



Resoconto Intermedio di Gestione
al 30 settembre 2015

INDICE

Organi sociali	3
Sintesi dei risultati e dati del Gruppo	5
Prospetti contabili	8
<i>Conto economico consolidato</i>	<i>8</i>
<i>Conto economico complessivo consolidato</i>	<i>9</i>
<i>Situazione patrimoniale finanziaria consolidata</i>	<i>10</i>
<i>Rendiconto finanziario consolidato</i>	<i>11</i>
Note di commento.....	12
1. <i>Premessa</i>	<i>12</i>
2. <i>Informazioni su CAD IT S.p.A.</i>	<i>12</i>
3. <i>Attività del Gruppo</i>	<i>13</i>
4. <i>Hot topics</i>	<i>16</i>
5. <i>Corporate Governance</i>	<i>18</i>
6. <i>Principi contabili e criteri di consolidamento</i>	<i>18</i>
7. <i>Area di consolidamento</i>	<i>19</i>
8. <i>Quadro congiunturale.....</i>	<i>20</i>
9. <i>Eventi significativi del periodo</i>	<i>21</i>
10. <i>Risultati della gestione e commento alle componenti più significative del trimestre</i>	<i>23</i>
11. <i>Risultati della gestione e commento alle componenti più significative dei primi 9 mesi dell'esercizio</i>	<i>25</i>
12. <i>Posizione finanziaria netta.....</i>	<i>26</i>
13. <i>Ricerca e sviluppo</i>	<i>27</i>
14. <i>Investimenti e immobilizzazioni.....</i>	<i>28</i>
15. <i>Personale</i>	<i>30</i>
16. <i>Eventi di rilievo successivi al 30 settembre 2015</i>	<i>30</i>
17. <i>Evoluzione prevedibile della gestione</i>	<i>30</i>
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, comma secondo, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58	31

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ⁽¹⁾

GIUSEPPE DAL CORTIVO
Presidente e Amministratore Delegato

LUIGI ZANELLA
Vicepresidente e Amministratore Delegato

GIAMPIETRO MAGNANI
Vicepresidente e Amministratore Delegato

PAOLO DAL CORTIVO
Amministratore Delegato

GIULIA DAL CORTIVO
Amministratore Delegato

MAURIZIO RIZZOLI ⁽²⁾
Consigliere non esecutivo

THOMAS BURKHART
Consigliere non esecutivo

LAMBERTO LAMBERTINI ⁽²⁾
Consigliere non esecutivo e lead independent director

ALESSANDRA PEDROLLO ⁽²⁾
Consigliere non esecutivo e indipendente

GIAN PAOLO TOSONI
Consigliere non esecutivo e indipendente

COLLEGIO SINDACALE ⁽¹⁾

CHIARA BENCIO LINI
Presidente

GIAN PAOLO RANOCCHI
Sindaco Effettivo

RENATO TENGATTINI
Sindaco Effettivo

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

- (1) Nominato il 29.04.2015; scadenza carica all'assemblea di approvazione bilancio 31.12.2017.
(2) Componente del Comitato Controllo e Rischi; componente del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

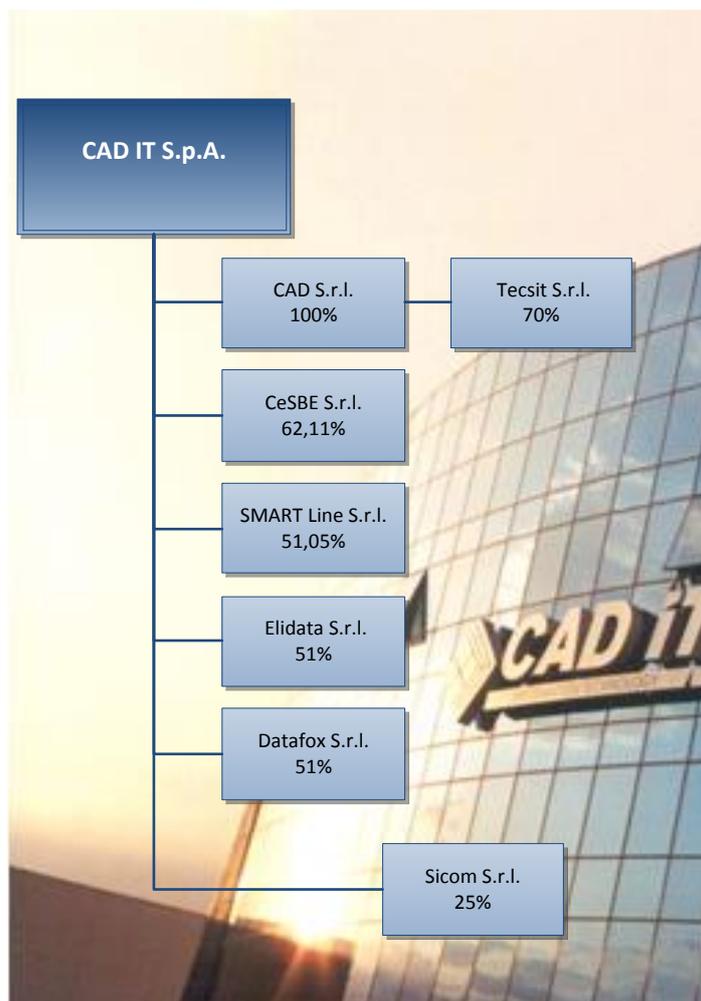
I principali poteri riservati statutariamente al consiglio di amministrazione sono: l'esame ed approvazione dei piani strategici industriali e finanziari della società e del Gruppo; l'acquisto, vendita, permuta e conferimento di immobili e diritti reali immobiliari; costituzione di diritti reali di garanzia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

Al Presidente ed amministratore delegato della capogruppo CAD IT S.p.A., Giuseppe Dal Cortivo, spettano tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, esclusi soltanto quelli riservati all'assemblea o al consiglio di amministrazione per norma di legge nonché quelli riservati alla competenza esclusiva del consiglio di amministrazione previsti dall'art. 19 dello statuto sociale.

I vicepresidenti Giampietro Magnani e Luigi Zanella, ai sensi dell'art. 20 dello statuto sociale, esercitano le funzioni del presidente in caso di sua assenza o impedimento. Agli amministratori delegati Giampietro Magnani e Luigi Zanella spettano tutti i poteri di ordinaria amministrazione, ivi compresa la facoltà di disporre sui rapporti e conti correnti bancari nei limiti delle disponibilità e degli affidamenti concessi, con facoltà di agire ciascuno da solo per ciascuna singola operazione di ammontare sino a euro 2.000.000,00 (duemilioni/00) e congiuntamente ad altro amministratore delegato per ciascuna singola operazione di ammontare sino ad euro 4.000.000,00 (quattromilioni/00); ai medesimi amministratori vengono inoltre conferiti i poteri e la facoltà di agire ciascuno da solo con firma libera per acquistare e/o alienare beni mobili registrati, fatta esclusione di imbarcazioni ed aeromobili di qualsiasi natura.

All'amministratore delegato Paolo Dal Cortivo spettano tutti i poteri di ordinaria amministrazione, ivi compresa la facoltà di disporre sui rapporti e sui conti correnti bancari nei limiti delle disponibilità e degli affidamenti concessi, con facoltà di agire da solo per ciascuna singola operazione di ammontare sino a euro 2.000.000,00 (duemilioni/00) e congiuntamente ad altro amministratore delegato per ciascuna singola operazione di ammontare sino ad euro 4.000.000,00 (quattromilioni/00). Allo stesso amministratore delegato spettano i poteri di ordinaria amministrazione con rappresentanza della Società nei rapporti con gli investitori istituzionali e con gli azionisti nonché con Borsa Italiana S.p.A. e Consob, fornendo ai medesimi le comunicazioni ed informazioni anche obbligatorie previste dalla normativa vigente e/o dalle regole della migliore pratica internazionale, nel rispetto delle stesse e dei regolamenti interni.

All'amministratore delegato Giulia Dal Cortivo è conferita delega inerente la gestione del personale dipendente della Società e delle sue controllate CAD Srl, Cesbe Srl, Datafox Srl e Smart Line Srl; all'amministratore Giulia Dal Cortivo è altresì conferita la gestione - quale responsabile - degli affari legali e societari e della segreteria societaria e organizzativa del Gruppo CAD IT.



