



Resoconto Intermedio di Gestione
al 30 settembre 2017

INDICE

Organi sociali	3
Sintesi dei risultati e dati del Gruppo	5
Prospetti contabili	8
<i>Conto economico consolidato</i>	8
<i>Conto economico complessivo consolidato</i>	9
<i>Situazione patrimoniale finanziaria consolidata</i>	10
<i>Rendiconto finanziario consolidato</i>	11
Note di commento	12
1. <i>Premessa</i>	12
2. <i>Informazioni su CAD IT S.p.A.</i>	12
3. <i>Attività del Gruppo</i>	13
4. <i>Hot topics</i>	16
5. <i>Corporate Governance</i>	20
6. <i>Principi contabili e criteri di consolidamento</i>	20
7. <i>Area di consolidamento</i>	21
8. <i>Quadro congiunturale</i>	22
9. <i>Eventi significativi del periodo</i>	23
10. <i>Risultati della gestione e commento alle componenti più significative del trimestre</i>	23
11. <i>Risultati della gestione e commento alle componenti più significative dei primi 9 mesi dell'esercizio</i>	25
12. <i>Posizione finanziaria netta</i>	27
13. <i>Ricerca e sviluppo</i>	28
14. <i>Investimenti e immobilizzazioni</i>	28
15. <i>Personale</i>	30
16. <i>Eventi di rilievo successivi al 30 settembre 2017</i>	31
17. <i>Evoluzione prevedibile della gestione</i>	31
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, comma secondo, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58	33

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ⁽¹⁾

GIAMPIETRO MAGNANI

Presidente ⁽²⁾ e Amministratore Delegato

LUIGI ZANELLA

Vicepresidente e Amministratore Delegato

PAOLO DAL CORTIVO

Amministratore Delegato

GIULIA DAL CORTIVO

Amministratore Delegato

THOMAS BURKHART

Consigliere non esecutivo

MAURIZIO RIZZOLI ⁽⁴⁾

Consigliere non esecutivo

LAMBERTO LAMBERTINI ⁽⁴⁾

Consigliere non esecutivo e lead independent director

DEBORA CREMASCO ⁽³⁾

Consigliere non esecutivo e indipendente

ALESSANDRA PEDROLLO ⁽⁴⁾

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) Nominato il 08.07.2016; scadenza carica all'assemblea di approvazione bilancio 31.12.2017.
- (3) Nominata il 27.04.2017; scadenza carica all'assemblea di approvazione bilancio 31.12.2017.
- (4) Componente del Comitato Controllo e Rischi; componente del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

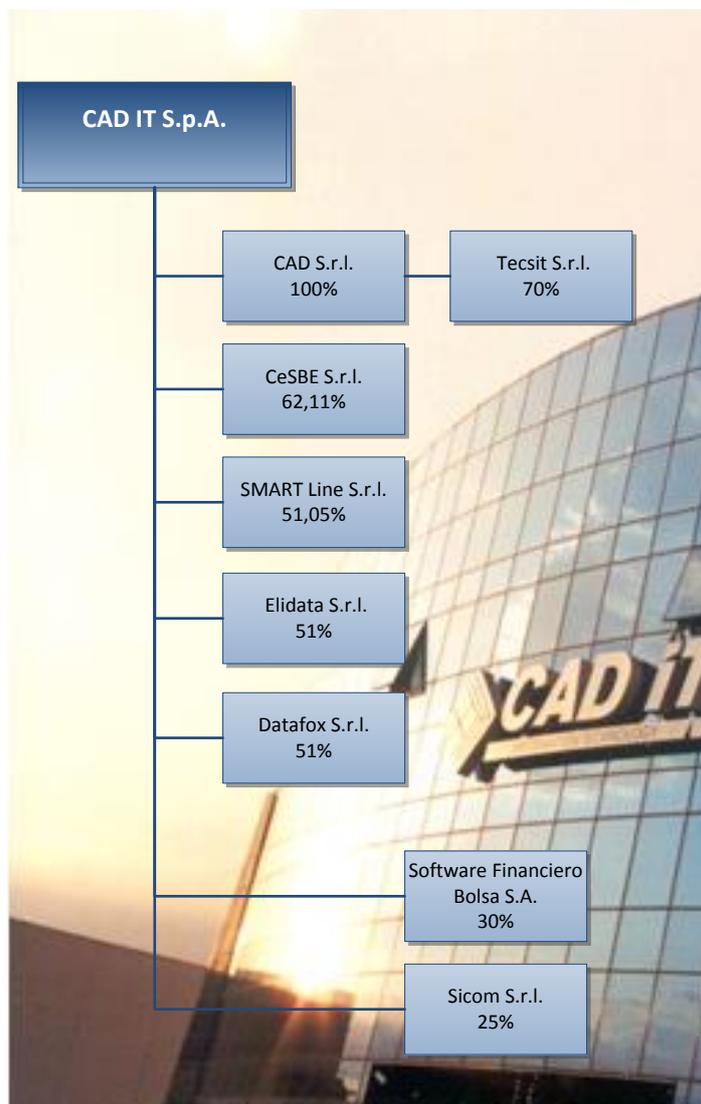
I principali poteri riservati statutariamente al consiglio di amministrazione sono: l'esame ed approvazione dei piani strategici industriali e finanziari della società e del Gruppo; l'acquisto, vendita, permuta e conferimento di immobili e diritti reali immobiliari; costituzione di diritti reali di garanzia 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, Giampietro Magnani, 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.

