGM Srl	1/1 - 31/12/2001	5			
Cusumano Giannicola	Sindaco effettivo CAD IT Spa	1/1 - 31/12/2001	18			
	Sindaco effettivo CAD Srl	1/1 - 31/12/2001	5			

**Partecipazioni degli amministratori, dei sindaci, e dei direttori generali**

Cognome e nome	Società partecipata	Numero azioni possedute al 31.12.2000	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute al 31.12.2001
Dal Cortivo Giuseppe	CAD IT Spa	407.219 <sup>(1)</sup>	0	31.250	375.969 <sup>(2)</sup>
Magnani Giampietro	CAD IT Spa	405.319 <sup>(1)</sup>	0	31.250	374.069 <sup>(2)</sup>
Rizzoli Maurizio	CAD IT Spa	405.320 <sup>(1)</sup>	23.403	12.412	416.311 <sup>(3)</sup>
Zanella Luigi	CAD IT Spa	408.170 <sup>(1)</sup>	3.240	34.612	376.798 <sup>(4)</sup>
Dal Cortivo Paolo	CAD IT Spa	1.200	7.209	7.992	417
Costa Giovanni	CAD IT Spa	180 <sup>(5)</sup>	0	0	180 <sup>(5)</sup>
Koenig Wolfgang	CAD IT Spa	0	0	0	0
Gricar Joze	CAD IT Spa	0	76	0	76
Mazzi Sonia	CAD IT Spa	1.565	600	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. 202.660 di proprietà del coniuge

(2) di cui n. 189.535 di proprietà del coniuge

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

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

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

**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 2001 – importi in euro**  
**Stato Patrimoniale Consolidato - Attivo**

	31.12.2001	31.12.2000	variazioni
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
I. Immobilizzazioni immateriali			
1) costi di impianto ed ampliamento	2.639.995	3.542.813	-902.818
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	386.940	297.014	89.926
5) avviamento	22.776		22.776
6) differenze di consolidamento	9.494.198	6.731.478	2.762.720
7) altre	422.212	61.741	360.471
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>12.966.121</b>	<b>10.633.046</b>	<b>2.333.075</b>
II. Immobilizzazioni Materiali			
1) terreni e fabbricati	119.550	129.114	-9.564
2) impianti e macchinari	119.509	89.368	30.141
4) altri beni	1.317.136	817.917	499.220
5) immobilizzazioni in corso e acconti	7.608.187	2.470.587	5.137.599
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>9.164.382</b>	<b>3.506.986</b>	<b>5.657.396</b>
III. Immobilizzazioni finanziarie			
1) partecipazioni in:			
a-bis) imprese controll. valutate patrimonio netto	87.878		87.878
b) imprese collegate	520.578	208.627	311.951
c) altre imprese	6.023.064	26.856	5.996.208
2) crediti:			
d) verso altri oltre 12 mesi	66.894	180.759	-113.865
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>6.698.415</b>	<b>416.242</b>	<b>6.282.172</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>28.828.917</b>	<b>14.556.275</b>	<b>14.272.643</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
I. Rimanenze			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	2.479		2.479
3) lavori in corso su ordinazione		195.518	-195.518
4) prodotti finiti e merci	144.190	110.087	34.103
5) acconti		112	-112
<b>Totale rimanenze</b>	<b>146.669</b>	<b>305.716</b>	<b>-159.047</b>
II. Crediti			
1) verso clienti	29.840.499	28.386.454	1.454.046
3) verso imprese collegate	2.311		2.311
4) verso controllanti	2.350		2.350
5) verso altri entro 12 mesi	2.195.738	203.023	1.992.715
<b>Totale crediti</b>	<b>32.040.898</b>	<b>28.589.477</b>	<b>3.451.421</b>
III. Attività finanz. che non costituiscono immobiliz.			
2) partecipazioni in imprese collegate	61.975	12.911	49.063
6) altri titoli		15.585.651	-15.585.651
7) polizze assicurative di capitalizzazione	2.600.251		2.600.251
<b>Totale attività finanziarie non immobilizz.</b>	<b>2.662.225</b>	<b>15.598.563</b>	<b>-12.936.337</b>
IV. Disponibilità liquide			
1) depositi bancati e postali	38.445.075	38.427.848	17.227
2) assegni	7.592		7.592
3) denaro e valori di cassa	17.502	29.213	-11.711
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>38.470.170</b>	<b>38.457.061</b>	<b>13.108</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>73.319.962</b>	<b>82.950.817</b>	<b>-9.630.855</b>
D) RATEI E RISCONTI			
Ratei attivi	2.589	185.981	-183.392
Risconti attivi	193.550	82.002	111.548
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>196.139</b>	<b>267.983</b>	<b>-71.844</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>102.345.018</b>	<b>97.775.074</b>	<b>4.569.944</b>

**Bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 – importi in euro**  
**Stato Patrimoniale Consolidato - Passivo**

	31.12.2001	31.12.2000	variazioni
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I. Capitale	4.669.600	4.669.600	
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	62.186.400	62.186.400	
III. Riserve di rivalutazione		97.878	-97.878
IV. Riserva Legale	347.328	20.658	326.670
VII. Altre riserve	3.518.921	512.262	3.006.659
Riserve di consolidamento	1.323.150	49.749	1.273.401
IX. Utile (perdita) dell'esercizio del gruppo	9.169.462	7.712.990	1.456.472
<b>Patrimonio netto consolidato del gruppo</b>	<b>81.214.861</b>	<b>75.249.536</b>	<b>5.965.325</b>
Capitale e riserve di terzi	923.819	799.489	124.330
Utile (perdita di terzi)	897.095	620.677	276.418
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.820.914</b>	<b>1.420.166</b>	<b>400.748</b>
<b>Patrimonio netto consolidato proprietà e di terzi (A)</b>	<b>83.035.775</b>	<b>76.669.702</b>	<b>6.366.073</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	23.363		23.363
2) Per imposte		706	-706
3) Per oscillazione cambi		1.627	-1.627
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>23.363</b>	<b>2.333</b>	<b>21.030</b>
<b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DIPEND.</b>	<b>3.145.511</b>	<b>3.490.483</b>	<b>-344.972</b>
<b>D) DEBITI</b>			
3) debiti verso banche	46.946	12.042	34.904
oltre i 12 mesi			
5) acconti	299.209	1.419.064	-1.119.855
6) debiti v/fornitori	6.588.639	4.878.977	1.709.662
8) debiti verso imprese controllate	20.671		20.671
9) debiti verso imprese collegate	40.298		40.298
11) debiti tributari	2.053.751	5.219.735	-3.165.985
12) debiti v/ist.di previdenza e sicurezza sociale	1.760.871	1.721.835	39.036
13) altri debiti	5.268.814	4.330.435	938.378
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>16.079.198</b>	<b>17.582.089</b>	<b>-1.502.891</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>			
Ratei passivi	8.126	2.314	5.812
Risconti passivi	53.046	28.155	24.891
<b>Totale ratei e risconti (E)</b>	<b>61.172</b>	<b>30.468</b>	<b>30.704</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>102.345.018</b>	<b>97.775.074</b>	<b>4.569.944</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>12.394.966</b>	<b>12.394.966</b>	<b>0</b>

**Bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 – importi in euro**  
**Conto Economico Consolidato**

	31.12.2001	31.12.2000	Variazioni
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.955.403	48.657.073	12.298.330
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	(287.395)	(235.094)	-52.302
5) altri ricavi e proventi, con separata ind. contributi	289.458	69.735	219.723
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>60.957.466</b>	<b>48.491.714</b>	<b>12.465.752</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(1.583.070)	(1.614.396)	31.326
7) per servizi	(15.551.764)	(10.883.938)	-4.667.826
8) per godimento di beni di terzi	(856.103)	(396.452)	-459.651
9) per il personale			
a) salari stipendi	(18.048.347)	(12.467.438)	-5.580.909
b) oneri sociali	(5.375.438)	(4.255.372)	-1.120.066
c) trattamento fine rapporto	(1.142.943)	(846.326)	-296.618
e) altri costi	(271.447)	(27.099)	-244.347
Totale costi per il personale	(24.838.175)	(17.596.235)	-7.241.940
10) ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(2.320.781)	(1.630.449)	-690.332
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(661.519)	(447.506)	-214.013
c) svalutaz. immobilizzazioni	(265)		-265
d) svalutaz. crediti compr. nell'att. circolante	(122.004)	(142.272)	20.268
Totale ammortamenti e svalutazioni	(3.104.569)	(2.220.226)	-884.343
11) variazione riman. mat. prime, sussid., consumo	36.582	(26.829)	63.411
12) accantonamenti per rischi		(1.627)	1.627
14) oneri diversi di gestione	(197.870)	(159.891)	-37.979
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>(46.094.969)</b>	<b>(32.899.594)</b>	<b>-13.195.375</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>14.862.497</b>	<b>15.592.121</b>	<b>-729.624</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
16) altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.479	5.614	-4.135
c) da titoli iscr. nell'attivo circolante	841.692	175.269	666.423
d) proventi diversi dai precedenti	1.745.040	426.134	1.318.906
17) interessi ed altri oneri finanziari			
a) verso terzi	(31.035)	(67.493)	36.457
<b>Totale (15 + 16 - 17) (C)</b>	<b>2.557.176</b>	<b>539.525</b>	<b>2.017.652</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) rivalutazioni di partecipazioni in imprese collegate	136.509	151.108	-14.599
19) svalutazioni di partecipazioni in imprese collegate	(84.146)	(15.618)	-68.528
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (C)</b>	<b>52.363</b>	<b>135.491</b>	<b>-83.127</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) proventi con separata indicaz. delle plusvalenze da alienaz.	49.203	13.940	35.264
21) oneri con separata indicaz. delle minusvalenze da alienaz.	(222.882)	(145.431)	-77.451
minusvalenza da alienazione	(1.343)		-1.343
<b>Totale delle partite straordinarie (20-21) (E)</b>	<b>(175.022)</b>	<b>(131.491)</b>	<b>-43.531</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE(A-B+C+-D+-E)</b>	<b>17.297.015</b>	<b>16.135.645</b>	<b>1.161.370</b>
22) imposte sul reddito dell'esercizio	(7.230.458)	(7.801.978)	571.520
<b>23) Risultato prima della quota di pertinenza di terzi</b>	<b>10.066.557</b>	<b>8.333.666</b>	<b>1.732.890</b>
24) (utile)/perdita di pertinenza di terzi	(897.095)	(620.677)	-276.418
<b>26) utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>9.169.462</b>	<b>7.712.990</b>	<b>1.456.472</b>

## **Nota integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2001**

### **Premessa**

Nel seguito viene presentata l'informativa relativa alla situazione patrimoniale, economica e finanziaria consolidata dell'esercizio al 31.12.2001 raffrontata a quella dell'esercizio precedente.

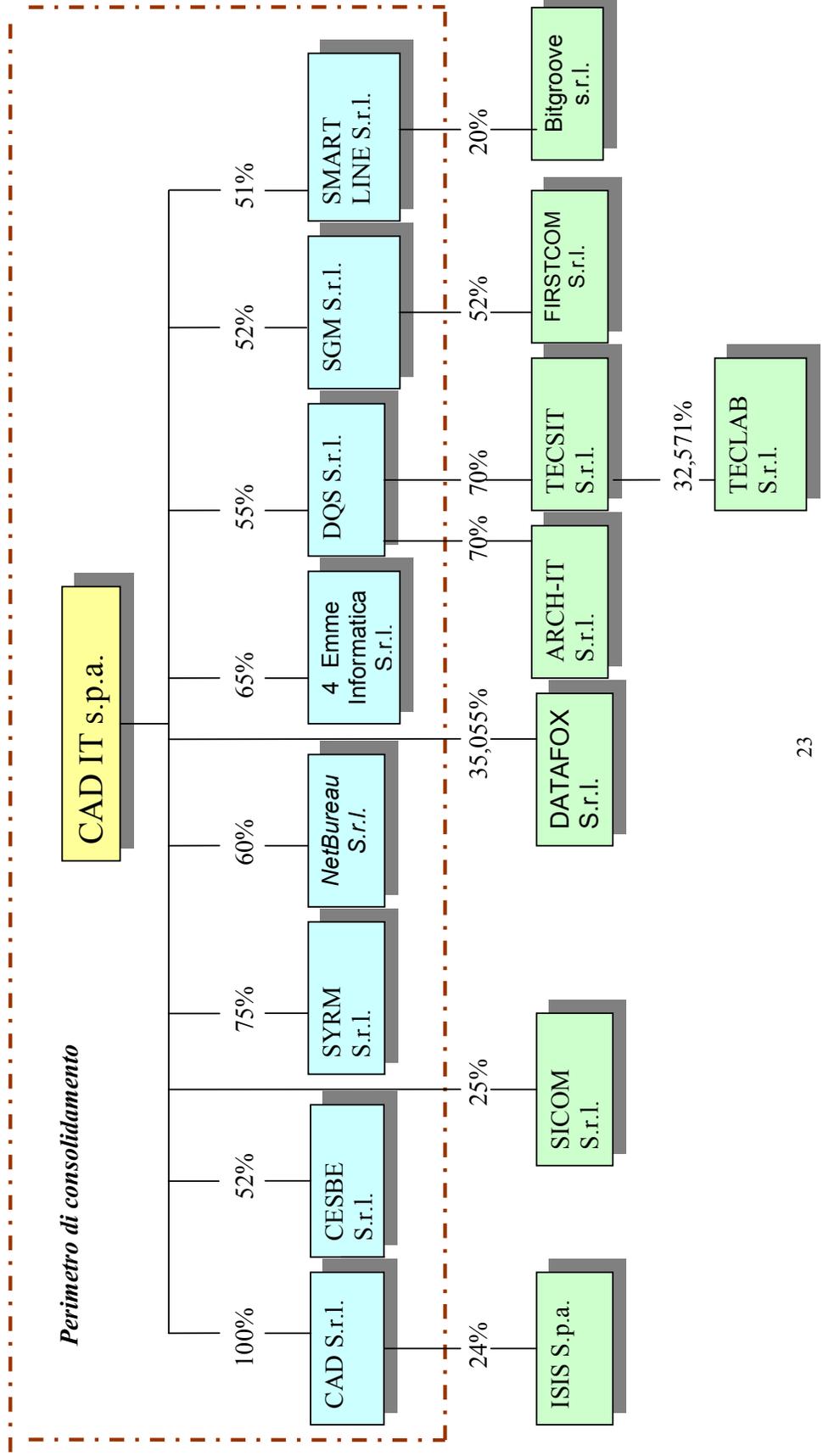
I valori esposti nella presente nota integrativa e negli allegati prospetti, quando non diversamente indicato, sono espressi in euro.