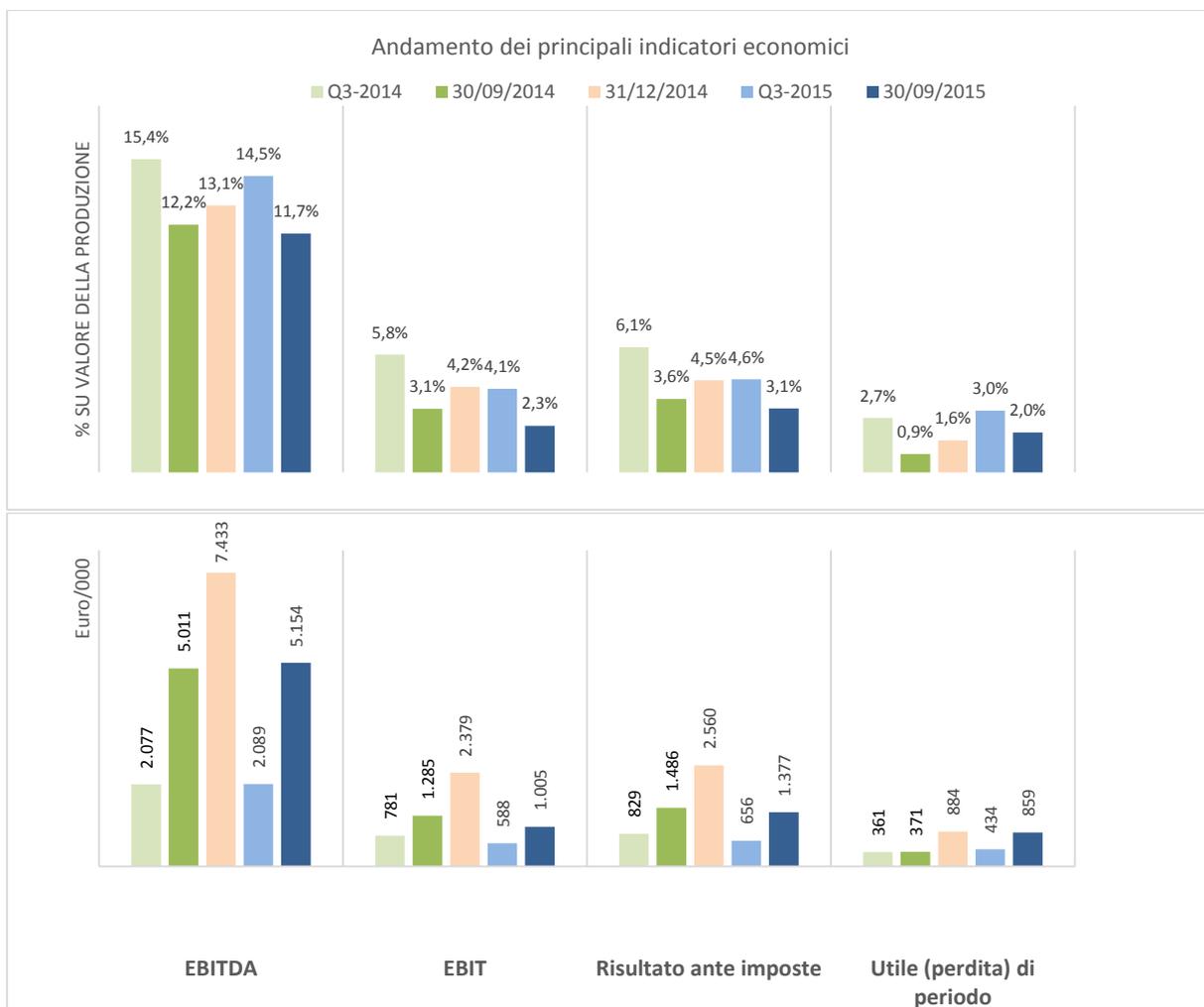
Gruppo CAD IT al 30/09/2015

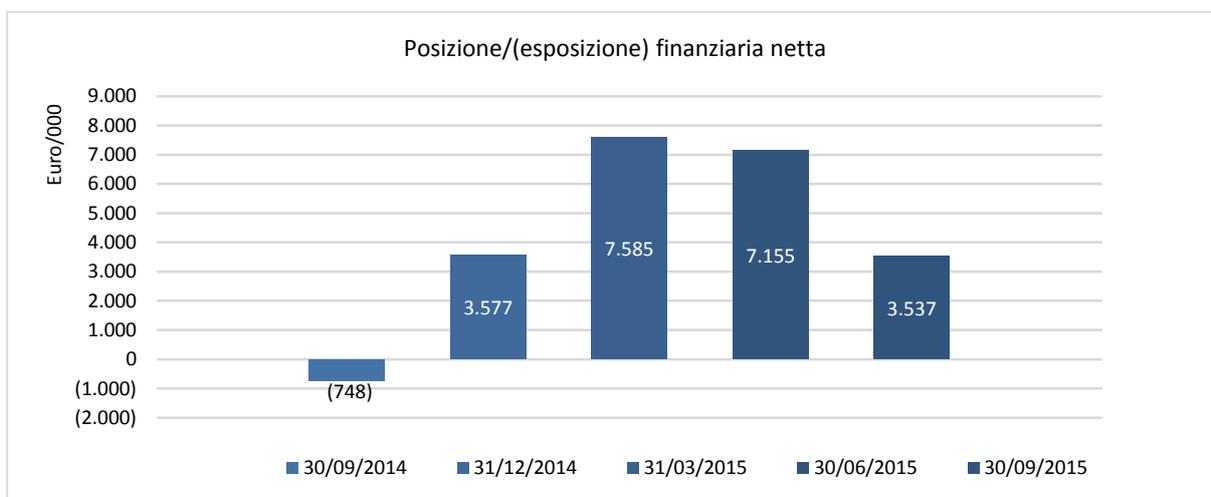
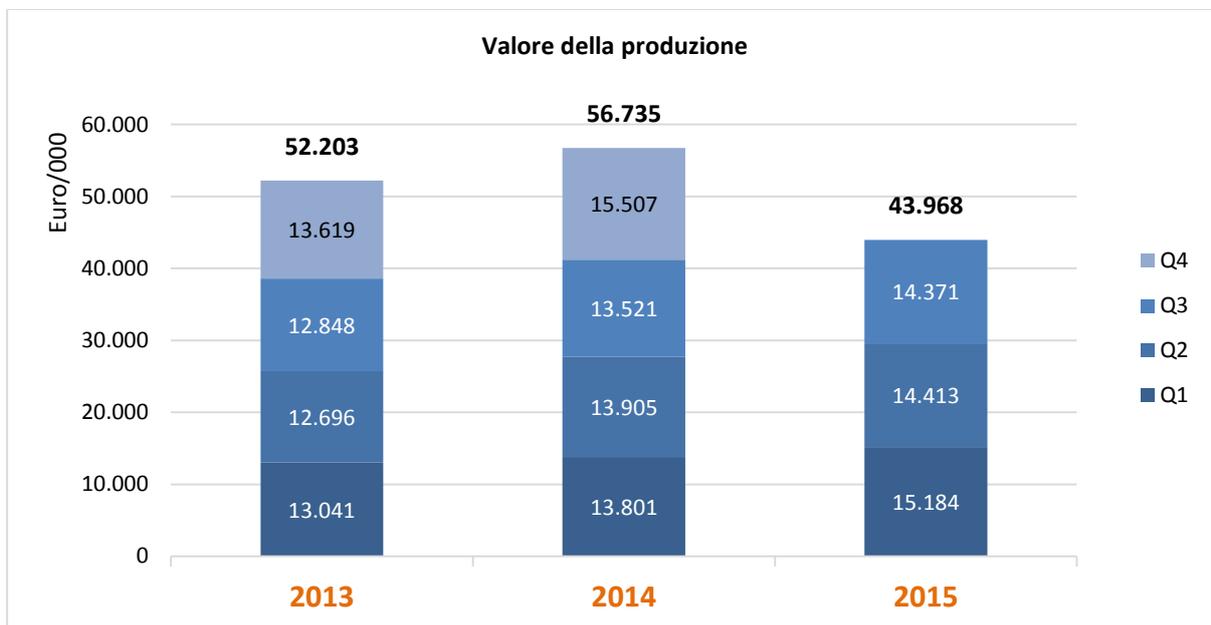
SINTESI DEI RISULTATI E DATI DEL GRUPPO

	30/09/2015		30/09/2014		Variazione	
	€/000	% Vdp	€/000	% Vdp	€/000	%
Valore della produzione	43.968	100,0%	41.227	100,0%	2.740	+ 6,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.154	11,7%	5.011	12,2%	143	+ 2,9%
Risultato operativo (EBIT)	1.005	2,3%	1.285	3,1%	(281)	- 21,8%
Utile ante imposte	1.377	3,1%	1.486	3,6%	(109)	- 7,3%
Imposte sul reddito	(518)	(1,2%)	(1.115)	(2,7%)	597	+ 53,6%
Utile/(perdita) del periodo	859	2,0%	371	0,9%	489	+ 131,9%
Utile/(perdita) del periodo attribuibile ai Soci della controllante	629	1,4%	247	0,6%	382	+ 154,7%
Utile/(perdita) complessivo	1.479		(419)		1.898	+ 453,1%
Utile/(perdita) complessivo attribuibile ai Soci della controllante	1.184		(474)		1.658	+ 349,6%

	III Trimestre 2015		III Trimestre 2014		Variazione	
	€/000	% Vdp	€/000	% Vdp	€/000	%
Valore della produzione	14.371	100,0%	13.521	100,0%	849	+ 6,3%
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.089	14,5%	2.077	15,4%	12	+ 0,6%
Risultato operativo (EBIT)	588	4,1%	781	5,8%	(193)	- 24,7%
Risultato ante imposte	656	4,6%	829	6,1%	(173)	- 20,8%
Imposte sul reddito	(223)	(1,5%)	(468)	(3,5%)	245	+ 52,4%
Utile/(perdita) del periodo	434	3,0%	361	2,7%	73	+ 20,2%
Utile/(perdita) del periodo attribuibile ai Soci della controllante	364	2,5%	316	2,3%	48	+ 15,1%
Utile/(perdita) complessivo	434		361		73	+ 20,2%
Utile/(perdita) complessivo attribuibile ai Soci della controllante	364		316		48	+ 15,1%

	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Totale Attivo	85.501	83.671	87.454
Totale Patrimonio Netto	55.249	55.041	55.014
Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante	52.843	52.831	52.876
Posizione/(esposizione) finanziaria netta a breve termine	4.798	3.577	(748)
Posizione/(esposizione) finanziaria netta	3.537	3.577	(748)
Dipendenti a fine periodo (numero)	633	621	612
Dipendenti (media nel periodo)	629	614	613





PROSPETTI CONTABILI

Conto economico consolidato ¹

(in migliaia di euro)

	III Trimestre 2015	III Trimestre 2014	Periodo 2015 01/01 – 30/09	Periodo 2014 01/01 – 30/09
Ricavi delle vendite e prestazioni	13.461	12.788	40.992	38.566
Incrementi immob. per lavori interni	878	721	2.844	2.515
Altri ricavi e proventi	32	12	132	145
Costi per acquisti	(82)	(72)	(264)	(429)
Costi per servizi	(3.272)	(2.709)	(9.564)	(7.768)
Altri costi operativi	(204)	(177)	(622)	(789)
Costo del lavoro	(8.212)	(8.035)	(26.837)	(25.785)
Altre spese amministrative	(512)	(452)	(1.526)	(1.445)
Accantonam. al f.do e svalutaz. crediti	(53)	(2)	(113)	(5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(1.319)	(1.183)	(3.661)	(3.383)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(129)	(111)	(375)	(337)
Proventi finanziari	17	16	95	50
Oneri finanziari	(8)	(16)	(25)	(60)
Rivalutazioni e svalutazioni	59	47	302	210
Utile/(perdita) ante imposte	656	829	1.377	1.486
Imposte sul reddito	(223)	(468)	(518)	(1.115)
Utile/(perdita) del periodo	434	361	859	371
Utile/(perdita) del periodo attribuibile a:				
Interessenze di pertinenza di terzi	70	45	230	124
Soci della controllante	364	316	629	247
Numero medio ponderato di azioni ordinarie: 8.980.000				
Risultato base per azione (in €)	0,040	0,035	0,070	0,027

¹ Il resoconto intermedio di gestione è presentato per la prima volta con le imposte sul reddito. Per consentire la comparabilità dei dati sono state determinate anche le imposte relative allo scorso esercizio ed opportunamente integrati i prospetti pubblicati nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014.