Il vicepresidente Luigi Zanella, ai sensi dell'art. 20 dello statuto sociale, esercita le funzioni del presidente in caso di sua assenza o impedimento. All'amministratore delegato Luigi Zanella spettano, inoltre, 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 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); al medesimo sono inoltre conferiti i poteri e la facoltà di agire 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 30/09/2017

SINTESI DEI RISULTATI E DATI DEL GRUPPO

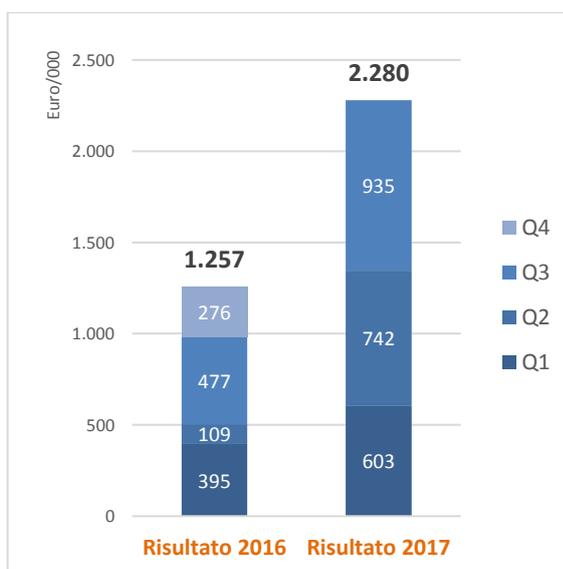
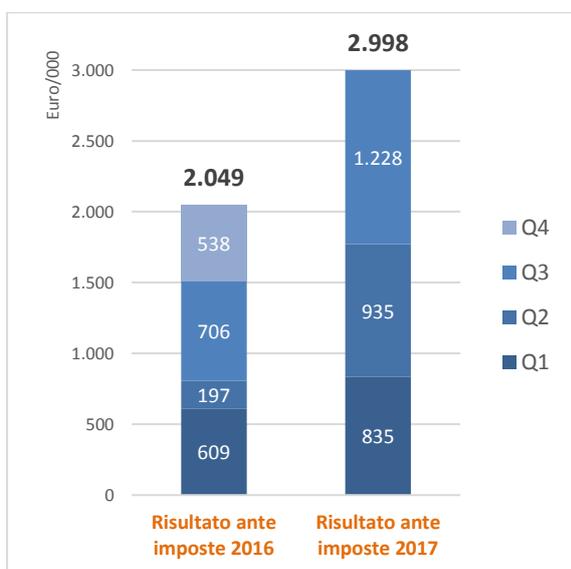
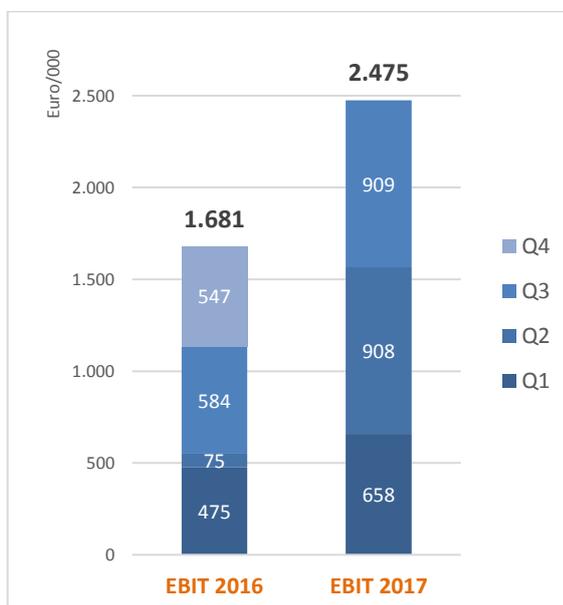
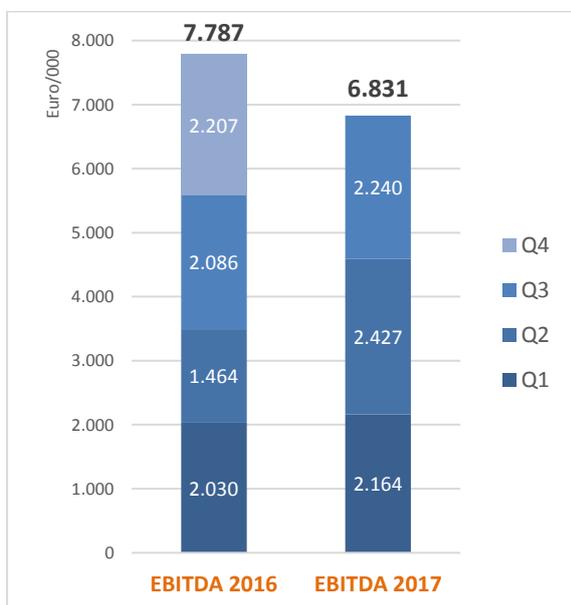
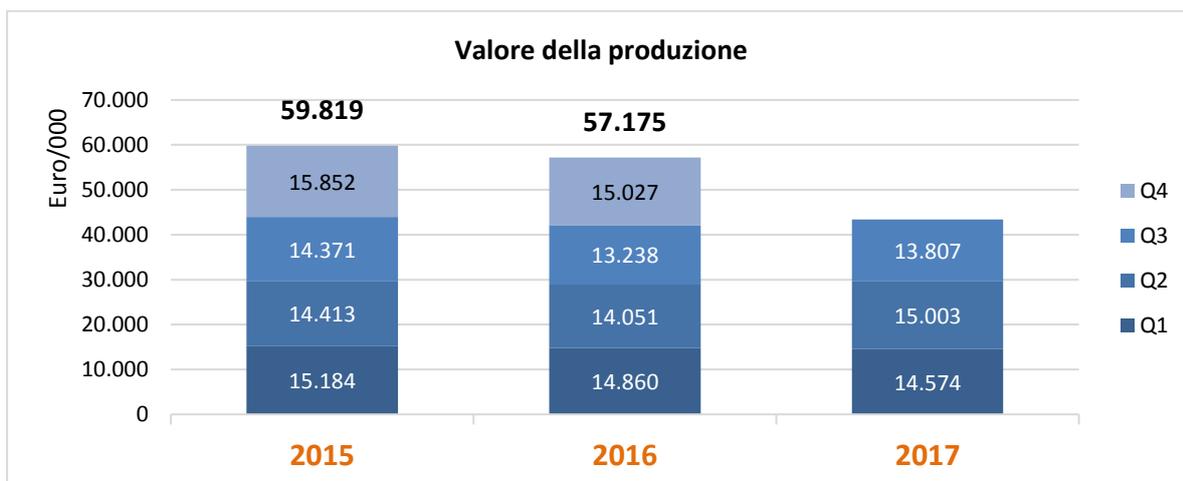
	30/09/2017		30/09/2016		Variazione	
	€/000	% Vdp	€/000	% Vdp	€/000	%
Valore della produzione	43.384	100,0%	42.149	100,0%	1.235	+ 2,9%
Margine operativo lordo (EBITDA)	6.831	15,7%	5.580	13,2%	1.251	+ 22,4%
Risultato operativo (EBIT)	2.475	5,7%	1.134	2,7%	1.341	+ 118,2%
Utile ante imposte	2.998	6,9%	1.512	3,6%	1.486	+ 98,3%
Imposte sul reddito	(718)	(1,7%)	(530)	(1,3%)	(187)	- 35,3%
Utile/(perdita) del periodo	2.280	5,3%	981	2,3%	1.299	+ 132,3%
Utile/(perdita) del periodo attribuibile ai Soci della controllante	1.878	4,3%	928	2,2%	950	+ 102,4%
Utile/(perdita) complessivo	2.514		268		2.245	+ 836,9%
Utile/(perdita) complessivo attribuibile ai Soci della controllante	2.082		298		1.784	+ 598,0%