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
<i>Consolidate con il metodo integrale</i>			
Cad It S.p.A.	Verona	4.669.600	Capogruppo
Cad S.r.l.	Verona	130.000	100,000%
Cesbe S.r.l.	Verona	10.400	52,000%
Syrm S.r.l.	Verona	10.400	75,000%
4 Emme Informatica S.r.l.	Lodi	26.000	65,000%
NetBureau S.r.l.	Milano	50.000	60,000%
SGM S.r.l.	Padova	1.044.650	52,000%
D.q.s. S.r.l.	Roma	11.000	55,000%
Smart line S.r.l.	Avellino	102.700	51,000%
<i>Controllate valutate con il metodo del patrimonio netto</i>			
Tecsit S.r.l.	Roma	75.000	70,000%
Arch It S.r.l.	Roma	50.000	70,000%
Firstcom S.r.l.	Padova	25.000	52,000%
<i>Collegate valutate con il metodo del patrimonio netto</i>			
Sicom S.r.l.	Viadana (MN)	10.400	25,000%
ISIS S.p.A.	S.Marino	284.047	24,000%
Datafox S.r.l.	Firenze	99.999	35,055%

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;
- 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 2,1% dell'attivo ed l'1,2% dei ricavi del Gruppo.

## 1.2 **Principi di consolidamento**

Per la predisposizione del bilancio consolidato al 31.12.2001, 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, utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 risultano dalla seguente tabella:

(migliaia di Euro)

<b>Denominazione sociale</b>	<b>data di riferimento</b>	<b>Patrimonio Netto</b>	<b>Risultato del periodo</b>	<b>Quota di Partecipazione</b>
<i>Consolidate con il metodo integrale</i>				
Cad S.r.l.	31.12.2001	940	563	100,000%
Cesbe S.r.l.	31.12.2001	1.727	1.561	52,000%
Syrm S.r.l.	31.12.2001	161	135	75,000%
4 Emme Informatica S.r.l.	31.12.2001	90	54	65,000%
NetBureau S.r.l.	31.12.2001	120	68	60,000%
SGM S.r.l.	31.12.2001	815	-706	52,000%
D.q.s. S.r.l.	31.12.2001	896	881	55,000%
Smart line S.r.l.	31.12.2001	164	21	51,000%

Per la valutazione con il metodo del patrimonio netto delle società collegate, sono stati utilizzati i valori di patrimonio netto come risultanti dall'ultimo bilancio approvato dai rispettivi consigli di amministrazione, predisposti per essere sottoposti alle rispettive assemblee per l'approvazione e opportunamente rettificati per renderli omogenei ai principi contabili del Gruppo.

Le società nelle quali si detiene una partecipazione inferiore al 20% e che costituiscono immobilizzazioni finanziarie, sono iscritte al costo di acquisto ridotto nel caso di perdite permanenti di valore.

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

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.

## **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.

Costi per marchi: sono ammortizzati in cinque anni sistematicamente ed in quote costanti.

Le licenze per software vengono ammortizzate in quote costanti in periodo variabile da 3 a 5 anni.

Le spese sostenute su beni di proprietà di terzi sono ammortizzate in funzione della durata dei contratti di affitto.

La differenza di consolidamento è ammortizzata in quote costanti su un orizzonte temporale di 10 anni che ne rappresenta la vita utile.

#### *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.

## **2.2 Rimanenze**

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.

#### **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.

#### **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 anticipate, 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 2001.

(migliaia di euro)

	31/12/2001	31/12/2000
<b>Attività Immobilizzate</b>		
Immobilizzazioni Immateriali	12.966	10.632
Immobilizzazioni Materiali	9.164	3.507
Altre attività immobilizzate	6.698	416
<b>Totale attività Immobilizzate</b>	<b>28.829</b>	<b>14.555</b>
<b>Attività Correnti</b>		
Crediti commerciali netti verso clienti	29.845	28.386
Rimanenze finali	147	306
Altre attività correnti	2.196	203
Ratei e Risconti attivi	196	268
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>32.384</b>	<b>29.163</b>
<b>Passività Correnti</b>		
Acconti verso clienti	299	1.419
Debiti commerciali vs fornitori	6.650	4.879
Debiti verso precedenti azionisti	-	-
Altre passività correnti	9.083	11.272
Ratei e Risconti passivi	61	30
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>16.093</b>	<b>17.600</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>16.290</b>	<b>11.563</b>
Trattamento di fine rapporto	3.146	3.490
<b>Capitale investito netto</b>	<b>41.974</b>	<b>22.628</b>
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>		
Totale patrimonio Netto di Gruppo	81.215	75.250
Patrimonio di Terzi	1.821	1.420
Debiti verso banche a m/l termine	-	-
Fondi per rischi e Oneri	23	2
Indebitamento/(disponibilità) finanziaria netta a breve termine	(41.085)	(54.044)
<b>Totale mezzi propri impiegati, dedotta la disponibilità finanziaria netta</b>	<b>41.974</b>	<b>22.628</b>

### 3.1. *Attività Immobilizzate*

#### 3.1.1. *Immobilizzazioni immateriali*

La voce Immobilizzazioni immateriali risulta così composta:

	31/12/2001	31/12/2000
Costi di impianto ed ampliamento	2.639.995	3.542.813
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	386.940	297.014
Avviamento	22.776	0
Differenze di consolidamento	9.494.198	6.731.478
Altre immobilizzazioni immateriali	422.212	61.741
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>12.966.121</b>	<b>10.663.046</b>

L'ammontare residuo al 31 dicembre 2001 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 alla acquisizioni della società avvenute in parte a fine esercizio 1999, nell'esercizio 2000 con l'acquisizione di CAD Srl e SGM Srl e nell'esercizio 2001 con l'acquisizione di SMART LINE Srl e DQS 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 2.321 migliaia di euro (precedente 1.630) di cui 1.084 migliaia di euro (precedente 554) per differenza di consolidamento, 882 migliaia di euro per spese di quotazione, 250 migliaia di euro (precedente

186) per concessioni licenze e 102 migliaia di euro (precedente 12) per altre immobilizzazioni immateriali.

Nel corso dell'esercizio 2001, la voce 'Immobilizzazioni immateriali' ha evidenziato la seguente movimentazione:

	costi di imp. e ampl.	concessio ni licenze	avviam.	differenza di consolid.	altre immob. Immater.	totale
<b>valore all'inizio dell'esercizio</b>	<b>3.542.813</b>	<b>297.014</b>	<b>0</b>	<b>6.731.499</b>	<b>61.741</b>	<b>10.633.067</b>
Variazioni area di consolidamento	2.934	33.457	0	0	7.312	43.703
Acquisti	2.634	309.108	0	3.846.328	455.473	4.613.543
Giroconti	(26.029)	(1.782)	26.029	0	0	(1.782)
Stralcio fondi ammort.per alienazioni	0	243	0	0	133	375
Alienazioni	0	(1.586)	0	0	(398)	(1.983)
rivalutazioni dell'esercizio	0	0	0	0	0	0
ammortam.e svalutazioni dell'es.	(882.356)	(249.515)	(3.254)	(1.083.609)	(102.048)	(2.320.781)
rettifiche svalutazioni dell'esercizio	0	0	0	0	0	0
<b>totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.639.995</b>	<b>386.940</b>	<b>22.776</b>	<b>9.494.219</b>	<b>422.212</b>	<b>12.966.142</b>

### 3.1.2 Immobilizzazioni materiali

La voce Immobilizzazioni materiali risulta così composta:

	31/12/2001	31/12/2000
Terreni e fabbricati	119.550	129.114
Impianti e macchinari	119.509	89.368
Attrezzature industriali e commerciali	0	0
Altri beni	1.317.136	817.917
Immobilizzazioni in corso e acconti	7.608.187	2.470.587
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>9.164.382</b>	<b>3.506.986</b>

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 lire 79.416.103.= (pari ad € 41.015) a lire 617.283.964.= (€

318.800) e conseguentemente rivalutando il fondo ammortamento da lire 44.870.099.= (€ 23.173) a lire 367.283.964.= (€ 189.686).