Conto economico complessivo consolidato ²

(in migliaia di euro)

	III Trimestre 2015	III Trimestre 2014	Periodo 2015 01/01-30/09	Periodo 2014 01/01-30/09
Utile/(perdita) del periodo	434	361	859	371
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio				
Utili/(perdite) attuariali su passività per benefici definiti	-	-	620	(789)
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio				
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività disponibili per la vendita ("available for sale")	-	-	-	-
Rettifiche da riclassificazione: utili realizzati per la dismissione di attività disponibili per la vendita	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessivo	434	361	1.479	(419)
Utile complessivo attribuibile a:				
- Interessenze di pertinenza di terzi	70	45	295	55
- Soci della controllante	364	316	1.184	(474)

² Il resoconto intermedio di gestione è presentato per la prima volta con le imposte sul reddito. Per consentire la comparabilità dei dati sono state determinate anche le imposte relative allo scorso esercizio ed opportunamente integrati i prospetti pubblicati nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014.

Situazione patrimoniale finanziaria consolidata ³

(in migliaia di euro)

31/12/2014	ATTIVO	30/09/2015	30/09/2014
	Attività non correnti		
17.213	Immobili, impianti e macchinari	17.352	17.240
19.683	Immobilizzazioni immateriali	19.025	19.859
8.309	Avviamento	8.309	8.309
363	Partecipazioni	494	393
251	Altri crediti non correnti	265	254
766	Crediti per imposte anticipate	750	752
46.585	TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	46.194	46.807
	Attività correnti		
49	Rimanenze	45	48
29.616	Crediti commerciali e altri crediti	29.949	33.662
1.835	Crediti per imposte	2.006	2.215
5.586	Cassa e altre attività equivalenti	7.306	4.722
37.086	TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	39.306	40.647
83.671	TOTALE ATTIVO	85.501	87.454

31/12/2014	PASSIVO	30/09/2015	30/09/2014
	Patrimonio netto		
4.670	Capitale sociale	4.670	4.670
35.246	Riserve	35.246	35.246
12.915	Utili/perdite accumulati	12.927	12.960
52.831	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	52.843	52.876
1.967	Capitale e riserve di terzi	2.175	2.015
243	Utile (perdita) di terzi	230	124
2.210	Interessenze di pertinenza di terzi	2.406	2.138
55.041	TOTALE PATRIMONIO NETTO	55.249	55.014
	Passività non correnti		
-	Finanziamenti	1.261	-
2.933	Passività per imposte differite	2.933	2.957
8.225	Fondi TFR e quiescenze	7.454	7.749
-	Fondi spese e rischi	-	395
11.158	TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	11.648	11.101
	Passività correnti		
5.697	Debiti commerciali	7.828	6.776
3.566	Debiti per imposte	2.161	3.148
2.009	Finanziamenti a breve	2.508	5.470
6.200	Altri debiti	6.108	5.944
17.472	TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	18.604	21.339
83.671	TOTALE PASSIVO E PATRIM. NETTO	85.501	87.454

³ Il resoconto intermedio di gestione è presentato per la prima volta con le imposte sul reddito. Per consentire la comparabilità dei dati sono state determinate anche le imposte relative allo scorso esercizio ed opportunamente integrati i prospetti pubblicati nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014.

Rendiconto finanziario consolidato ⁴

(in migliaia di euro)

<i>Rendiconto finanziario del Gruppo CAD IT</i>	<i>Periodo 2015 01/01-30/09</i>	<i>Periodo 2014 01/01-30/09</i>
A) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	859	371
Ammortamenti, Rivalutazioni e Svalutazioni:		
- ammortamenti di Immobili, Impianti e Macchinari	375	337
- ammortamenti delle Immobilizzazioni Immateriali	3.661	3.383
- rivalutaz. di partecip. e att. fin. disp. per la vendita	(302)	(210)
Accantonamenti (Utilizzo) fondi:	(151)	327
Gestione finanziaria:		
- (Proventi)/Oneri finanziari netti	(70)	10
- Utile / (Perdite) su cambi	2	-
Variazione del capitale di esercizio	1.050	510
Imposte sul reddito pagate	(902)	(183)
Interessi pagati	(24)	(60)
(A)- Flusso monetario da (per) attività di esercizio	4.498	4.485
B) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Attività di investimento		
- acquisto di immob., imp. e macchinari	(515)	(134)
- acquisto/produzione di immobilizzazioni immateriali	(3.004)	(2.592)
- incremento di altre attività immobilizzate	(16)	(70)
Attività di disinvestimento		
- vendite di immob., imp. e macchinari	1	-
- vendite di attività disponibili per la vendita	-	-
- diminuzione di altre attività immobilizzate	3	10
Interessi incassati	93	50
Dividendi incassati	172	170
(B)- Flusso monetario da (per) attività di investimento	(3.267)	(2.564)
C) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Rimborso di quote di finanziamenti a m/l termine	(248)	-
Accensione di finanziamenti a m/l termine	1.509	
Assegnazione utili ad amministrat. di soc. controllate	(9)	-
Pagamento di dividendi	(1.262)	(95)
(C)- Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	(10)	(95)
(A+B+C)- Flussi di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.221	1.826
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	3.577	(2.575)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	4.798	(748)

⁴ Il resoconto intermedio di gestione è presentato per la prima volta con le imposte sul reddito. Per consentire la comparabilità dei dati sono state determinate anche le imposte relative allo scorso esercizio ed opportunamente integrati i prospetti pubblicati nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014.

NOTE DI COMMENTO

1. Premessa

Il presente Resoconto intermedio di gestione è redatto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D.Lgs. 195/2007 in attuazione della Direttiva 2004/109/CE (c.d. direttiva Transparency); l'informativa presentata non è un bilancio intermedio di periodo redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi".

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

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

I prospetti contabili presentati sono i medesimi utilizzati nelle relazioni finanziarie annuale e semestrale.

Il resoconto intermedio di gestione è presentato per la prima volta con la determinazione delle imposte sul reddito di periodo; per consentire la comparabilità dei dati sono state determinate anche le imposte del periodo e trimestre dello scorso esercizio e pertanto sono stati integrati i dati e prospetti pubblicati nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

requisiti di eccellenza in termini di trasparenza, comunicazione, liquidità del flottante e Corporate Governance allineata agli standard internazionali.

CAD IT S.p.A. non è soggetta a controllo di altra società, come definito dall'art. 2359 cod. civile e determina in piena autonomia i propri indirizzi strategici generali ed operativi. CAD IT S.p.A. esercita l'attività di direzione e coordinamento sulle proprie controllate.

Il Gruppo CAD IT opera in Italia con proprie filiali e società a Verona, Milano, Roma, Prato e Padova.

3. Attività del Gruppo

Un'azienda dinamica e innovativa...

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

Avvalendosi di oltre 600 professionisti altamente specializzati e con il dominio di tecnologie innovative il Gruppo si propone di favorire il successo dei propri clienti.

...con una vasta base clienti

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

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

Ogni giorno, le sue soluzioni, supportano oltre 200.000 utenti finali in oltre 1.000 organizzazioni in: Italia, Svizzera, Germania, Regno Unito e Repubblica Ceca.

...che opera attraverso una rete di società specializzate

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

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

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

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

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

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

...supportati da una serie completa di servizi

I servizi offerti legati alle soluzioni sviluppate sono:

- project management;
- system integration;
- consulenza e formazione;

- personalizzazione e attività di change management;
- monitoraggio applicativo e supporto attraverso l'uso di SLA concordati;
- help desk 24*7 multilingua;
- assistenza normativa;
- realizzazione di componenti specifiche su richiesta;
- application maintenance;
- private cloud;
- business processing.

...e da un'attenzione speciale al cliente

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

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

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

Lo scopo principale di SPOC è:

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

...innovando insieme ad un network esteso

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

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

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

...offrendo un miglioramento continuo

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

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

E' convinto che il loro impegno nel comprendere le esigenze dei clienti e nel fornire soluzioni sempre più efficienti, rappresenti la vera ragione per cui mantiene negli anni un alto tasso di soddisfazione dei clienti.

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

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



FINANZA

La suite Area Finanza è considerata lo standard sul mercato italiano per la gestione dei processi legati ai titoli con una quota, secondo la stima della società, pari a circa il 90% degli sportelli bancari italiani.

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

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

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

I numeri di Area Finanza in Europa:

- 1.000 istituzioni finanziarie;
- 25.000 sportelli bancari;
- 14.000 sportelli postali;
- 200.000 utenti;
- 25.000.000 di depositi titoli.

PUBBLICA AMMINISTRAZIONE

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

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

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

Dal 2006, in previsione della decentralizzazione della riscossione delle imposte locali, CAD IT ha dedicato ingenti investimenti per lo sviluppo della suite denominata FE per la gestione della Fiscalità per gli Enti, capitalizzando l'esperienza maturata nella Riscossione dei Tributi a livello Centrale.