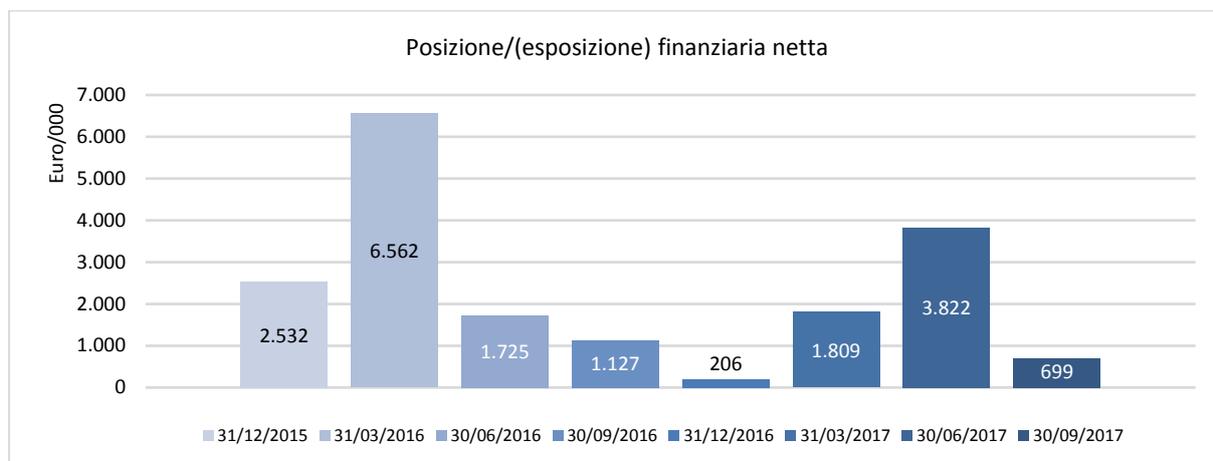
	III Trimestre 2017		III Trimestre 2016		Variazione	
	€/000	% Vdp	€/000	% Vdp	€/000	%
Valore della produzione	13.807	100,0%	13.238	100,0%	569	+ 4,3%
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.240	16,2%	2.086	15,8%	154	+ 7,4%
Risultato operativo (EBIT)	909	6,6%	584	4,4%	325	+ 55,7%
Risultato ante imposte	1.228	8,9%	706	5,3%	522	+ 73,9%
Imposte sul reddito	(293)	(2,1%)	(229)	(1,7%)	(64)	- 28,0%
Utile/(perdita) del periodo	935	6,8%	477	3,6%	458	+ 96,0%
Utile/(perdita) del periodo attribuibile ai Soci della controllante	696	5,0%	406	3,1%	290	+ 71,6%
Utile/(perdita) complessivo	935		477		458	+ 96,0%
Utile/(perdita) complessivo attribuibile ai Soci della controllante	696		406		290	+ 71,6%

	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2016
Totale Attivo	87.859	83.847	84.846
Totale Patrimonio Netto	55.973	55.339	54.615
Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante	53.320	53.013	52.432

Posizione/(esposizione) finanziaria netta a breve termine	1.800	1.883	2.827
Posizione/(esposizione) finanziaria netta	699	206	1.127

Dipendenti a fine periodo (numero)	640	649	648
Dipendenti (media nel periodo)	645	647	646





PROSPETTI CONTABILI

Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)

	III Trimestre 2017	III Trimestre 2016	Periodo 2017 01/01 – 30/09	Periodo 2016 01/01 – 30/09
Ricavi delle vendite e prestazioni	12.876	12.114	39.809	38.491
Incrementi immob. per lavori interni	906	1.095	3.072	3.574
Altri ricavi e proventi	24	28	503	84
Costi per acquisti	(81)	(83)	(224)	(221)
Costi per servizi	(2.212)	(2.224)	(6.183)	(7.019)
Altri costi operativi	(195)	(212)	(645)	(614)
Costo del lavoro	(8.567)	(8.118)	(27.915)	(27.086)
Altre spese amministrative	(513)	(515)	(1.586)	(1.628)
Accantonam. al f.do e svalutaz. crediti	(30)	(45)	(78)	(121)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(1.153)	(1.323)	(3.842)	(3.930)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(149)	(134)	(436)	(395)
Proventi finanziari	0	17	2	52
Oneri finanziari	(11)	(13)	(35)	(39)
Rivalutazioni e svalutazioni	330	118	556	365
Utile/(perdita) ante imposte	1.228	706	2.998	1.512
Imposte sul reddito	(293)	(229)	(718)	(530)
Utile/(perdita) del periodo	935	477	2.280	981
Utile/(perdita) del periodo attribuibile a:				
Interessenze di pertinenza di terzi	239	71	402	54
Soci della controllante	696	406	1.878	928
Numero medio ponderato di azioni ordinarie: 8.980.000				
Risultato base per azione (in €)	0,078	0,045	0,209	0,103