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

Nel corso dell'esercizio 2001, sono stati sostenuti costi per 5.138 migliaia di euro (precedente 1.180) relativi ai lavori di costruzione ed allestimento del fabbricato che si prevede sarà agibile entro il primo semestre 2002. In relazione al mancato utilizzo di tali beni, i relativi costi non sono stati ammortizzati nel corso del 2001. Il costo complessivo previsto è di circa 10.500 migliaia di euro.

Nel corso dell'esercizio 2001, la voce 'Immobilizzazioni materiali' ha evidenziato la seguente movimentazione:

	terreni e fabbricati	impianti e macchinari	altre imm. materiali	Immobilizz. in corso e acconti	totale
<b>Valore all'inizio dell'esercizio</b>	<b>129.114</b>	<b>89.368</b>	<b>817.917</b>	<b>2.470.587</b>	<b>3.506.986</b>
variazioni area di consolidamento	0	12.201	171.010	0	183.211
Acquisti	0	82.671	957.951	5.137.599	6.178.222
Giroconti	0	0	631	0	631
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni	0	501	212.001	0	212.502
Alienazioni	0	(9.873)	(225.171)	0	(235.045)
rivalutazioni dell'esercizio	0	0	0	0	0
ammortam.e svalutazioni dell'es.	(9.564)	(55.359)	(615.491)	0	(680.414)
rettifiche svalutazioni dell'esercizio	0	0	(1.711)	0	(1.711)
<b>totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>119.550</b>	<b>119.509</b>	<b>1.317.136</b>	<b>7.608.187</b>	<b>9.164.382</b>

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

	Terreni e fabbricati	impianti e macchinari	altre imm.materiali	immobilizz. In corso e acconti	totale
Valore lordo	189.849	360.859	3.648.128	7.608.187	11.807.022
Fondo ammortamento	(70.298)	(241.350)	(2.330.992)	0	(2.642.640)
<b>Valore netto al 31/12/2001</b>	<b>119.550</b>	<b>119.509</b>	<b>1.317.136</b>	<b>7.608.187</b>	<b>9.164.382</b>

### 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.

<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>31/12/2001</b>
Partecipazioni in imprese controllate:	
Firstcom S.r.l.	5.656
Archit S.r.l.	32.283
Tecsit S.r.l.	49.939
<b>Totale partecipazioni in imprese controllate non consolidate integralmente</b>	<b>87.878</b>
Partecipazioni in imprese collegate:	
Datafox S.r.l.	322.751
Sicom S.r.l.	129.501
Isis S.p.A.	68.327
<b>Totale partecipazioni in imprese collegate</b>	<b>520.578</b>
Partecipazioni in altre imprese :	
Nestegg S.r.l.	1.016
Class Editori S.p.A.	6.022.047
<b>Totale partecipazioni in altre imprese</b>	<b>6.023.064</b>
Crediti per anticipi TFR	47.423
Altri crediti oltre 12 mesi	19.471
<b>Totale crediti oltre 12 mesi</b>	<b>66.894</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>6.698.415</b>

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 riferimento	Patrimonio Netto	Risultato del periodo	Quota di Partecipazione	Patrimonio di pertinenza
Datafox S.r.l.	31.12.2001	304.345	(12.129)	35,055%	106.688
Sicom S.r.l.	31.12.2001	518.002	391.098	25,000%	129.500
ISIS S.p.A.	31.12.2001	227.189	642	24,000%	54.525

### 3.2 *Attività Correnti*

#### 3.2.1 *Crediti commerciali netti verso clienti*

I crediti commerciali risultano così composti:

	31/12/2001	31/12/2000
Crediti comm.li verso collegate	4.661	-
Crediti verso clienti	30.262.048	28.686.598
Fondo svalutazione crediti	(421.549)	(300.144)
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>29.845.160</b>	<b>28.386.454</b>
Giorni medi di incasso	145	132

I crediti verso clienti sono costituiti principalmente da crediti relativi alla divisione banche. L'incremento rilevato dalla voce alla chiusura dell'esercizio 2001, rispetto a quanto rilevato all'1.1.2001, è da attribuire in parte all'incremento del fatturato in tale periodo.

Come indicato in precedenza, il Gruppo valuta i crediti al presumibile valore di realizzo. Tale valutazione viene svolta analiticamente per i crediti scaduti e a scadere con anzianità superiore ai giorni medi di incasso e forfettariamente per gli altri crediti sulla base dell'incidenza storica delle perdite rilevate dal Gruppo sulle vendite per anno di fatturazione.

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.

Il fondo svalutazione crediti in essere assicura una copertura dello 1,39% del totale crediti.

### 3.2.2 *Rimanenze finali*

La voce rimanenze include i lavori in corso su ordinazione e prodotti finiti e merci.

I lavori in corso su ordinazione si riferiscono in particolare alla valutazione effettuata dal Gruppo dello stato di avanzamento dei moduli relativi al sistema integrato SIBAC a fine 2000.

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

<b>Rimanenze finali</b>	<b>31/12/2001</b>	<b>31/12/2000</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.479	0
Lavori in corso su ordinazione	0	195.518
Prodotti finiti e merci	144.190	110.087
Acconti	0	112
<b>Totale rimanenze finali</b>	<b>146.669</b>	<b>305.716</b>

### 3.2.3 *Ratei e Risconti attivi*

La voce è composta principalmente da risconti di costi pubblicitari, assicurativi ed affitti di competenza del periodo successivo.

## 3.3 *Passività correnti*

### 3.3.1 *Anticipi da clienti*

La voce presenta un saldo di 299 migliaia di euro (precedente esercizio 1.419).

La voce trova la propria ragione nel sistema organizzativo, in parte basato su commesse, utilizzato dalla società Cad S.r.l. la cui contrattualistica prevede il pagamento dei corrispettivi in anticipo rispetto al tempo di esecuzione della prestazione.

### 3.3.2 *Debiti commerciali verso fornitori*

La voce presenta il seguente andamento:

---

	31/12/2001	31/12/2000
Debiti verso fornitori	6.588.639	4.878.977
Debiti commerciali verso imprese controllate valutate a pn	20.671	-
Debiti commerciali verso imprese collegate	40.298	-
<b>Totale debiti commerciali verso fornitori</b>	<b>6.649.608</b>	<b>4.878.977</b>
Giorni medi di pagamento	95	110

---

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:

---

(in euro)	31/12/2001	31/12/2000
Debiti tributari	2.053.751	5.219.735
Debiti verso istituti previdenziali	1.760.871	1.721.835
Altri debiti	5.268.814	4.330.435
<b>Totale altre passività correnti</b>	<b>9.083.436</b>	<b>11.272.005</b>

---

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 31.12.2001, non sono noti accertamenti e/o contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria. Per la Capogruppo, l'ultimo periodo fiscalmente definito ai fini delle imposte dirette è il 1995 e ai fini dell'IVA l'esercizio 1996.