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

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

Fiscalità per gli Enti (FE) e Sistema Esazione Tributi (SET) sono utilizzate su tutto il territorio nazionale ed in particolare gestiscono, in modo esclusivo, le attività di riscossione per il Servizio pubblico Nazionale.

INDUSTRIA

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

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

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

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

4. Hot topics

DIVISIONE FINANZA

EMIR: Reporting Compliance per Contratti Derivati

Il regolamento EMIR stabilisce che le controparti finanziarie e non-finanziarie debbano assicurare che le informazioni relative a tutti i contratti derivati che hanno concluso e a qualsiasi modifica o cessazione del contratto siano trasmesse ad una Trade Repository al più tardi il giorno lavorativo che segue la conclusione, la modifica o la cessazione del contratto.

L'obbligo di segnalazione inizia da luglio 2013 per derivati su interest e credit e da gennaio 2014 per derivati su tutte le altre classi.

Trade Repository Reporting di CAD IT consente di introdurre nuove logiche di reportistica nelle applicazioni esistenti. Trade Repository Reporting cattura le operazioni in tempo reale dai sistemi di Front Office (es. MUREX, Kondor+, Bloomberg, connessione diretta ai mercati, ecc.) e dalla Suite Area Finanza, elabora i dati e manda le dovute segnalazioni alla Trade Repository. La postazione di monitoraggio mostra lo stato di tutti i messaggi per tutti i contratti.

CAD IT garantisce un servizio completo ed integrato tramite la partnership con REGIS-TR (www.regis-tr.com), la Trade Repository Europea lanciata da Iberclear (BME) e Clearstream (Deutsche Boerse Group).

Rilevazioni Market Abuse

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

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

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

SOS Segnalazione Operazioni Sospette

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

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

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

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

XBRL pronto per essere inviato alla UIF.

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

Gestione flussi

TDOC@Web: è lo strumento di CAD IT che, ospitato in un sito web, consente agli operatori di Banche, Enti ed Aziende di scambiare una grande mole di flussi di dati, archivi, stampe in modo rapido e sicuro.

BitFinder

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

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

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

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

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

Intelligo

Intelligo è un CMS (Content Management System) massivamente multilingua, progettato per fornire una completa separazione tra i contenuti e la loro presentazione tipografica o multimediale. Per la gestione degli aspetti strutturali e grafici, può operare in combinazione con i principali CMS open source (WordPress, Drupal, Joomla). Inoltre permette l'arricchimento dei contenuti stessi con tag semantici e microdata, secondo gli standard Schema.org ed RDF.

In Intelligo il contenuto è puro, in quanto indipendente da font, colori, lettere maiuscole, così come dalla sua traduzione in una più lingue e costituisce un valore, in quanto riutilizzabile e dotato di significato. Questa caratteristica rappresenta la base dell'editoria e del web del futuro (l'editoria multimediale e il web semantico), ma già da oggi è possibile sfruttarne le possibilità in termini SEO con Google, ottenendo per le proprie pagine web, migliori posizionamenti di ricerca e snippet più efficaci. Inoltre il riutilizzo delle "frasi a senso compiuto" permette di realizzare risparmi significativi nei costi per le traduzioni.

La visibilità dei contenuti in Intelligo è controllata da regole che permettono la personalizzazione degli articoli in base a profili utente, così come la gestione di business policy, norme e leggi, mediante un motore di interpretazione applicato a questionari utente.

Tesoreria Enti

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

DIVISIONE PUBBLICA AMMINISTRAZIONE

La Pubblica Amministrazione italiana sta vivendo un momento di profonda mutazione, in risposta ad un altrettanto radicale trasformazione del tessuto sociale del Paese.

Immigrazione, globalizzazione, informatizzazione, delocalizzazione, integrazione sono solo alcuni dei grandi temi che la Pubblica Amministrazione deve fronteggiare: essi possono rappresentare problemi ma anche opportunità

per migliorare il servizio offerto al cittadino.

Per questo uno dei fattori chiave è rappresentato dall'utilizzo delle nuove tecnologie, che rappresentano l'alfabetizzazione del nuovo millennio: non solo tablet e smartphone, ma anche terminali self service e call center, non solo social network e p2p, ma anche e soprattutto cloud aziendali e reti di servizi al pubblico.

Per questo motivo CAD IT ha realizzato una soluzione integrata multilingua per l'automazione di servizi informativi, procedure, policies, norme e leggi nelle grandi organizzazioni ed enti governativi.

La soluzione di CAD IT è basata su un repository in cui tutte le informazioni vengono organizzate in modo da permettere al motore di interpretazione di operare il riconoscimento del cittadino, il successivo filtraggio delle informazioni, l'eventuale traduzione in lingua ed infine, la presentazione del servizio richiesto.

La soluzione di CAD IT assicura all'ente pubblico una considerevole riduzione dei costi, una minore conflittualità e stress per gli operatori di sportello, nonché la possibilità di monitoraggio dei livelli di servizio erogati. Per i cittadini rappresenta un servizio più rapido, personalizzato, puntuale e moderno.

DIVISIONE INDUSTRIA

Sono proseguite nel corso del periodo le attività nell'ambito di collaborazione con INFOR.

- Anche quest'anno CAD IT è stata al fianco di VENISTAR per la sponsorizzazione dell'evento "FashionAble World 2015 che si è tenuto a Padova nei giorni 31 Marzo e 1 Aprile 2015: il tema scelto per l'evento è stato "Digital transformation: dalla socialità dell'arte alla cultura digitale". In un ambiente sempre più competitivo e in forte mutamento, FashionAble World 2015 è stato per CEO, CIO, Marketing Manager, eCommerce Manager e Responsabili Innovazione & Digital, una grande opportunità di dialogo e di confronto sul tema della trasformazione digitale, divenuta oramai un imperativo per tutte le organizzazioni e aziende che intendono far crescere il proprio business.

5. Corporate Governance

Il sistema di governo societario adottato da CAD IT S.p.A. è quello tradizionale.

CAD IT aderisce e si conforma al Codice di Autodisciplina delle società quotate emanato da Borsa Italiana (di seguito il "Codice di Autodisciplina"), consultabile sul sito di Borsa Italiana.

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

6. Principi contabili e criteri di consolidamento

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

I principi contabili adottati sono i medesimi utilizzati per la redazione dell'ultimo bilancio annuale ad eccezione di quanto descritto nel successivo paragrafo Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2015.

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

Il resoconto intermedio di gestione è redatto utilizzando il criterio di valutazione del costo storico, fatta eccezione per le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto. In sede di First Time

Adoption per alcuni terreni e fabbricati è stato inoltre utilizzato come sostituto del costo il *fair value*.

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

Il resoconto intermedio di gestione è presentato per la prima volta con la determinazione delle imposte sul reddito di periodo; per consentire la comparabilità dei dati sono state determinate anche le imposte del periodo e trimestre dello scorso esercizio e pertanto sono stati integrati i dati e prospetti pubblicati nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014.

Uso di stime

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

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

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2015

Non sono presenti, o non sono significative, fattispecie e casistiche disciplinate da principi, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2015 approvati dallo IASB e dall'IFRIC e pubblicate nella Gazzetta Ufficiale della Comunità Europea.

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

7. Area di consolidamento

Nel corso del periodo 2015 non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento.

Nello scorso esercizio, le società DQS S.r.l. e CAD S.r.l., entrambe interamente controllate da CAD IT S.p.A., nell'ottica di una semplificazione e riorganizzazione societaria, finalizzata sia a ridurre i costi amministrativi che a generare efficienza finanziaria ed economica, hanno stipulato atto di fusione per incorporazione della prima nella seconda. Conseguentemente la società "CAD S.r.l.", ha aumentato il capitale sociale da 295.500 euro ad 350.000 euro, attribuendo l'intero medesimo aumento all'unico socio CAD IT S.p.A..

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

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale in euro	Quota di partecipazione	Quota di pertinenza del gruppo
<i>Consolidate con il metodo integrale</i>				
CAD ITS.p.A.	Verona	4.669.600	Capogruppo	
CAD S.r.l.	Verona	350.000	100,00%	100,00%
CeSBE S.r.l.	Verona	10.400	62,11%	62,11%
ElidataS.r.l.	Castiglione D'Adda (LO)	20.000	51,00%	51,00%
Smart LineS.r.l.	Verona	102.700	51,05%	51,05%
Datafox	Verona	99.999	51,00%	51,00%
Tecsit S.r.l. ⁽¹⁾	Roma	75.000	70,00%	70,00%
⁽¹⁾ Partecipata tramite CAD S.r.l.				

Le partecipazioni in imprese collegate, nelle quali cioè il gruppo esercita un'influenza notevole, sono valutate con

il metodo del patrimonio netto, eventualmente diminuito in caso di riduzione del valore delle attività.

Denominazione sociale	Sede	data di riferim.	Patrimonio Netto	Risultato 01/01-30/09	Quota di partecipaz.	Patrimonio di pertinenza del Gruppo
Sicom S.r.l.	Viadana (MN)	30/09/2015	1.975	1.209	25,00%	494
	Viadana (MN)	30/09/2014	1.573	841	25,00%	393

8. Quadro congiunturale

Nei principali paesi avanzati prosegue l'espansione dell'attività, ma il rallentamento dell'economia cinese ha inciso negativamente sui corsi delle materie prime e sull'attività nei paesi emergenti. Il percorso di rientro della Cina dagli alti livelli di investimento e di indebitamento costituisce un fattore di fragilità per il paese e un rischio per l'economia globale. L'incertezza del quadro macroeconomico internazionale ha influito sulla decisione della Riserva federale di non avviare il rialzo dei tassi di riferimento in settembre.