Conto economico complessivo consolidato

(in migliaia di euro)

	III Trimestre 2017	III Trimestre 2016	Periodo 2017 01/01-30/09	Periodo 2016 01/01-30/09
Utile/(perdita) del periodo	935	477	2.280	981
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio				
Utili/(perdite) attuariali su passività per benefici definiti	-	-	233	(713)
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	935	477	2.514	268
Utile complessivo attribuibile a:				
- Interessenze di pertinenza di terzi	239	71	431	(30)
- Soci della controllante	696	406	2.082	298

Situazione patrimoniale finanziaria consolidata

(in migliaia di euro)

31/12/2016	ATTIVO	30/09/2017	30/09/2016
	Attività non correnti		
18.413	Immobili, impianti e macchinari	18.231	18.495
18.301	Immobilizzazioni immateriali	17.616	18.441
8.309	Avviamento	8.309	8.309
2.202	Partecipazioni	2.758	2.206
50	Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	39	50
325	Altri crediti non correnti	322	322
910	Crediti per imposte anticipate	702	1.007
48.510	TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	47.978	48.829
	Attività correnti		
14	Rimanenze	9	43
29.636	Crediti commerciali e altri crediti	32.514	28.586
1.293	Crediti per imposte	1.699	1.549
4.394	Cassa e altre attività equivalenti	5.660	5.839
35.337	TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	39.881	36.017
83.847	TOTALE ATTIVO	87.859	84.846

31/12/2016	PASSIVO	30/09/2017	30/09/2016
	Patrimonio netto		
4.670	Capitale sociale	4.670	4.670
35.246	Riserve	35.246	35.246
13.097	Utili/perdite accumulati	13.404	12.516
53.013	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	53.320	52.432
2.216	Capitale e riserve di terzi	2.251	2.129
110	Utile (perdita) di terzi	402	54
2.327	Interessenze di pertinenza di terzi	2.653	2.183
55.339	TOTALE PATRIMONIO NETTO	55.973	54.615
	Passività non correnti		
1.677	Finanziamenti	1.101	1.700
2.520	Passività per imposte differite	2.520	2.520
7.976	Fondi TFR e quiescenze	7.666	8.586
12.173	TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	11.287	12.806
	Passività correnti		
3.950	Debiti commerciali	7.077	4.949
2.904	Debiti per imposte	2.838	2.200
2.511	Finanziamenti a breve	3.860	3.012
6.970	Altri debiti	6.824	7.265
16.335	TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	20.599	17.426
83.847	TOTALE PASSIVO E PATRIM. NETTO	87.859	84.846

Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)

<i>Rendiconto finanziario del Gruppo CAD IT</i>	<i>Periodo 2017 01/01-30/09</i>	<i>Periodo 2016 01/01-30/09</i>
A) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	2.280	981
Ammortamenti, Rivalutazioni e Svalutazioni:		
- ammortamenti di Immobili, Impianti e Macchinari	436	395
- ammortamenti delle Immobilizzazioni Immateriali	3.842	3.930
- rivalutaz. di partecip. e att. fin. disp. per la vendita	(556)	(365)
Accantonamenti (Utilizzo) fondi:	13	152
Gestione finanziaria:		
- (Proventi)/Oneri finanziari netti	33	(13)
- Utile / (Perdite) su cambi	(3)	(2)
Variazione del capitale di esercizio	(21)	(378)
Imposte sul reddito pagate	(225)	(181)
Interessi pagati	(32)	(36)
(A)- Flusso monetario da (per) attività di esercizio	5.767	4.483
B) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Attività di investimento		
- acquisto di immob., imp. e macchinari	(254)	(464)
- acquisto/produzione di immobilizzazioni immateriali	(3.157)	(3.648)
- acquisto di partecipazioni e altre attività disponibili per la vendita	-	(300)
- incremento di altre attività immobilizzate	(20)	(57)
Attività di disinvestimento		
- vendite di immob., imp. e macchinari	-	-
- vendite di attività disponibili per la vendita	11	-
- diminuzione di altre attività immobilizzate	23	27
Interessi incassati	2	52
Dividendi incassati	-	179
(B)- Flusso monetario da (per) attività di investimento	(3.395)	(4.212)
C) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Rimborso di quote di finanziamenti a m/l termine	(576)	(561)
Accensione di finanziamenti a m/l termine	-	-
Assegnazione utili ad amministrat. di soc. controllate	-	(20)
Versamenti soci di minoranza in soc controllate	30	
Pagamento di dividendi	(1.910)	(1.657)
(C)- Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	(2.456)	(2.237)
(A+B+C)- Flussi di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(84)	(1.966)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	1.883	4.792
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	1.800	2.827

NOTE DI COMMENTO

1. Premessa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CAD IT S.p.A. 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 e Prato.

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: Italia, Svizzera, Germania, Regno Unito, Repubblica Ceca, Spagna, Portogallo, Austria, Arabia Saudita e Cina.

...che opera attraverso una rete di società specializzate

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

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

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

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

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

Sulla base di un modello di piattaforma indipendente, le sue architetture service oriented offrono ai clienti la flessibilità di un'implementazione graduale all'interno di un contesto tecnologico che è stato progettato per oggi, 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.