Il dettaglio della voce altri debiti risulta così composto:

	31/12/2001	31/12/2000
verso amministratori	38.170	12.395
verso soci ( terzi ) per dividendi	248.251	-
verso personale per stipendi	1.033.535	1.064.934
verso personale per premi di produzione	1.178.813	1.385.137
verso personale per ferie	1.119.067	1.157.896
verso personale per 14a	410.007	-
Per acquisto partecipazioni	1.084.562	645.571
Altri	156.409	64.502
<b>Totale altri debiti</b>	<b>5.268.814</b>	<b>4.430.435</b>

#### 3.3.4 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:

<b>valore all'inizio dell'esercizio</b>	<b>3.490.483</b>
Variazioni area di consolidamento	133.434
Accantonamenti	1.142.943
utilizzi per anticipi TFR	(158.273)
utilizzi per liquidazioni TFR	(1.463.076)
<b>Saldo 31 dicembre 2001</b>	<b>3.145.511</b>

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

	31/12/2001	31/12/2000
Dirigenti	2,50	2
Impiegati	540,67	362
Operai	2,00	2
Apprendisti	0,33	-
<b>Totale numero medio dipendenti</b>	<b>545,50</b>	<b>366</b>

Alla data di chiusura dell'esercizio 2001 il numero dei dipendenti in forza alle società consolidate integralmente era il seguente:

	31/12/2001	Di cui per variazione area consolidamento	31/12/2000
Dirigenti	3	-	2
Impiegati	593	47	432
Operai	2	1	2
Apprendisti	2	1	-
<b>Totale numero dipendenti</b>	<b>600</b>	<b>49</b>	<b>436</b>

Le collegate SICOM Srl e Datafox Srl, nell'esercizio 2001, 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 2001.

	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
<b>Patrimonio netto e risultato di periodo della controllante</b>	<b>81.064.070</b>	<b>10.341.820</b>
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate		
- differenza tra valore di carico e valore pro quota del patrimonio netto	- 11.126.378	0
- effetti su riserve	- 223	0
- risultati pro quota delle partecipazioni controllate	1.679.180	1.679.180
- differenza di consolidamento	9.494.198	(1.083.609)
- riserve di consolidamento	6.409	0
- eliminazione dividendi infragruppo	-	(1.870.194)
- altri effetti economici	-	(1.027)
Valutazione delle partecipazioni collegate con il metodo del patrimonio netto	97.606	103.290
<b>Totale patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2001</b>	<b>81.214.862</b>	<b>9.169.460</b>

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

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

<b>Prospetto di movimentazione patrimonio netto di gruppo</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserve</b>	<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>
<b>31 dicembre 2000</b>	<b>4.669.600</b>	<b>62.866.947</b>	<b>7.712.990</b>	<b>75.249.537</b>
incremento riserve di rivalutazione				0
Allocazione risultato d'esercizio a riserve		7.712.990	(7.712.990)	0
Distribuzione dividendi Capogruppo		(3.200.070)		(3.200.070)
Effetti su riserve di consolidamento		(4.067)		(4.067)
Aumenti di capitale sociale				0
Risultato d'esercizio			9.169.462	9.169.462
<b>31 dicembre 2001</b>	<b>4.669.600</b>	<b>67.375.800</b>	<b>9.169.462</b>	<b>81.214.862</b>

### 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:

(in euro)	<b>31/12/2001</b>	<b>31/12/2000</b>
Soci di minoranza di Cesbe S.r.l.	828.839	575.468
Soci di minoranza di Syrm S.r.l.	40.293	32.385
Soci di minoranza di 4 Emme Informatica S.r.l.	31.445	48.730
Soci di minoranza di NetBureau S.r.l.	48.117	33.414
Soci di minoranza di SGM S.r.l.	391.155	730.169
Soci di minoranza di DQS S.r.l.	400.636	-
Soci di minoranza di Smart Line S.r.l.	80.430	-
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.820.914</b>	<b>1.420.166</b>

### 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, di importo non significativo, all'inizio dell'esercizio comprendeva gli accantonamenti al fondo per imposte differite e per oscillazione cambi interamente utilizzati nel corso dell'esercizio. La voce comprende inoltre 23 migliaia di euro per trattamento di quiescenza.

### 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 2001**

Nel seguito si riporta lo schema di conto economico consolidato riclassificato del Gruppo dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001.

(migliaia di euro)	31/12/2001	%	31/12/2000	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.955	100,00%	48.657	100,34%
Variazione lavori in corso di ordinazione	(287)	(0,47%)	(235)	(0,48%)
Altri ricavi e proventi	289	0,47%	70	0,14%
<b>Valore della produzione</b>	<b>60.957</b>	<b>100,00%</b>	<b>48.492</b>	<b>100,00%</b>
consumo e merci	(1.546)	(2,54%)	(1.641)	(3,38%)
Costi per servizi	(13.087)	(21,47%)	(9.176)	(18,92%)
Altri costi operativi	(1.054)	(1,73%)	(556)	(1,15%)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>45.270</b>	<b>74,26%</b>	<b>37.118</b>	<b>76,55%</b>
Costo del Lavoro	(24.838)	(40,75%)	(17.596)	(36,29%)
Altre spese amministrative	(2.464)	(4,04%)	(1.708)	(3,52%)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>17.967</b>	<b>29,47%</b>	<b>17.814</b>	<b>36,74%</b>
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti	(122)	(0,20%)	(142)	(0,29%)
Ammortamenti	(2.983)	(4,89%)	(2.078)	(4,29%)
Altri Accantonamenti	-	-	(2)	(0,00%)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>14.862</b>	<b>24,38%</b>	<b>15.592</b>	<b>32,15%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	2.557	4,20%	540	1,11%
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>17.420</b>	<b>28,58%</b>	<b>16.131</b>	<b>33,27%</b>
Rivalutazioni e svalutazioni	52	0,09%	135	0,28%
Proventi (oneri) straordinari netti	(175)	(0,29%)	(131)	(0,27%)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>17.297</b>	<b>28,38%</b>	<b>16.135</b>	<b>33,27%</b>
Imposte sul reddito	(7.230)	(11,86%)	(7.802)	(16,09%)
<b>Risultato prima della quota di pertinenza dei terzi</b>	<b>10.067</b>	<b>16,51%</b>	<b>8.333</b>	<b>17,19%</b>
(Utile)/perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	(897)	(1,47%)	(621)	(1,28%)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>9.169</b>	<b>15,04%</b>	<b>7.713</b>	<b>15,91%</b>

#### 4.1 *Evoluzione del valore della produzione*

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

- la divisione 'banche' e
- la 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' e (v) 'nuove tecnologie'.

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

	31.12.2001	%	31.12.2000	%
B.O strumenti finanziari	41.571	68,2	34.518	71,0
software servizi bancari	7.295	12,0	5.901	12,1
Sibac	695	1,1	549	1,1
formazione e consul.organizzativa	3.422	5,6	2.341	4,8
nuove tecnologie	3.079	5,1	2.116	4,4
<b>Totale divisione banche</b>	<b>56.062</b>	<b>92,0</b>	<b>45.425</b>	<b>93,4</b>
formazione consul.e serv.ind.li	790	1,3		
hardware e software industria	4.103	6,7		
<b>Totale divisione industria</b>	<b>4.893</b>	<b>8,0</b>	<b>3.232</b>	<b>6,6</b>
<b>Totale generale ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>60.955</b>	<b>100,0</b>	<b>48.657</b>	<b>100,0</b>

Dalla tabella esposta in precedenza emerge principalmente che:

- il fatturato totale del Gruppo Cad It ha evidenziato nel corso dell'esercizio 2001 una buona crescita da attribuire sia al progressivo sviluppo del Gruppo nelle sue aree di business caratteristiche che all'emergere di nuove opportunità nel settore delle nuove tecnologie.
- la divisione Banche rappresenta il 92,0% 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.

- L'apporto ai ricavi dell'operatività relativa ai Sistemi Bancari Integrati - SIBAC e alle nuove tecnologie risulta ancora limitato in quanto la produzione di parte dei moduli del sistema è ancora da ultimare. I primi ricavi contabilizzati dal Gruppo, si riferiscono agli studi di fattibilità ed a parte dei primi moduli completati. Il completamento della procedura SIBAC è previsto per il corrente esercizio 2001.