Nell'area dell'euro le informazioni più recenti concordano nel confermare il proseguimento della ripresa dell'attività economica nel periodo estivo. Il rallentamento globale ha avuto finora effetti contenuti sull'area, ma costituisce in prospettiva un rischio al ribasso per la crescita e l'inflazione. Quest'ultima è tornata in settembre su valori lievemente negativi (-0,1 per cento sui dodici mesi), anche a seguito della discesa del prezzo del petrolio. Le misure espansive adottate dal Consiglio direttivo della BCE hanno fornito sostegno all'attività economica e alla ripresa del credito. Il Consiglio è determinato a ricorrere a tutti gli strumenti disponibili, inclusa la possibilità di variare dimensione, composizione e durata del programma di acquisto di titoli pubblici e privati, qualora ciò sia necessario a contrastare i rischi al ribasso e ad assicurare il ritorno dell'inflazione verso valori coerenti con la definizione di stabilità dei prezzi. La frode perpetrata dalla casa tedesca Volkswagen ha inciso sull'andamento dei mercati borsistici e sul clima di fiducia in Germania, introducendo un nuovo elemento di incertezza per le economie europee. Le possibili ripercussioni sono ancora di difficile quantificazione; dipenderanno dall'entità degli effetti sul settore automobilistico nel suo complesso (che ha finora contribuito in misura determinante alla ripresa ciclica), sull'industria tedesca e sull'indotto nei diversi paesi, oltre che sulle aspettative degli investitori e dei consumatori.

In Italia l'attività economica ha ripreso a crescere dall'inizio del 2015, a ritmi intorno all'1,5 per cento in ragione d'anno. Sulla base degli indicatori più recenti, nel terzo trimestre la crescita del PIL sarebbe proseguita a ritmi analoghi a quelli del periodo precedente, sostenuta dal rafforzamento dell'attività nei servizi e nella manifattura. In settembre l'indicatore Ita-coin elaborato dalla Banca d'Italia, che fornisce una stima della dinamica di fondo del PIL, ha segnato il settimo incremento consecutivo, consolidandosi su valori positivi. All'espansione del prodotto sta contribuendo, dopo anni di flessione della domanda interna, il consolidamento della ripresa dei consumi privati e il graduale riavvio degli investimenti in capitale produttivo. Sulla base delle recenti indagini, la maggior parte delle imprese valuta che gli effetti diretti del rallentamento dell'economia cinese sulla propria attività siano finora contenuti; sarebbero più marcati solo per alcune grandi aziende esportatrici.

In base alle relazioni trimestrali consolidate, nel primo semestre del 2015 la redditività dei cinque maggiori gruppi bancari è migliorata rispetto allo stesso periodo del 2014. Il rendimento annualizzato del capitale e delle riserve (ROE) si è attestato al 6,3 per cento (2,9 nella prima metà del 2014). A fronte della diminuzione del margine di interesse (-4,0 per cento), quello di intermediazione è aumentato (4,5 per cento); vi ha contribuito l'incremento dei ricavi da commissioni connesse con le attività di gestione del risparmio. Il risultato di gestione è complessivamente cresciuto (7,0 per cento), rispecchiando la sostanziale stabilità dei costi operativi. Le rettifiche di valore su crediti sono diminuite del 16,5 per cento.⁵

Dopo anni di crisi, il mercato digitale italiano (informatica, telecomunicazioni e contenuti digitali) ha finalmente ripreso a crescere. Nel giro di un anno è passato dal -1,4% del 2014 al +1,5% del primo semestre 2015 e a una previsione annua 2015 rivista al rialzo dall'1,1 all'1,3%. L'inversione di rotta spicca dal raffronto dei dati

⁵ Fonte: Banca D'Italia, Bollettino Economico n. 4, ottobre 2015.

semestrali: l'attuale +1,5% segue al -3,1% dello scorso anno. Il dato di crescita, pur contenuto, non solo interrompe una tendenza negativa che durava da anni, ma concorre ad aggiustare al rialzo le stime per l'intero 2015: dall'1,1% della primavera scorsa all'1,3%, per un valore di 65.100 milioni.

Già a un primo livello di disaggregazione, i dati indicano che al ricupero hanno concorso po' tutti i comparti. Anche i servizi di rete, che nel primo semestre dello scorso anno erano caduti del 9,2%, sulla spinta del calo delle tariffe, trascinando al ribasso l'intero mercato. La stabilizzazione di questa componente, che pesa per un terzo (11.980 milioni) dell'intero mercato digitale, non ha più cancellato la crescita delle altre: Servizi ICT a 5.096 milioni (+0,3% a fronte del -2,4 dell'anno prima); Software e Soluzioni ICT a 2.732 milioni (+4,5%), Dispositivi e Sistemi a 8.275 milioni (+0,5%), Contenuti Digitali e Digital Advertising a 3.500 milioni (+9,3%).

Il comparto del software e delle soluzioni ICT, già in ripresa lo scorso anno, ha mostrato nell'insieme ancora più brio, raggiungendo a metà anno 2.732 milioni (+4,5%). Anche qui è evidente il segno della trasformazione in atto. E' infatti cresciuto bene il software applicativo (1.900 milioni +5,8%) e proprio sull'onda delle componenti più innovative: piattaforme per la gestione web (138 milioni, +15%,) e IoT (per il manufacturing, l'energy management, l'automotive, ecc., +16,7% a 700 milioni), che hanno più che compensato il calo delle soluzioni applicative tradizionali (-1,2% a 1.062 milioni, con dinamiche comunque in miglioramento rispetto ai primi sei mesi dello scorso anno). Ha frenato di poco il software di sistema (-1,2% a 247 milioni, per effetto del raffreddamento delle vendite di hardware). Bene invece il middleware (585 milioni, +2,6% contro il +1,1% dei primi 6 mesi dell'anno scorso), a conferma di una costante, crescita della domanda di soluzioni innovative per l'integrazione, la sicurezza e l'utilizzo ottimale delle risorse IT.

Una nota molto incoraggiante viene dai servizi ICT, secondi solo ai servizi di rete per peso sul mercato digitale complessivo. La crescita rilevata, per quanto contenuta (+0,3% a 5.096 milioni), pone fine a un trend negativo che durava da anni e che rivela tutta la consistenza dell'emergere di nuovi e più evoluti trend di spesa e di investimento. Il comparto è infatti trainato dai servizi di data center e cloud computing (+12,3% a 869 milioni) che compensano l'andamento in lieve calo di tutti gli altri segmenti (outsourcing -1,2%, formazione -3,6%, consulenza -1,6%, assistenza tecnica -1,7%, sviluppo applicativo e systems integration -1,9%), più esposti sui fronti dell'ICT tradizionale, ma comunque coinvolti nella trasformazione in atto.⁶

9. Eventi significativi del periodo

Nel mese di aprile è stato sottoscritto con Banca Mediolanum un contratto per la realizzazione del nuovo applicativo "Commission". Realizzato su una piattaforma tecnologica altamente innovativa, il prodotto sarà finalizzato al calcolo della remunerazione dei promotori appartenenti alla rete di vendita della banca. Il progetto fa seguito alle attività per la realizzazione da parte di CAD IT dell'applicativo di Raccolta Netta Unificata. Il contratto, che comprende i servizi progettuali per lo sviluppo dell'applicativo ed i relativi servizi di Application Management, ha un valore complessivo di oltre 2 milioni di euro ed una durata prevista sino al termine del 2017. CAD IT consolida la sua posizione di importante player in un segmento di mercato in forte espansione, quale quello del "Commissioning" per le reti di promotori. Banca Mediolanum va ad aggiungersi ad altre rilevanti referenze come Banca Fideuram.

Il 29 aprile 2015 l'assemblea degli azionisti ha approvato la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2014 e la distribuzione di un dividendo ordinario di 0,13 euro per azione posto in pagamento il 13 maggio 2015, con un esborso finanziario complessivo di 1.167 migliaia di euro. L'assemblea ha inoltre approvato la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 (disponibile sul sito internet della società), ha nominato il Consiglio di amministrazione ed il Collegio sindacale, in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2017, determinandone la remunerazione e ha conferito l'incarico di revisione legale dei conti relativamente agli esercizi 2015-2023 alla società PKF Italia SpA, determinandone i relativi compensi.

Nel mese di giugno è stato sottoscritto con la banca privata svizzera Cornèr Banca SA un contratto per la vendita della piattaforma software "Area Finanza web 2.0", entrando così nel mercato svizzero. Cornèr Banca ha scelto di acquisire tutta la suite "Area finanza web 2.0" front-to-back. La nuova release infatti offre la completa automazione, cross asset e cross business, di tutti i processi relativi alla gestione degli strumenti finanziari, dal

⁶ Assiform: Dati ICT 2015 e anticipazioni dati 2016

front (funzioni di sportello, trading desk, order management, know your customer) al back office (position keeping, settlement, custody, corporate actions, repo e collateral). “Area finanza web 2.0” assicurerà a Cornèr Banca la completa gestione di importanti volumi di dati in real time, supportando configurazioni multi-canale, multi-browser, multi-lingua, multivaluta e multi-istituto. Questo elevato livello di complessità è caratteristico di un gruppo bancario come quello di Cornèr Banca che ha al proprio interno esigenze estremamente variabili e articolate. Il progetto, che si concluderà il 31 dicembre 2016, prevede la fornitura in licenza d’uso della suddetta piattaforma e dei relativi servizi specialistici necessari per l’integrazione e l’avvio, nonché del relativo servizio di manutenzione. L’importanza di questo contratto va oltre l’impatto sui ricavi perché rappresenta l’ingresso di CAD IT in un nuovo mercato. Dopo l’Italia, la Germania, l’Inghilterra, la Repubblica Ceca e il Lussemburgo, “Area Finanza” sarà utilizzata anche in Svizzera aprendo ulteriori prospettive di crescita per il Gruppo CAD IT.