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

- 1.5 trilioni di euro di AUM - Asset Under Management;
- 38.000 sportelli bancari e 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'ammodernamento e nella revisione dei propri processi aziendali. Con loro sono stati disegnati modelli organizzativi per poter operare scelte in tempi rapidi ed economicamente sostenibili.

CAD IT, grazie al supporto di Partner strategici, 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

IFRS 9

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

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

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

Le novità dell'IFRS 9 avranno importanti impatti sul Bilancio delle Istituzioni Finanziarie anche in termini di potenziale forte incremento della volatilità del Conto Economico.

Queste novità avranno, inoltre, pesanti conseguenze sui processi organizzativi e sui sistemi informativi aziendali. In tale contesto CAD IT, grazie alla propria expertise e alla consolidata esperienza in termini di sviluppo di soluzioni IT per la gestione degli strumenti finanziari, ha definito la propria strategia evolutiva di Area Finanza per renderla IFRS 9 compliant.

Al fine di ottimizzare la qualità della propria proposta, CAD IT ha organizzato nel corso del 2016 un gruppo di lavoro con le principali istituzioni finanziarie italiane con l'obiettivo di condividere gli impatti della nuova normativa e le relative soluzioni.

Già dalla fine del 2016 sono state rilasciate le prime parti del software che riguardano l'Anagrafe dei portafogli, l'Anagrafe titoli, la First Time Adoption, le Valutazioni e la Contabilità. Nel 2017 sono in rilascio le parti relative ad Impairment, Hedging, Controlli sulle funzioni dispositive ed amministrative.

MiFID II – MiFIR

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

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

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

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

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

Anagrafe Generale

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

Anagrafe Generale è una soluzione orientata all'utente grazie a un'interfaccia grafica attiva, corredata da caricamento dinamico dei moduli, validazioni realtime, auto-completamento, help contestuale e messaggistica

puntuale, che supporta inoltre l'utente in ogni fase dei processi anagrafici, aumentando la concentrazione ed azzerando la percentuale di errori.

Anagrafe Generale è quality centrica, basata su un sistema di data quality intrinseco che abilita un governo continuo del dato offrendo l'autonomia di definizione e configurazione dei:

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

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

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

Cash & Liquidity Management - Basilea III compliant

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

Sottovalutare questi scenari comporta un alto rischio di sprecare risorse in attività con scarso valore aggiunto, di incorrere in inutili spese legate ai tassi di interesse e di mancare il raggiungimento degli obiettivi di cash flow. Occorre dunque valutare una soluzione che offra il maggior numero di benefici e di plus per l'utilizzatore. Una soluzione che sia in grado di rispondere, in qualsiasi momento, alle più importanti domande legate alla gestione della liquidità. CAD IT punta sui fattori determinanti per il raggiungimento di tale obiettivo, ovvero: raccolta e gestione dettagliata (dove possibile anche in real-time) di tutte le informazioni necessarie; funzioni di controllo che garantiscano la qualità dei dati utilizzati; adattamento del prodotto a tutte le possibili configurazioni operative; massima usabilità, per ridurre gli errori ed aumentare l'efficacia dell'azione dell'utente.

Costruito sulla tecnologia framework SPIKE di CAD IT, il Cash & Liquidity Management supporta la Tesoreria nella gestione della liquidità necessaria per tutte le attività della banca o dell'istituzione finanziaria. Adattabile alla struttura organizzativa in termini di sicurezza/abilitazioni e di workflow operativo, il prodotto si interfaccia ai sistemi (interni o esterni) che operano sulla liquidità, consentendo una visione d'insieme e di dettaglio dell'andamento del cash: End of Day, Intraday e Previsionale, tutto supportato da grafici e da funzioni di alert parametrizzabili. È presente una funzionalità di funding che agisce anche automaticamente, elaborando "proposte" di operazione (giri conto o bonifici) sulla base di regole legate, ad esempio, a saldo e giacenza media. L'utente può modificare e/o confermare tali proposte che, se inviate ai Sistemi di riferimento, verranno immediatamente utilizzate dall'applicativo per il calcolo dei previsionali.

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

KID per PRIIPs

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

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

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

Secondo l'Unione Europea, a partire dal 1 gennaio 2018, ciascun emittente dovrà produrre il KID relativo al prodotto di propria emissione e dovrà sottoporlo al cliente, altrimenti non potrà vendere il prodotto stesso. Le informazioni in esso contenute dovranno essere standardizzate, comparabili e facilmente comprensibili da un investitore retail medio.

Fino ad oggi, gli emittenti non hanno prestato particolare attenzione a questo tema, convinti che l'entrata in vigore della normativa sarebbe stata rimandata e che sarebbero stati in grado di produrre «in house» il documento perché apparentemente di semplice realizzazione.

In realtà, i tempi di attuazione rimangono molto compressi perché il KID dovrà essere realizzato sia per i nuovi prodotti, che per quelli di vecchia emissione. Ciascun KID dovrà poi essere continuamente monitorato e, se necessario, aggiornato e pubblicato su molteplici canali.

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

Ecco perché è oggi in atto una rincorsa da parte degli emittenti, in particolare banche ed assicurazioni, per adeguarsi in tempi rapidi alla normativa.

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

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

E' inoltre possibile effettuare degli scenari per verificare il risultato finale del KID realizzato per i nuovi prodotti costruiti dall'emittente.

BitFinder

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

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

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

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

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

Antiriciclaggio

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

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

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

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

dati.