L'attività di formazione ed organizzazione, realizzata per la quasi totalità dalla controllata Cesbe Srl, ha dimostrato una forte capacità di crescita, così come pure il settore delle Nuove Tecnologie, il cui apporto ai ricavi d'esercizio ha già raggiunto il 5,1%.

La ripartizione per area geografica del valore della produzione non risulta significativa in quanto quasi totalmente rivolta al mercato italiano e nell'abito 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 riportato nella tabella seguente:

migliaia di euro	31/12/2001	% comp.	31/12/2000	% comp.
Acquisti hardware	688	1,5%	635	1,9%
Acquisti software	601	1,3%	499	1,5%
Altri acquisti	295	0,6%	480	1,5%
Variazione rimanenze materie prime	(37)	-0,1%	27	0,1%
<b>Totale costi materie prime</b>	<b>1.546</b>	<b>3,4%</b>	<b>1.641</b>	<b>5,0%</b>
Collaboratori esterni	7.319	15,9%	6.323	19,2%
Rimborsi spese e trasferte	2.666	5,8%	1.868	5,7%
Altri	3.103	6,7%	985	3,0%
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>13.087</b>	<b>28,4%</b>	<b>9.176</b>	<b>27,9%</b>
Salari e stipendi	18.048	39,2%	12.467	37,9%
Oneri sociali	5.375	11,7%	4.255	12,9%
Trattamento fine rapporto	1.143	2,5%	846	2,6%
trattamento quiescenza e simili	0	0,0%	-	0,0%
Altri	271	0,6%	27	0,1%
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>24.838</b>	<b>53,9%</b>	<b>17.596</b>	<b>53,5%</b>
Compensi amministratori e procuratori	1.848	4,0%	1.349	4,1%
Spese telefoniche	325	0,7%	245	0,7%
Provvigioni e pubblicità	291	0,6%	114	0,3%
<b>Totale altre spese amministrative</b>	<b>2.464</b>	<b>5,3%</b>	<b>1.707</b>	<b>5,2%</b>
Ammortamenti	2.983	6,5%	2.078	6,3%
Accantonamenti	122	0,3%	144	0,4%
Spese godimento beni di terzi	856	1,9%	396	1,2%
Oneri diversi di gestione	198	0,4%	160	0,5%
<b>Totale altri oneri</b>	<b>4.159</b>	<b>9,0%</b>	<b>2.778</b>	<b>8,4%</b>
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>46.095</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.899</b>	<b>100,0%</b>

Dalla tabella sopra esposta emergono in particolare le seguenti considerazioni:

- I costi per materie prime e materiali di consumo sono di entità non significativa in relazione alla tipologia di attività svolta dal Gruppo ed alla rilevanza delle vendite di hardware che raggiunge soltanto il 2,5% dei ricavi.
- Le voci relative ai costi per servizi rappresentano il 28,4% del totale costi della produzione ed il 21,5% 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 del Gruppo di mantenere nel tempo una elevata flessibilità della struttura pur in presenza di significativi incrementi del fatturato. Nell'ambito della voce 'costi per servizi', assumono rilevanza le voci relative ai costi per collaboratori esterni pari al 15,9%. Ciò è dovuto al fatto che il Gruppo nel corso del periodo in esame, ha utilizzato frequentemente personale esterno altamente specializzato per lo sviluppo e l'implementazione dei propri prodotti.
- La risorsa più significativa del Gruppo è quella del personale (programmatori, sistemisti, sviluppatori di software, amministrativi ed altri) che rappresenta nell'esercizio 2001 il 53,9% del totale dei costi della produzione ed il 40,7% del valore della produzione; l'incremento verificatosi nel totale dei costi del personale (+41,2% dell'esercizio 2001 rispetto al 2000) è principalmente legato all'aumento della forza lavoro (+115 persone).
- I compensi spettanti agli amministratori della Capogruppo per l'esercizio 2001 risultano dettagliati come segue (valori in milioni di lire):

Amministratori	Carica	Cad It S.p.A.	Controllate
Dal Cortivo Giuseppe	Presidente e A.D.	118	99
Magnani Giampietro	Amministratore Delegato	118	93
Zanella Luigi	Amministratore Delegato	118	132
Rizzoli Maurizio	Amministratore Delegato	118	25
Dal Cortivo Paolo	Amministratore	7	12
Costa Giovanni	Amministratore	11	
Koenig Wolfgang	Amministratore	9	
Gricar Joze	Amministratore	8	
<b>Totale</b>		<b>506</b>	<b>361</b>

#### 4.3 *Andamento della gestione finanziaria*

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

Euro	31/12/2001	31/12/2000
- Proventi finanziari	2.588.212	607.017
- Rivalutazione partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	136.509	151.108
- Svalutazione partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(84.146)	(15.618)
- Oneri finanziari	(31.035)	(67.493)
- Effetto su oneri finanziari da assunzioni utilizzate per pro forma	-	-
<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>2.609.540</b>	<b>675.015</b>

Dalla tabella esposta in precedenza emerge l'impatto della gestione finanziaria sul risultato di periodo pari al 4,3% sul valore della produzione.

Il Gruppo ha fatto ricorso pressoché nullo ad indebitamento esterno in relazione ai flussi di cassa positivi generati dalla gestione caratteristica oltre che dalle operazioni di collocamento per aumenti di capitale sociale.

#### 4.4 *Componenti straordinarie di reddito*

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

Il saldo netto tra oneri e proventi straordinari è pari a (175) migliaia di euro (precedente esercizio (131) migliaia di euro).

#### 4.5 *Incidenza delle imposte sul risultato lordo*

In termini di imposte sul reddito, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 mostra un livello medio di tassazione del 41,8%.

La riduzione dell'incidenza del carico fiscale, 41,8% rispetto all'esercizio precedente (48,3%) è da ricondurre alle agevolazioni fiscali previste per le società neo quotate.

Il carico fiscale è da attribuire anche alla contabilizzazione degli ammortamenti relativi alla differenza positiva di consolidamento di 1.084 migliaia di euro, che determina imponibili fiscali maggiori rispetto all'utile ante imposte. Al netto di tali oneri l'incidenza del carico fiscale sull'utile ante imposte sarebbe pari al 39,3%.

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

Il margine operativo lordo, in percentuale sul valore della produzione è stato pari al 29,5%. Tale dato riflette:

- da un lato la costante espansione dei volumi generata dalle crescenti richieste di intervento da parte delle aziende bancarie che stanno incrementando l'informatizzazione e l'automazione di tutti i processi nonché per la generale evoluzione normativa del settore finanziario e tributario che ha generato la necessità di creare nuove procedure e di modificare quelle preesistenti,
- dall'altro la strategia adottata dal Gruppo di miglioramento dei servizi pur in presenza di una politica volta al contenimento dei costi operativi. L'incidenza dei costi operativi sul valore della produzione ha infatti evidenziato una crescita meno che proporzionale rispetto all'incremento del valore della produzione.

Va inoltre considerato che il risultato operativo netto sconta la contabilizzazione di ammortamenti su immobilizzazioni immateriali attribuibili alle differenze positive di consolidamento per 1.084 migliaia di euro nell'esercizio 2001; escludendo tali costi, il risultato operativo netto si attesta al 26,2% del valore della produzione.

## 5 Analisi dell'andamento patrimoniale e finanziario

### 5.1 *Equilibrio finanziario del Gruppo*

Al 31 dicembre 2001 si registra un significativo surplus di mezzi propri, rispetto alle attività immobilizzate, pari a 54.207 migliaia di euro. Ciò in particolare è attribuibile all'aumento del patrimonio netto di Gruppo oltre che per effetto degli utili realizzati soprattutto per le risorse attinte dal processo di quotazione.