Nel corso del 2015 sono state intense le attività relative ai progetti TARGET2-Securities (T2S), nuova piattaforma tecnica di regolamento titoli il cui avvio in Europa avverrà in modo graduale nel corso di circa due anni, e partito per l’Italia dal 31 agosto 2015; CAD IT ha lanciato sul mercato la nuova release EasySET per la gestione completa del processo di regolamento (settlement). Target 2 Securities (T2S) sta determinando un profondo cambiamento all’interno delle Istituzioni Finanziarie di mercato come le Banche, i Custodians ed i depositari centrali in titoli (Central Securities Depository - CSD). T2S elimina le differenze tra settlement domestico e cross-border e porterà alla progressiva rimozione delle specificità nazionali, riducendo l’attività di settlement a pura utility e portando gli operatori verso una netta separazione dall’attività di custody. Questa svolta epocale per il sistema finanziario del vecchio continente, comporterà, per le differenti piazze finanziarie nazionali, la necessità di adeguamento dei propri sistemi informativi. CAD IT, tramite la nuova release della propria piattaforma per il settlement “EasySET”, supporta le Istituzioni Finanziarie nel recepire le novità derivanti da T2S sia in caso di adesione diretta (directly connected participant - DCP) che indiretta (indirectly connected participant - ICP), oltreché attraverso Global Custodians.

EasySET ha inoltre ottenuto, da parte di Monte Titoli, la certificazione di conformità al protocollo MT-A2A di accesso al servizio X-TRM di Monte Titoli in versione Target 2 Securities (T2S).

EasySET, nella nuova release per “T2S”, nasce dall’esperienza pluridecennale di CAD IT nel mondo della gestione dei regolamenti per il back office delle banche ed è una moderna piattaforma per l’amministrazione dell’intero processo di regolamento, in grado di supportare la gestione di tutte le regole stabilite per i mercati, le controparti, le banche depositarie, gli ICSD (International Central Securities Depository) e i CSD (Central Securities Depository).

Durante il periodo sono proseguite le attività di sviluppo e commercializzazione di nuovi prodotti, rivolte oltre che ai clienti tradizionali, anche a nuove tipologie di clientela.



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

	III Trim 2015		III Trim 2014 ⁷		Variazione Periodo	
	€/000	% Vdp	€/000	% Vdp	assoluta	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	13.461	93,7%	12.788	94,6%	673	5,3%
Incrementi di immob. per lavori interni	878	6,1%	721	5,3%	157	21,8%
Altri ricavi e proventi	32	0,2%	12	0,1%	20	165,8%
Valore della produzione	14.371	100,0%	13.521	100,0%	849	6,3%
Costi per acquisti	(82)	(0,6%)	(72)	(0,5%)	(10)	(13,9%)
Costi per servizi	(3.272)	(22,8%)	(2.709)	(20,0%)	(563)	(20,8%)
Altri costi operativi	(204)	(1,4%)	(177)	(1,3%)	(27)	(15,5%)
Valore aggiunto	10.813	75,2%	10.564	78,1%	249	2,4%
Costo del lavoro	(8.212)	(57,1%)	(8.035)	(59,4%)	(177)	(2,2%)
Altre spese amministrative	(512)	(3,6%)	(452)	(3,3%)	(60)	(13,3%)
Margine operativo lordo - EBITDA	2.089	14,5%	2.077	15,4%	12	0,6%
Accantonam. al f.do e svalutaz. crediti	(53)	(0,4%)	(2)	(0,0%)	(51)	(2983,4%)
Ammortamenti immobilizz. immat.	(1.319)	(9,2%)	(1.183)	(8,7%)	(136)	(11,5%)
Ammortamenti immobilizz. materiali	(129)	(0,9%)	(111)	(0,8%)	(18)	(15,7%)
Risultato operativo - EBIT	588	4,1%	781	5,8%	(193)	(24,7%)
Proventi finanziari	17	0,1%	16	0,1%	0	2,3%
Oneri finanziari	(8)	(0,1%)	(16)	(0,1%)	8	47,6%
Risultato ordinario	597	4,2%	782	5,8%	(185)	(23,6%)
Rivalutazioni e svalutazioni	59	0,4%	47	0,3%	12	26,1%
Utile (perdita) ante imposte	656	4,6%	829	6,1%	(173)	(20,8%)
Imposte sul reddito	(223)	(1,5%)	(468)	(3,5%)	245	52,4%
Utile (perdita) del periodo	434	3,0%	361	2,7%	73	20,2%
Utile/(perdita) del periodo attribuibile a:						
Interessenze di pertinenza di terzi	70	0,5%	45	0,3%	25	55,4%
Soci della controllante	364	2,5%	316	2,3%	48	15,1%

Il Gruppo CAD IT chiude il terzo trimestre dell'esercizio 2015 con un valore della produzione di 14.371 migliaia di euro in crescita (+6,3%) rispetto al medesimo trimestre del precedente esercizio (13.521 migliaia di euro), raggiungendo positivi margini di redditività.

Il valore della produzione è principalmente costituito dai ricavi delle vendite e prestazioni di 13.461 migliaia di euro (+5,3% rispetto a 12.788 migliaia di euro del terzo trimestre del 2014) oltre che dagli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni di 878 migliaia di euro (rispetto a 721 migliaia di euro del medesimo periodo del 2014) per l'impiego di risorse nello sviluppo di nuove procedure e del parco software di proprietà.

Il valore aggiunto, di 10.813 migliaia di euro, in aumento rispetto al medesimo trimestre dell'anno precedente del 2,4% (10.564 migliaia di euro), raggiunge una marginalità del 75,2% sul valore della produzione (78,1% nel terzo trimestre del 2014).

I costi per servizi, di 3.272 migliaia di euro, sono aumentati del 20,8% rispetto al terzo trimestre del 2014 (pari a 2.709 migliaia di euro), prevalentemente per il maggior utilizzo di collaborazioni esterne dedicate ad attività su clienti.

Il costo del lavoro di 8.212 migliaia di euro registra un lieve incremento, rispetto a 8.035 migliaia di euro del terzo trimestre del 2014. Il numero medio di dipendenti nel corso del trimestre è stato di 633 occupati (rispetto a 614

⁷ Il resoconto intermedio di gestione è presentato per la prima volta con le imposte sul reddito. Per consentire la comparabilità dei dati sono state determinate anche le imposte relative allo scorso esercizio ed opportunamente integrati i prospetti pubblicati nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014.

occupati nel medesimo trimestre dell'anno 2014).

In aumento le altre spese amministrative, che ammontano nel terzo trimestre a 512 migliaia di euro (452 migliaia di euro nel terzo trimestre 2014).

Il margine di redditività EBITDA si attesta a 2.089 migliaia di euro (pari al 14,5% del valore della produzione), rispetto a 2.077 migliaia di euro del terzo trimestre 2014 (pari al 15,4% del valore della produzione).

Le quote di ammortamento del terzo trimestre ammontano a 1.319 migliaia di euro per immobilizzazioni immateriali e 129 migliaia di euro per immobilizzazioni materiali, rispetto a 1.183 e 111 migliaia di euro del medesimo trimestre 2014.

Il risultato operativo EBIT del periodo è positivo per 588 migliaia di euro, in diminuzione rispetto al terzo trimestre del 2014 (781 migliaia di euro).

Il risultato della gestione finanziaria registra proventi per 17 migliaia di euro ed oneri finanziari per 8 migliaia di euro, rispetto ad una situazione di equilibrio del terzo trimestre dello scorso esercizio in cui sia i proventi che gli oneri finanziari erano pari a 16 migliaia di euro.

Il risultato ordinario è positivo per 597 migliaia di euro, rispetto a 782 migliaia di euro del terzo trimestre del 2014.

Le rivalutazioni del periodo si riferiscono alla quota dell'utile della società collegata, valutata con il metodo del patrimonio netto, di 59 migliaia di euro (47 migliaia di euro nel terzo trimestre 2014).

Il risultato prima delle imposte del terzo trimestre è positivo per 656 migliaia di euro (pari al 4,6% del valore della produzione), rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio di 829 migliaia di euro (6,1% del valore della produzione).

Le imposte sul reddito ammontano a 223 migliaia di euro, rispetto a 468 migliaia di euro del terzo trimestre 2014 determinando un risultato di periodo positivo per 434 migliaia di euro, in miglioramento rispetto a 361 migliaia di euro del terzo trimestre 2014. La significativa riduzione delle imposte è dovuta alla riduzione dell'incidenza dell'imposta IRAP, a partire dall'esercizio in corso, a seguito delle novità normative introdotte con la L. 190/2014 (legge di stabilità 2015) che prevedono la deducibilità del costo del lavoro relativo a dipendenti con contratti a tempo indeterminato, che rappresentano la maggior parte dei rapporti in essere con i dipendenti del Gruppo.

Il risultato del trimestre attribuibile ai soci di CAD IT è positivo per 364 migliaia di euro rispetto a 316 migliaia di euro del terzo trimestre 2014; positivo il risultato di pertinenza di terzi di 70 migliaia di euro, 45 migliaia nel 2014.