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

SOS Segnalazione Operazioni Sospette

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

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

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

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

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

TDOC@Web

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

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

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

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

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

Rilevazioni Market Abuse

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

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

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



Tesoreria Enti

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

DIVISIONE INDUSTRIA

Sono proseguite nel corso del periodo le attività nell'ambito di collaborazione con INFOR. Nel primo trimestre 2017 è stato avviato un nuovo progetto per un importante cliente operante nel settore degli alimenti freschi che prevede l'implementazione della soluzione Infor M3. La piattaforma ERP è destinata a soddisfare le specifiche esigenze del cliente, aiutare l'analisi dei dati e ottimizzare i processi di pianificazione e logistica per le unità operative site in Italia, Stati Uniti e Spagna. L'applicazione consentirà di beneficiare di maggiore coordinamento tra i reparti e di una gestione più attenta ed efficace delle peculiarità di ciascun prodotto a livello di costi, vincoli di certificazione e tracciabilità.

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 2017.

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

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

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

- Valore della produzione: rappresenta il valore dei servizi e beni prodotti e commercializzati, inclusi gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni e gli altri ricavi e proventi della gestione caratteristica.
- Valore aggiunto: ottenuto sottraendo al Valore della produzione i costi operativi per acquisti di servizi e beni, misura quanta parte dell'intera produzione e distribuzione di beni e servizi è imputabile ai fattori

- produttivi aziendali.
- Margine operativo lordo (EBITDA): ottenuto sottraendo al valore aggiunto le componenti di costo riconducibili al personale e le altre spese amministrative. Evidenzia il risultato basato sulla gestione caratteristica al lordo quindi di ammortamenti, della gestione finanziaria, di rivalutazioni o svalutazioni, ed imposte.
 - Risultato operativo (EBIT): ottenuto sottraendo al margine operativo lordo le quote di ammortamento e di accantonamento del periodo.
 - Risultato ordinario: include il risultato della gestione finanziaria.
 - Risultato ante imposte: ottenuto includendo al Risultato ordinario le rivalutazioni e svalutazioni.

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

Uso di stime

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

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

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2017

Non sono presenti, o non sono significative, fattispecie e casistiche disciplinate da principi, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2017 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 2017 non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento.

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

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale in euro	Quota di partecipazione	Quota di pertinenza del gruppo
Consolidate con il metodo integrale				
CAD IT S.p.A.	Verona	4.669.600	Capogruppo	
CAD S.r.l.	Verona	350.000	100,00%	100,00%
CeSBE S.r.l.	Verona	10.400	62,11%	62,11%
Elidata S.r.l.	Castiglione D'Adda (LO)	20.000	51,00%	51,00%
Smart Line S.r.l.	Verona	102.700	51,05%	51,05%
Datafox	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.

Nel mese di aprile 2016 CAD IT ha acquisito il 30% del capitale della società spagnola Software Financiero Bolsa (SFB) e ha firmato un accordo per salire alla maggioranza nel 2019; per maggiori informazioni sull'acquisizione si rimanda al bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

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)	30/09/2016	3.506	1.784	25,00%	876
Software Financiero Bolsa S.A.	Madrid - Spagna	30/09/2016	1.469	368	30,00%	441

8. Quadro congiunturale

Secondo i recenti dati forniti dalla Banca d'Italia, la ripresa dell'attività economica in atto nelle principali economie avanzate ed emergenti si sta consolidando. Le prospettive di espansione a breve termine sono favorevoli; rimangono tuttavia rilevanti fattori di rischio, associati al perdurare dell'incertezza sulle politiche economiche e al riacutizzarsi delle tensioni in alcune aree del mondo.

Nell'area dell'euro la crescita si è rafforzata, sostenuta soprattutto dalla domanda interna. L'inflazione è rimasta debole e le pressioni di fondo si mantengono contenute, frenate dalla dinamica salariale ancora moderata in molte economie dell'area. Il Consiglio direttivo della Banca centrale europea (BCE) continua a ritenere necessario un grado molto elevato di accomodamento monetario per assicurare un ritorno durevole dell'inflazione su livelli in linea con l'obiettivo di stabilità dei prezzi.

Per l'economia italiana le indicazioni congiunturali più recenti suggeriscono una dinamica del prodotto robusta anche nel terzo trimestre 2017, con una crescita valutabile attorno allo 0,5 per cento. Dal lato dell'offerta l'attività ha continuato a espandersi nei servizi e nell'industria in senso stretto. Nel secondo trimestre del 2017, sulla base dell'ultima revisione dei conti da parte dell'Istat, il prodotto è aumentato dello 0,3 per cento in termini congiunturali, dopo l'accelerazione registrata nel primo. L'attività è stata sostenuta dalla domanda nazionale, sospinta dalle scorte e, in misura più contenuta, dagli investimenti in beni strumentali. La domanda estera netta ha frenato la dinamica del PIL, soprattutto a causa del venir meno del contributo delle esportazioni. Il valore aggiunto è aumentato nei servizi e in particolare nell'industria in senso stretto. Nel terzo trimestre il PIL avrebbe accelerato rispetto al periodo precedente. Le indagini presso le imprese segnalano un consolidamento della fiducia su livelli ciclicamente elevati. Sulla base di queste informazioni la crescita del PIL nell'anno in corso potrebbe essere leggermente superiore all'1,4 per cento prefigurato nel precedente quadro previsivo.

Per i gruppi bancari classificati come significativi, nel primo semestre del 2017 il risultato di gestione al netto delle componenti straordinarie è cresciuto del 10,2 per cento rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno, beneficiando sia dell'aumento del margine di intermediazione (1,4 per cento), a sua volta trainato dall'andamento favorevole delle commissioni nette, sia della riduzione dei costi operativi (-3,1 per cento). Le rettifiche di valore su crediti sono cresciute del 20 per cento, principalmente a causa della contabilizzazione da parte di un intermediario di rettifiche relative a una cessione di crediti in sofferenza. Includendo i proventi connessi con le operazioni di consolidamento realizzate da alcuni gruppi (in particolare la cessione di parte delle attività delle due banche liquidate lo scorso giugno con il sostegno dello Stato e tre operazioni di fusione e acquisizione con differenza positiva tra il fair value delle attività e passività acquisite e il corrispettivo pagato) ed escludendo le due banche sottoposte a liquidazione coatta amministrativa lo scorso giugno, il rendimento annualizzato del capitale e delle riserve (ROE) è aumentato al 6,2 per cento (dal 3,6 del primo semestre del 2016); al netto dei proventi straordinari il ROE sarebbe sceso all'1,5 per cento.¹

¹ Fonte: Banca D'Italia, Bollettino Economico n. 4, ottobre 2017.