### 5.2 *Capitale circolante netto*

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

	31/12/2001	31/12/2000
Crediti commerciali netti verso clienti	29.845	28.386
Debiti commerciali verso fornitori	(6.650)	(4.879)
Anticipi da clienti	(299)	(1.419)
<b>Totale capitale circolante netto operativo</b>	<b>22.896</b>	<b>22.088</b>
Rimanenze finali	147	306
Altre attività correnti	2.196	203
Ratei e risconti attivi	196	268
Debiti tributari	(2.054)	(5.220)
Altre passività correnti	(7.029)	(6.052)
Ratei e risconti passivi	(61)	(30)
<b>Totale capitale d'esercizio netto</b>	<b>16.291</b>	<b>11.563</b>

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 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:

		31/12/2001	31/12/2000
Flusso di cassa dell'attività di esercizio	(A)	7.100	(356)
Fabbisogno di cassa per investimenti	(B)	(17.259)	(11.925)
Flusso di cassa per attività finanziarie	(C)	(2.799)	65.920
<b>Variazione disponibilità liquida (A+B+C)</b>		<b>(12.958)</b>	<b>53.640</b>

### 5.4 *Posizione finanziaria netta*

Nella tabella seguente è evidenziata la posizione finanziaria netta.

	31/12/2001	31/12/2000
Cassa, conti correnti bancari	38.470.170	38.457.061
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.662.225	15.598.563
Debiti verso banche compresa quota corrente di finanziamenti mlt	(46.946)	(12.042)
<b>Posizione/(esposizione) finanziaria netta a breve termine</b>	<b>41.085.449</b>	<b>54.043.582</b>
Finanziamenti a lungo termine al netto quota corrente	-	-
<b>Posizione/(esposizione) finanziaria netta a lungo termine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Posizione/(esposizione) finanziaria netta</b>	<b>41.085.449</b>	<b>54.043.582</b>

Dalla tabella esposta in precedenza, emerge la positiva situazione finanziaria di 41.085 migliaia di euro al 31.12.2001, principalmente dovuto all'afflusso di risorse finanziarie conseguenti al recente processo di quotazione.

La disponibilità sui conti correnti bancari di complessive 38.445 migliaia di euro, deriva dall'operazione di aumento capitale sociale eseguito il 26.10.2000; la disponibilità è a vista ed il rendimento concordato è in linea con i tassi di rendimento dei titoli di stato.

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono rappresentate da liquidità affidata in conto gestione patrimoniale a due istituti bancari, impiegata in titoli obbligazionari con rendimenti a tassi variabili allineati ai rendimenti di mercato, smobilizzabili anche a vista.

## 6 Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Cad It relativo all'esercizio 2001

Nella tabella seguente si riporta il rendiconto finanziario del Gruppo per l'esercizio 2001.

<b>Rendiconto finanziario del Gruppo Cad It per i periodi 1 gennaio - 31 dicembre 2001 e 2000</b>		
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>		
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>9.169.462</b>	<b>7.712.990</b>
<b>Ammortamenti:</b>		
Delle immobilizzazioni materiali	661.519	447.506
Delle immobilizzazioni immateriali	1.237.172	1.076.754
Della differenza di consolidamento	1.083.609	551.427
<b>Accantonamenti:</b>		
per trattamento di fine rapporto	1.142.943	846.326
per altri rischi	-	1.627
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri	21.030	(29.851)
(Plusvalenze ) minusvalenze da immobilizzazioni		
<b>Subtotale</b>	<b>13.315.735</b>	<b>10.606.778</b>
Treatmento di fine rapporto pagato	(1.487.916)	(260.761)
(Aumento)/Diminuzione dei crediti del circolante	(3.451.421)	(8.839.146)
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	159.047	235.989
(Aumento)/Diminuzione dei ratei e risconti attivi	71.844	(220.479)
(Aumento)/Diminuzione delle altre attività finanziarie che non costituiscono	-	-
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori	589.807	(4.948.478)
Aumento/(Diminuzione) dei ratei e risconti passivi	30.704	24.903
Aumento/(Diminuzione) di altri debiti non finanziari	(2.127.602)	3.045.680
<b>Subtotale</b>	<b>(6.215.537)</b>	<b>(10.962.293)</b>
<b>Flusso monetario da (per) attività di esercizio</b>	<b>7.100.198</b>	<b>(355.515)</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
(Acquisto)/Vendita di immobilizzazioni immateriali e materiali		(6.966.430)
(Acquisto)/Vendita di partecipazioni in imprese controllate consolidate integralm.	(87.878)	(36.146)
(Acquisto)/Vendita di immobilizzazioni immateriali	(4.653.856)	-
(Acquisto)/Vendita di immobilizzazioni materiali	(6.318.915)	-
(Incremento)/decremento di altre attività immobilizzate	109.798	(1.157)
Prezzo realizzato dalla cessione di immobilizzazioni immateriali e materiali		-
Acquisto di partecipazioni in società controllate consolidate integralmente		(4.828.243)
Valutazione con il metodo del patrimonio netto delle società collegate		(92.108)
Acquisto di partecipazioni in società controllate non consolidate		-
Incremento di partecipazioni in società collegate	(311.951)	-
(Acquisto) cessione di altre partecipaz. e titoli	(5.996.208)	(1.190)
<b>Flusso monetario da (per) attività di investimento</b>	<b>(17.259.010)</b>	<b>(11.925.274)</b>

ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

Incremento/(decremento) debiti finanziari		(100.952)
Incremento/(Diminuzione) riserve di PN		62.745.480
Patrimonio di terzi	400.748	620.677
Pagamento di dividendi	(3.200.070)	(3.098.741)
Aumenti di capitale		5.753.921
<b><i>Flusso monetario da (per) attività di finanziamento</i></b>	<b>(2.799.322)</b>	<b>65.920.384</b>
<hr/>		
<b><i>Flussi di disponibilità liquide</i></b>	<b>(12.958.133)</b>	<b>53.639.594</b>
<b>Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo</b>	54.043.582	403.989
<hr/>		
<b>Disponibilità liquide nette alla fine del periodo</b>	<b>41.085.449</b>	<b>54.043.582</b>



Per una più completa informativa 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)

***Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2001***

(migliaia di euro)	31/12/2001		
	Aggregato	Rettifiche di Consolidamento	Bilancio consolidato
<b>Attività Correnti</b>			-
Cassa, conti correnti bancari e attività fin.rie	41.132	-	41.132
Crediti commerciali netti verso clienti	31.879	(2.033)	29.845
Rimanenze finali	147	-	147
Altre attività correnti	21.182	(18.987)	2.196
Ratei e Risconti	196	-	196
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>94.536</b>	<b>(21.020)</b>	<b>73.516</b>
<b>Attività Immobilizzate</b>			
Immobilizzazioni Immateriali	3.472	9.494	12.966
Immobilizzazioni Materiali	9.164	-	9.164
Partecipazioni	19.067	(12.436)	6.632
Altre attività immobilizzate	67	-	67
<b>Totale attività Immobilizzate</b>	<b>31.771</b>	<b>(2.942)</b>	<b>28.829</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>126.307</b>	<b>(23.962)</b>	<b>102.345</b>
<b>Passività Correnti</b>			
Debiti verso Banche	47	-	47
Anticipi da clienti	299	-	299
Debiti commerciali vs fornitori	8.683	(2.033)	6.650
Debiti finanziari verso azionisti	-	-	-
Altre passività correnti	28.070	(18.987)	9.083
Ratei e Risconti passivi	61	-	61
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>37.160</b>	<b>(21.020)</b>	<b>16.140</b>
<b>Passività a medio-lungo termine</b>			
Debiti vs banche a m/l termine	-	-	-
Trattamento di fine rapporto	3.146	-	3.146
Fondi per rischi e Oneri	23	-	23
<b>Totale passività a medio-lungo termine</b>	<b>3.169</b>	<b>-</b>	<b>3.169</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>40.329</b>	<b>(21.020)</b>	<b>19.309</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale Sociale	6.055	(1.385)	4.670
Riserve	67.005	371	67.376
Utili (perdite)d'esercizio	12.918	(3.749)	9.169
<b>Totale patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>85.977</b>	<b>(4.763)</b>	<b>81.215</b>
<b>Patrimonio di Terzi</b>	<b>-</b>	<b>1.821</b>	<b>1.821</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>126.307</b>	<b>(23.962)</b>	<b>102.345</b>