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3° Trimestre 2015		3° Trimestre 2014		Periodo 2015 01/01 – 30/09		Periodo 2014 01/01 – 30/09	
	€/000	%	€/000	%	€/000	%	€/000	%
Finance	13.235	98,3%	12.532	98,0%	40.198	98,1%	37.392	96,9%
Manufacturing	226	1,7%	256	2,0%	794	1,9%	1.175	3,1%
Totale	13.461		12.788		40.992		38.566	

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

	Periodo 01/01 - 30/09/2015		Periodo ⁸ 01/01 - 30/09/2014		Variazione Periodo	
	€/000	% Vdp	€/000	% Vdp	assoluta	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	40.992	93,2%	38.566	93,5%	2.426	6,3%
Incrementi di immob. per lavori interni	2.844	6,5%	2.515	6,1%	329	13,1%
Altri ricavi e proventi	132	0,3%	145	0,4%	(14)	(9,5%)
Valore della produzione	43.968	100,0%	41.227	100,0%	2.740	6,6%
Costi per acquisti	(264)	(0,6%)	(429)	(1,0%)	164	38,3%
Costi per servizi	(9.564)	(21,8%)	(7.768)	(18,8%)	(1.796)	(23,1%)
Altri costi operativi	(622)	(1,4%)	(789)	(1,9%)	168	21,2%
Valore aggiunto	33.518	76,2%	32.241	78,2%	1.276	4,0%
Costo del lavoro	(26.837)	(61,0%)	(25.785)	(62,5%)	(1.052)	(4,1%)
Altre spese amministrative	(1.526)	(3,5%)	(1.445)	(3,5%)	(81)	(5,6%)
Margine operativo lordo - EBITDA	5.154	11,7%	5.011	12,2%	143	2,9%
Accantonam. al f.do e svalutaz. crediti	(113)	(0,3%)	(5)	(0,0%)	(108)	(2134,3%)
Ammortamenti immobilizz. immat.	(3.661)	(8,3%)	(3.383)	(8,2%)	(278)	(8,2%)
Ammortamenti immobilizz. materiali	(375)	(0,9%)	(337)	(0,8%)	(38)	(11,2%)
Risultato operativo - EBIT	1.005	2,3%	1.285	3,1%	(281)	(21,8%)
Proventi finanziari	95	0,2%	50	0,1%	45	89,3%
Oneri finanziari	(25)	(0,1%)	(60)	(0,1%)	35	58,8%
Risultato ordinario	1.075	2,4%	1.276	3,1%	(201)	(15,7%)
Rivalutazioni e svalutazioni	302	0,7%	210	0,5%	92	43,8%
Utile/(perdita) ante imposte	1.377	3,1%	1.486	3,6%	(109)	(7,3%)
Imposte sul reddito	(518)	(1,2%)	(1.115)	(2,7%)	597	53,6%
Utile/(perdita) del periodo	859	2,0%	371	0,9%	489	131,9%
					-	-
Utile/(perdita) del periodo attribuibile a:						
Interessenze di pertinenza di terzi	230	0,5%	124	0,3%	107	86,4%
Soci della controllante	629	1,4%	247	0,6%	382	154,7%

Il Gruppo CAD IT chiude i primi 9 mesi dell'esercizio 2015 con risultati e margini di redditività positivi.

Il valore della produzione del periodo, in aumento (+6,6%) rispetto all'anno precedente, è principalmente costituito dai ricavi delle vendite e prestazioni di 40.992 migliaia di euro (+6,3% rispetto a 38.566 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2014) oltre che dagli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni di 2.844 migliaia di euro (in aumento rispetto a 2.515 migliaia di euro del medesimo periodo del 2014) per l'impiego di risorse nello sviluppo di nuove procedure e del parco software di proprietà.

Il valore aggiunto, di 33.518 migliaia di euro, è in crescita rispetto a 32.241 migliaia di euro del precedente periodo (+4,0%), con una marginalità del 76,2% sul valore della produzione (78,2% nei primi 9 mesi del 2014).

I costi per acquisti di 264 migliaia di euro si sono ridotti rispetto a 429 migliaia di euro del medesimo periodo 2014.

I costi per servizi, di 9.564 migliaia di euro, sono aumentati del 23,1% rispetto ai primi 9 mesi del 2014 (pari a 7.768 migliaia di euro), prevalentemente per il maggior ricorso a collaborazioni esterne dedicate ad attività su clienti.

Gli altri costi operativi, diminuiti di 168 migliaia di euro nel corso del periodo, includono le spese per godimento

⁸ Il resoconto intermedio di gestione è presentato per la prima volta con le imposte sul reddito. Per consentire la comparabilità dei dati sono state determinate anche le imposte relative allo scorso esercizio ed opportunamente integrati i prospetti pubblicati nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014.

di beni di terzi e gli oneri diversi di gestione (principalmente costituiti dall'imposta municipale sugli immobili ed altre imposte e tasse diverse). Nel periodo dell'anno precedente tra gli oneri di gestione erano iscritti 275 migliaia di euro relativi a contenzioso tributario di una società del Gruppo.

Il costo del lavoro di 26.837 migliaia di euro registra un incremento, rispetto a 25.785 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2014. L'incremento del costo del lavoro è dovuto, oltre che all'incremento del numero medio di dipendenti, all'aumento retributivo relativo al contratto nazionale di lavoro applicato, all'incremento di lavoro straordinario e alla diminuzione di utilizzo di ferie. Il numero medio di dipendenti nel corso del periodo è stato di 629 occupati (rispetto a 613 occupati nel medesimo periodo dell'anno 2014).

In leggero aumento le altre spese amministrative, che ammontano nel periodo a 1.526 migliaia di euro.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è positivo per 5.154 migliaia di euro (5.011 migliaia di euro nel medesimo periodo del 2014), con una marginalità dell'11,7% sul valore della produzione (12,2% nel medesimo periodo 2014).

Le quote di ammortamento del periodo ammontano a 3.661 migliaia di euro per immobilizzazioni immateriali e 375 migliaia di euro per immobilizzazioni materiali, rispetto a 3.383 e 337 migliaia di euro del medesimo periodo 2014. Gli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali sono in aumento rispetto allo scorso periodo a seguito dell'avvio di piani di ammortamento di procedure software, realizzate negli scorsi esercizi, che sono divenute disponibili all'utilizzo ed alla vendita.

Il risultato operativo EBIT del periodo è positivo per 1.005 migliaia di euro, in diminuzione rispetto a 1.285 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2014.

Il risultato della gestione finanziaria registra proventi per 95 migliaia di euro ed oneri finanziari per 25 migliaia di euro, rispetto a 50 e 60 migliaia di euro dei primi 9 mesi dello scorso esercizio.

Il risultato ordinario è positivo per 1.075 migliaia di euro rispetto a 1.276 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2014.

Le rivalutazioni del periodo si riferiscono alla quota dell'utile della società collegata, valutata con il metodo del patrimonio netto, di 302 migliaia di euro (210 migliaia di euro nei primi 9 mesi dell'esercizio 2014).

Il risultato prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi è positivo per 1.377 migliaia di euro (pari al 3,1% del valore della produzione), rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio di 1.486 migliaia di euro (3,6% del valore della produzione).

Le imposte sul reddito ammontano a 518 migliaia di euro, rispetto a 1.115 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2014, determinando un risultato di periodo positivo di 859 migliaia di euro, in miglioramento rispetto a 371 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2014. La significativa riduzione delle imposte è dovuta alla riduzione dell'incidenza dell'imposta IRAP, a partire dall'esercizio in corso, a seguito delle novità normative introdotte con la L. 190/2014 (legge di stabilità 2015) che prevedono la deducibilità del costo del lavoro relativo a dipendenti con contratti a tempo indeterminato, che rappresentano la maggior parte dei rapporti in essere con i dipendenti del Gruppo.

Il risultato dei primi nove mesi attribuibile ai soci di CAD IT è positivo per 629 migliaia di euro rispetto a 247 migliaia di euro del medesimo periodo del 2014; positivo anche il risultato di pertinenza di terzi di 230 migliaia di euro, rispetto a 124 migliaia nel 2014.

12. Posizione finanziaria netta

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 settembre 2015 è positiva per 3.537 migliaia di euro, rispetto ad un'esposizione finanziaria di 748 migliaia di euro al 30 settembre 2014.

In particolare la disponibilità a breve ammonta a 4.798 migliaia di euro, mentre la disponibilità finanziaria netta è di 3.537 migliaia di euro, per la presenza di finanziamenti a lungo termine di 1.261 migliaia di euro.

Le disponibilità a vista su conti correnti bancari e di cassa ammontano a 4.639 migliaia di euro e le polizze assicurative di capitalizzazione (contrattualmente disponibili entro 20 giorni dalla richiesta senza significative spese per la riscossione) a 2.667 migliaia di euro.

I debiti verso banche a breve termine di 2.508 migliaia di euro sono costituiti da scoperti di conto corrente su

affidamenti bancari ed anticipi salvo buon fine e dalla parte corrente di finanziamenti a medio/lungo termine.

(in migliaia di euro)

<i>Posizione finanziaria netta consolidata</i>	<i>30/09/2015</i>	<i>30/06/2015</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>30/09/2014</i>
Cassa, conti correnti bancari	4.639	6.521	2.968	2.120
Polizze assicurative di capitalizzazione	2.667	2.651	2.618	2.602
Debiti verso banche a breve termine	(2.508)	(508)	(2.009)	(5.470)
Posizione/(esposizione) finanziaria netta a breve termine	4.798	8.664	3.577	(748)
Finanziamenti a medio/lungo termine	(1.261)	(1.509)	-	0
Posizione/(esposizione) finanziaria netta a medio/lungo termine	(1.261)	(1.509)	-	0
Posizione/(esposizione) finanziaria netta	3.537	7.155	3.577	(748)

Come esposto nel rendiconto finanziario le attività di esercizio, nel corso dei primi 9 mesi del 2015, hanno generato un flusso di cassa positivo di 4.498 migliaia di euro, in linea con un flusso positivo di 4.485 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2014.

La gestione delle attività di investimento ha impiegato 3.267 migliaia di euro, in aumento rispetto a 2.564 migliaia di euro impiegati nel medesimo periodo dell'esercizio precedente. In particolare sono stati investiti 3.004 migliaia di euro in immobilizzazioni immateriali e 515 migliaia di euro in immobilizzazioni materiali, mentre sono stati incassati 172 migliaia di euro di dividendi e 93 migliaia di euro per interessi attivi.

Le attività di finanziamento hanno infine assorbito 10 migliaia di euro, rispetto a 95 migliaia di euro del precedente periodo. Per maggiori dettagli sui flussi di cassa si rimanda al rendiconto finanziario consolidato.

13. Ricerca e sviluppo

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

In relazione alle attività volte a consolidare il business tradizionale prosegue all'interno del Gruppo la realizzazione di nuovi software e moduli finalizzati all'accrescimento funzionale e/o all'evoluzione tecnologica dell'ingente parco software.

Prosegue inoltre la fase di realizzazione ed implementazione di nuovi sistemi informativi volti a diversificare l'offerta del Gruppo in settori limitrofi a quelli già presidiati e verso nuovi mercati anche all'estero.