9. Eventi significativi del periodo

Il 27 aprile 2017 l'assemblea degli azionisti di CAD IT S.p.A. ha approvato la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 e la distribuzione di un dividendo ordinario di 0,20 euro per azione posto in pagamento il 10 maggio 2017; il pagamento del dividendo ha comportato un esborso finanziario complessivo di 1.796 migliaia di euro.

L'Assemblea degli azionisti ha, inoltre, confermato nella carica l'amministratore non esecutivo e indipendente Debora Cremasco (precedentemente nominata per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione, in data 19 ottobre 2016, ai sensi dell'art. 2386 del cod. civ. e dell'art. 18 dello statuto sociale), la quale resterà in carica fino alla data di scadenza prevista per l'intero Consiglio, ossia fino all'Assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2017. L'assemblea ha approvato la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 (disponibile sul sito internet della società).

Durante il periodo sono proseguite le attività di sviluppo e commercializzazione di nuovi prodotti e di nuove release di prodotti già affermati, 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 2017		III Trim 2016		Variazione Periodo	
	€/000	% Vdp	€/000	% Vdp	assoluta	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	12.876	93,3%	12.114	91,5%	762	6,3%
Incrementi di immob. per lavori interni	906	6,6%	1.095	8,3%	(189)	(17,3%)
Altri ricavi e proventi	24	0,2%	28	0,2%	(4)	(13,0%)
Valore della produzione	13.807	100,0%	13.238	100,0%	569	4,3%
Costi per acquisti	(81)	(0,6%)	(83)	(0,6%)	2	2,4%
Costi per servizi	(2.212)	(16,0%)	(2.224)	(16,8%)	12	0,6%
Altri costi operativi	(195)	(1,4%)	(212)	(1,6%)	17	8,0%
Valore aggiunto	11.319	82,0%	10.719	81,0%	600	5,6%
Costo del lavoro	(8.567)	(62,0%)	(8.118)	(61,3%)	(448)	(5,5%)
Altre spese amministrative	(513)	(3,7%)	(515)	(3,9%)	2	0,4%
Margine operativo lordo - EBITDA	2.240	16,2%	2.086	15,8%	154	7,4%
Accantonam. al f.do e svalutaz. crediti	(30)	(0,2%)	(45)	(0,3%)	15	33,7%
Ammortamenti immobilizz. immateriali	(1.153)	(8,4%)	(1.323)	(10,0%)	170	12,9%
Ammortamenti immobilizz. materiali	(149)	(1,1%)	(134)	(1,0%)	(15)	(11,0%)
Risultato operativo - EBIT	909	6,6%	584	4,4%	325	55,7%
Proventi finanziari	0	0,0%	17	0,1%	(17)	(98,9%)
Oneri finanziari	(11)	(0,1%)	(13)	(0,1%)	2	18,5%
Risultato ordinario	898	6,5%	587	4,4%	310	52,8%
Rivalutazioni e svalutazioni	330	2,4%	118	0,9%	212	178,6%
Utile (perdita) ante imposte	1.228	8,9%	706	5,3%	522	73,9%
Imposte sul reddito	(293)	(2,1%)	(229)	(1,7%)	(64)	(28,0%)
Utile (perdita) del periodo	935	6,8%	477	3,6%	458	96,0%

Utile/(perdita) del periodo attribuibile a:

Interessenze di pertinenza di terzi	239	1,7%	71	0,5%	168	234,7%
Soci della controllante	696	5,0%	406	3,1%	290	71,6%

Il terzo trimestre 2017 conferma il buon andamento del primo semestre dell'esercizio; i risultati e margini di redditività del trimestre sono in miglioramento rispetto al medesimo periodo dello scorso esercizio. L'utile netto del trimestre è di 935 migliaia di euro, rispetto a 477 migliaia di euro del medesimo trimestre dello scorso esercizio.

Il valore della produzione del terzo trimestre di 13.807 migliaia di euro, in aumento (+4,3%) rispetto al medesimo trimestre del precedente esercizio (13.238 migliaia di euro), è principalmente costituito dai ricavi delle vendite e prestazioni di 12.876 migliaia di euro (+6,3% rispetto a 12.114 migliaia di euro del terzo trimestre del 2016) oltre che dagli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni di 906 migliaia di euro (in diminuzione rispetto a 1.095 migliaia di euro del medesimo periodo del 2016) relativi allo sviluppo di nuove procedure e del parco software di proprietà CAD IT.

Il valore aggiunto, di 11.319 migliaia di euro, in aumento rispetto al medesimo trimestre dell'anno precedente (10.719 migliaia di euro), raggiunge una marginalità dell'82,0% sul valore della produzione (81,0% nel terzo trimestre del 2016).

I costi per servizi, di 2.212 migliaia di euro, sono leggermente diminuiti (-0,6%) rispetto al terzo trimestre del 2016 (pari a 2.224 migliaia di euro), prevalentemente per il minor ricorso a prestazioni e servizi esterni di terzi.

Il costo del lavoro di 8.567 migliaia di euro registra un incremento, rispetto a 8.118 migliaia di euro del terzo trimestre del 2016. Il numero medio di dipendenti nel corso del trimestre è stato di 643 occupati (rispetto a 648 occupati nel medesimo trimestre dell'anno 2016). Il maggior costo del lavoro nel trimestre è principalmente dovuto ad indennità straordinarie erogate nel terzo trimestre 2017 ed al minor godimento di ferie rispetto al terzo trimestre del 2016.