**Conto economico consolidato al 31 dicembre 2001**

(migliaia di euro)	31/12/2001		
	Aggregato	Rettifiche di consolidamento	Bilancio consolidato
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	82.243	(21.288)	60.955
Variazione lavori in corso di ordinazione	(287)	-	(287)
Altri ricavi e proventi	289	-	289
<b>Valore della produzione</b>	<b>82.246</b>	<b>(21.288)</b>	<b>60.957</b>
Costi per acquisto materie prime sussidiarie di consumo e merci	(1.584)	37	(1.546)
Costi per servizi	(34.338)	21.251	(13.087)
Altri costi operativi	(1.054)	-	(1.054)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>45.270</b>	<b>-</b>	<b>45.270</b>
Costo del Lavoro	(24.838)	-	(24.838)
Altre spese amministrative	(2.464)	-	(2.464)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>17.967</b>	<b>-</b>	<b>17.967</b>
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti	(122)	-	(122)
Accantonamenti al fondo rischi e oneri	-	-	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	(1.899)	(1.084)	(2.983)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>15.946</b>	<b>(1.084)</b>	<b>14.862</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	5.368	(2.811)	2.557
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>21.314</b>	<b>(3.894)</b>	<b>17.420</b>
Proventi (oneri) straordinari netti	(51)	103	52
	(174)	(1)	(175)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>21.089</b>	<b>(3.792)</b>	<b>17.297</b>
Imposte sul reddito	(8.171)	941	(7.230)
<b>Risultato prima della quota di pertinenza dei terzi</b>	<b>12.918</b>	<b>(2.852)</b>	<b>10.067</b>
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-	(897)	(897)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>12.918</b>	<b>(3.749)</b>	<b>9.169</b>

**Stato patrimoniale riclassificato consolidato del Gruppo Cad It al 31 dicembre 2001**

(migliaia di euro)	31/12/2001	31/12/2000
<b>Mezzi propri</b>	<b>83.036</b>	<b>76.670</b>
Immobilizzazioni tecniche nette	9.164	3.507
Immobilizzazioni immateriali	12.966	10.633
Immobilizzazioni finanziarie e altre immobilizzazioni	6.698	416
	-	-
<i>Totale attivo immobilizzato</i>	<i>28.829</i>	<i>14.556</i>
3		
<b>(Deficit)/surplus mezzi propri</b>	<b>54.207</b>	<b>62.114</b>
Debiti verso banche a medio lungo termine	-	-
Fondi per rischi e oneri	23	2
Trattamento di fine rapporto	3.146	3.490
<i>Totale passività a medio lungo termine</i>	<i>3.169</i>	<i>3.493</i>
<b>(Deficit)/surplus capitali permanenti</b>	<b>57.376</b>	<b>65.606</b>
Banche, finanziamenti, quota a breve termine di mutui	47	12
Acconti da clienti	299	1.419
Debiti commerciali verso fornitori	6.650	4.879
Altre passività correnti	9.083	11.272
Debiti verso precedenti azionisti	-	-
Ratei e risconti passivi	61	30
<i>Totale passività a breve termine</i>	<i>16.140</i>	<i>17.613</i>
<b>Capitale circolante lordo</b>	<b>73.516</b>	<b>83.219</b>
Così investito:		
Cassa, banche e attività che non costituiscono immobilizzaz.	41.132	54.056
Crediti commerciali verso clienti	29.845	28.386
Rimanenze finali	147	306
Altre attività correnti	2.196	203
Ratei e risconti attivi	196	268
<b>Totale attivo a breve termine</b>	<b>73.516</b>	<b>83.219</b>

## 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 Marsala 11	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%	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%

(\*) 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.	L.a Spezia Via delle Pianazze 74	Euro	72.303	(*) 32,571%	12,705%
Bitgroove S.r.l.	Agliaiana (PT) Piazza IV Novembre 8	Euro	15.500	(**) 20%	10,200%

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

(\*\*) partecipata tramite Smart Line S.r.l.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4 EMME INFORMATICA SRL

**SEDE LEGALE:** Corso Archinti, 25 - 26900 LODI

**CAPITALE SOCIALE:** 26.000,00 €

**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 65%

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

#### DQS SRL

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

**CAPITALE SOCIALE:** 11.000,00 €

**%DI PARTECIPAZIONE DI CAD IT SPA:** 55%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Capitale Sociale Euro 50.000,00 interamente versato

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

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2001

**Stato Patrimoniale Attivo**

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

**Stato Patrimoniale Passivo**

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

**Conto Economico**

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

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

IL PRESENTE BILANCIO CORRISPONDE ALLE SCRITTURE CONTABILI

Il Consiglio di Amministrazione

# FIRSTCOM s.r.l.

Sede in: Galleria Spagna n. 28 - 35127 PADOVA

Capitale Sociale: € 25.000,00 non interamente versato

Codice fiscale: 03615300286

Partita IVA: 03615300286

## Bilancio in forma abbreviata

al 31 dicembre 2001

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

## PASSIVO

### A) Patrimonio netto

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

### B) Fondi per rischi e oneri

- -

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

- -

### D) Debiti:

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

### E) Ratei e risconti

- -

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

## CONTO ECONOMICO

### A) Valore della produzione:

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

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

Totale altri proventi finanziari	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti:		
1) da imprese controllate e collegate	-	-
2) da imprese controllanti	-	-
3) diversi	129.007	-
Totale proventi diversi	<u>129.007</u>	-
Totale altri proventi finanziari	<u>129.007</u>	-
17) interessi e altri oneri finanziari		
a) verso imprese controllate e collegate	-	-
b) verso imprese controllanti	-	-
c) verso altri	864.306	-
<b>Totale Proventi e Oneri Finanziari (C)</b>	<b>- 735.299</b>	<b>-</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale rivalutazioni	<u>-</u>	<u>-</u>
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale svalutazioni	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Totale delle rettifiche (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari:</b>		
20) proventi		
a) plusvalenze da alienazioni	-	-
b) sopravvenienze attive	-	-
c) altri proventi	-	-
Totale proventi straordinari	<u>-</u>	<u>-</u>
21) oneri		

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

*Il Presidente del Consiglio di Amministrazione*

# TECSIT S.R.L.

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

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

Capitale Sociale Euro 75.000 interamente versato

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

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2001

### Stato Patrimoniale Attivo

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

**Stato Patrimoniale Passivo**

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

## Conto Economico

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

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

IL PRESENTE BILANCIO CORRISPONDE ALLE SCRITTURE CONTABILI

Il Consiglio di Amministrazione



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 di  
Cad IT S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Cad IT chiuso al 31 dicembre 2001. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Cad IT S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio 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 22 marzo 2001.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cad IT al 31 dicembre 2001 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

Verona, 8 aprile 2002

KPMG S.p.A.

Manuela Grattoni  
Socio