Un'importante progetto di sviluppo riguarda l'evoluzione della Suite Area Finanza, costituita da moduli autonomi ed integrati in grado di svolgere ciascuno la propria specifica attività ed interfacciarsi con gli altri per garantire alti standard di efficienza nella gestione dei dati evitando le ridondanze, in un'ottica di semplificazione del prodotto e delle modalità di rilascio. Le evoluzioni consentono di rendere la Suite ancor più appetibile per il mercato internazionale. In modo particolare è molto intensa l'attività di evoluzione ed innovazione della Suite con l'obiettivo di migliorare la user experience e creare nuove funzionalità o moduli richiesti dal mercato nazionale ed internazionale (quale ad esempio Easy Action: piattaforma di nuova generazione per la gestione completa ed automatica dell'intero processo delle Corporate Actions).

Sono in fase di evoluzione anche i seguenti moduli:

- Position Keeping: modulo dedicato alla registrazione degli eventi/movimenti ed in grado di aggiornare le posizioni in tempo reale, gestire il processo di completamento delle attività per ogni evento (preoccupandosi di attivare i moduli di competenza per settlement, fiscalità, corporate actions), effettuare scritture contabili e predisporre le segnalazioni di vigilanza.
- Collocamento Fondi: modulo dedicato alla gestione integrata del collocamento fondi per il quale sono in sviluppo nuove funzionalità legate alla standardizzazione di gestione dei flussi e movimenti.

Continuano gli investimenti per l'innovazione e l'estensione dei moduli specializzati nella gestione della finanza

assicurativa il cui ambito copre tutti i processi relativi alla gestione degli investimenti delle compagnie dal front al back office.

CAD IT, nell'ambito dell'attività di evoluzione della propria suite di prodotti, sta inoltre realizzando soluzioni legate a nuove normative (ad esempio: Target 2 Securities).

Proseguono le attività di implementazione di moduli specializzati nell'ambito della business intelligence (Sistema Informativo Direzionale) in modo particolare in ambito rischi, frodi e controlli a distanza. Il prodotto è stato evoluto ed arricchito di una nuova Dashboard, acquisendo una nuova connotazione spiccatamente end-user, caratterizzata da un look & feel molto attuale, agile e di facile utilizzo, mentre separa e specializza gli editors dedicati agli amministratori e ai tecnici.

14. Investimenti e immobilizzazioni

I dati aggregati degli investimenti in beni immateriali e materiali, complessivamente effettuati nel corso del terzo trimestre dalle società del Gruppo incluse nell'area di consolidamento ammontano a 1.007 migliaia di euro, rispetto a 792 migliaia di euro nel corso del medesimo periodo del 2014. Nei primi nove mesi gli investimenti effettuati ammontano invece a 3.519 migliaia di euro, rispetto a 2.725 del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

(in migliaia di euro)

<i>Riepilogo investimenti</i>	<i>3° Trimestre 2015</i>	<i>3° Trimestre 2014</i>	<i>Periodo 2015 01/01 - 30/09</i>	<i>Periodo 2014 01/01 - 30/09</i>	<i>Esercizio 2014</i>
Beni immateriali	12	4	160	51	56
Costi ed acconti per immob. immateriali in corso	878	746	2.844	2.540	3.493
Immobili, Impianti e Macchinari	116	42	515	134	220
Totale investimenti in beni immateriali e materiali	1.007	792	3.519	2.725	3.769

Il valore delle "immobilizzazioni immateriali in corso" è relativo agli investimenti sostenuti nello sviluppo di procedure software destinate alla vendita o strumentali per l'attività caratteristica delle società del Gruppo, in corso di realizzazione. In particolare i costi per immobilizzazioni immateriali in corso sono per la maggior parte riferiti all'impiego delle risorse interne del Gruppo per lo sviluppo di procedure software di proprietà, destinate alla cessione in licenza d'uso a clienti o strumentali per l'esercizio dell'attività del Gruppo. L'importo degli investimenti deriva dalle scelte strategiche effettuate dal consiglio di amministrazione e dal management, che hanno approvato lo sviluppo di numerosi prodotti, progetti e nuove tecnologie, al fine di anticiparne le linee evolutive di settore e poter proporre una gamma di prodotti sempre aggiornati con cui rispondere con tempestività alla domanda del mercato di riferimento.

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

(in migliaia di euro)

<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	<i>Diritti brevetti opere ing.</i>	<i>Concessioni licenze</i>	<i>Immobilizz. in corso e acconti</i>	<i>Altre immob. Immateriali</i>	<i>Totale</i>
Costo d'acquisto o produzione	35.843	3.899	7.343	15	47.234
Rivalutazioni esercizi precedenti	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(23.650)	(3.752)	-	(15)	(27.552)
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti	-	-	-	-	-
Valore all'inizio dell'esercizio	12.193	147	7.343	0	19.683
Variazioni area di consolidamento	-	-	-	-	-
Acquisti/incrementi	-	160	2.844	-	3.004
Giroconti	3.519	-	(3.519)	-	-
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni	-	-	-	-	-
Alienazioni	-	-	-	-	-
Rivalutazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(3.557)	(104)	-	-	(3.661)
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni immateriali	12.155	202	6.667	0	19.025

Nel corso del periodo si sono conclusi significativi progetti di sviluppo software in corso di investimento e si è pertanto proceduto alla riclassificazione dei costi sostenuti dalla voce immobilizzazioni in corso a diritti di brevetto ed opere dell'ingegno per un valore di 3.519 migliaia di euro.

(in migliaia di euro)

<i>Immobili, impianti e macchinari</i>	<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti e macchinari</i>	<i>Attrezzature ind.li/comm.</i>	<i>Altre immob. materiali</i>	<i>Immob. in corso</i>	<i>Totale</i>
Costo d'acquisto o produzione	9.140	4.140	33	5.088	-	18.400
Rivalutazione <i>first time adoption</i>	8.439	-	-	-	-	8.439
Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(1.708)	(3.218)	(31)	(4.669)	-	(9.626)
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti	-	-	-	-	-	-
Valore all'inizio dell'esercizio	15.871	921	3	419	-	17.213
Variazioni area di consolidamento	-	-	-	-	-	-
Acquisti	-	239	1	273	2	515
Giroconti	-	-	-	-	-	-
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni	-	146	-	17	-	163
Alienazioni	-	(146)	-	(18)	-	(164)
Rivalutazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(107)	(136)	(1)	(132)	-	(375)
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	15.764	1.025	3	559	2	17.352

15. Personale

L'organico del Gruppo CAD IT, alla fine del trimestre è aumentato di 12 unità rispetto alla chiusura dell'esercizio 2014. Si riportano in seguito i dati relativi al personale dipendente in forza:

Categoria dipendenti	In forza al 30/09/2015	In forza al 31/12/2014	In forza al 30/09/2014
Dirigenti	19	20	19
Impiegati e quadri	584	575	577
Operai	1	1	1
Apprendisti	29	25	15
Totale	633	621	612

Il numero medio dei dipendenti nel trimestre è stato di 633 unità, in aumento rispetto al medesimo trimestre di raffronto dell'anno 2014 (614 unità).

Categoria dipendenti	Media III Trim 2015	Media III Trim 2014	Media periodo 01/01-30/09/15	Media periodo 01/01-30/09/14	Media anno 2014
Dirigenti	19	18	20	18	19
Impiegati e quadri	582	580	579	579	579
Operai	1	1	1	1	1
Apprendisti	31	15	29	15	16
Totale	633	614	629	613	614

Il Gruppo dedica particolare attenzione alla formazione professionale del personale attraverso percorsi formativi interni e corsi di aggiornamento.

16. Eventi di rilievo successivi al 30 settembre 2015

Non si sono verificati eventi tali da influire sensibilmente sulla situazione economico, patrimoniale e finanziaria della società.

17. Evoluzione prevedibile della gestione

In risposta all'attuale quadro congiunturale, il consiglio di amministrazione pone la massima attenzione alle esigenze del mercato, per orientare le strategie di gestione e di sviluppo del Gruppo e mantenere elevati livelli di efficienza che consentano per il futuro di perseguire risultati economici positivi. Il successo delle attività del Gruppo dipenderà dalla capacità di mantenere ed incrementare le quote di mercato in cui lo stesso attualmente opera e/o di espandersi ulteriormente in altri mercati e segmenti, grazie a prodotti innovativi e di elevato standard qualitativo che garantiscano adeguati livelli di redditività.

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

Il Gruppo prosegue inoltre l'impegno nell'espansione verso i mercati europei ed internazionali, che potrà essere favorito dalle ottime referenze ottenute dai clienti esteri già serviti e dai processi d'internazionalizzazione dei grandi gruppi bancari nazionali.

Sono costantemente all'attenzione degli amministratori di CAD IT S.p.A. eventuali possibili opportunità di sviluppo, sia diretto che per linee esterne, tramite accordi di collaborazione tecnica o commerciale e mediante

assunzioni o acquisizioni di partecipazioni destinate alla realizzazione di attività complementari e sinergiche rispetto quelle già esistenti.

A seguito delle novità in materia di IRAP introdotte dalla L. 190/2014, che ammettono in deduzione i costi relativi ai dipendenti a tempo indeterminato, a partire dall'esercizio in corso è prevista una significativa riduzione dell'incidenza di tale imposta sul risultato ante imposte, effetto già evidente nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio.

La crescita delle attività del Gruppo con l'espansione a livello europeo e l'acquisizione di maggiori quote di mercato in Italia potrà controbilanciare la debolezza della domanda interna. Alla data di redazione della presente relazione non vi sono aspettative di incertezze rilevanti per l'esercizio in corso. Il quadro congiunturale resta comunque ancora difficile ed incerto a livello nazionale ed internazionale, e l'andamento gestionale potrebbe dunque essere soggetto a rischi connessi a fattori al di fuori del controllo del Gruppo. Ciò nonostante, il consiglio di amministrazione confida che possano essere colti risultati positivi in considerazione dell'attività e delle azioni già sviluppate e di quelle programmate.

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
//f// Giuseppe Dal Cortivo

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

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

Verona, 12 novembre 2015

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

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