Le altre spese amministrative ammontano nel terzo trimestre a 513 migliaia di euro, rispetto a 515 migliaia di euro del terzo trimestre precedente.

Il margine di redditività EBITDA si attesta a 2.240 migliaia di euro (pari al 16,2% del valore della produzione), in miglioramento (+7,4%) rispetto al terzo trimestre 2016 (2.086 migliaia di euro, pari al 15,8% del valore della produzione).

Le quote di ammortamento del terzo trimestre ammontano a 1.153 migliaia di euro per immobilizzazioni immateriali e 149 migliaia di euro per immobilizzazioni materiali, rispetto a 1.323 e 134 migliaia di euro del medesimo trimestre 2016. Gli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali nel terzo trimestre del 2017 sono calati rispetto al terzo trimestre 2016 ed ai precedenti trimestri del 2017 principalmente a seguito della conclusione di alcuni piani di ammortamento su software sviluppato internamente.

Il risultato operativo EBIT del periodo è positivo per 909 migliaia di euro, in netto aumento rispetto a 584 migliaia di euro del terzo trimestre del 2016.

Il risultato della gestione finanziaria è negativo, registrando oneri finanziari per 11 migliaia di euro, rispetto ad un risultato netto positivo per 4 migliaia di euro del terzo trimestre dello scorso esercizio, con proventi per 17 migliaia di euro ed oneri finanziari per 13 migliaia di euro.

Il risultato ordinario è positivo per 898 migliaia di euro, rispetto a 587 migliaia di euro del terzo trimestre del 2016.

Le rivalutazioni e svalutazioni del periodo si riferiscono alla iscrizione della quota di risultato delle società collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto, di 330 migliaia di euro (118 migliaia di euro nel terzo trimestre 2016).

Il risultato prima delle imposte del terzo trimestre è positivo per 1.228 migliaia di euro (pari all' 8,9% del valore della produzione), rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio di 706 migliaia di euro (5,3% del valore della produzione).

Le imposte sul reddito ammontano a 293 migliaia di euro, rispetto a 229 migliaia di euro del terzo trimestre 2016 determinando un risultato di periodo positivo per 935 migliaia di euro, in deciso miglioramento (+96,0%) rispetto a 477 migliaia di euro del terzo trimestre 2016.

Il risultato del trimestre attribuibile ai soci di CAD IT è positivo per 696 migliaia di euro rispetto a 406 migliaia di euro del terzo trimestre 2016; positivo il risultato di pertinenza di terzi di 239 migliaia di euro, 71 migliaia nel 2016.

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 2017		3° Trimestre 2016		Periodo 2017 01/01 - 30/09		Periodo 2016 01/01 - 30/09	
	€/000	%	€/000	%	€/000	%	€/000	%
Finance	12.552	97,5%	11.782	97,3%	38.659	97,1%	37.570	97,6%
Manufacturing	324	2,5%	332	2,7%	1.150	2,9%	921	2,4%
Totale	12.876		12.114		39.809		38.491	

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

	Periodo 01/01 - 30/09/2017		Periodo 01/01 - 30/09/2016		Variazione Periodo	
	€/000	% Vdp	€/000	% Vdp	assoluta	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	39.809	91,8%	38.491	91,3%	1.318	3,4%
Incrementi di immob. per lavori interni	3.072	7,1%	3.574	8,5%	(502)	(14,0%)
Altri ricavi e proventi	503	1,2%	84	0,2%	419	497,9%
Valore della produzione	43.384	100,0%	42.149	100,0%	1.235	2,9%
Costi per acquisti	(224)	(0,5%)	(221)	(0,5%)	(3)	(1,5%)
Costi per servizi	(6.183)	(14,3%)	(7.019)	(16,7%)	837	11,9%
Altri costi operativi	(645)	(1,5%)	(614)	(1,5%)	(31)	(5,0%)
Valore aggiunto	36.332	83,7%	34.294	81,4%	2.038	5,9%
Costo del lavoro	(27.915)	(64,3%)	(27.086)	(64,3%)	(829)	(3,1%)
Altre spese amministrative	(1.586)	(3,7%)	(1.628)	(3,9%)	42	2,6%
Margine operativo lordo - EBITDA	6.831	15,7%	5.580	13,2%	1.251	22,4%
Accantonam. al f.do e svalutaz. crediti	(78)	(0,2%)	(121)	(0,3%)	43	35,4%
Ammortamenti immobilizz. immateriali	(3.842)	(8,9%)	(3.930)	(9,3%)	88	2,2%
Ammortamenti immobilizz. materiali	(436)	(1,0%)	(395)	(0,9%)	(41)	(10,3%)
Risultato operativo - EBIT	2.475	5,7%	1.134	2,7%	1.341	118,2%
Proventi finanziari	2	0,0%	52	0,1%	(50)	(96,5%)
Oneri finanziari	(35)	(0,1%)	(39)	(0,1%)	4	9,3%
Risultato ordinario	2.441	5,6%	1.147	2,7%	1.294	112,8%
Rivalutazioni e svalutazioni	556	1,3%	365	0,9%	192	52,6%
Utile/(perdita) ante imposte	2.998	6,9%	1.512	3,6%	1.486	98,3%
Imposte sul reddito	(718)	(1,7%)	(530)	(1,3%)	(187)	(35,3%)
Utile/(perdita) del periodo	2.280	5,3%	981	2,3%	1.299	132,3%
Utile/(perdita) del periodo attribuibile a:						
Interessenze di pertinenza di terzi	402	0,9%	54	0,1%	349	648,5%
Soci della controllante	1.878	4,3%	928	2,2%	950	102,4%

Il Gruppo CAD IT chiude i primi 9 mesi dell'esercizio 2017 con risultati e margini di redditività positivi ed in deciso miglioramento rispetto al medesimo periodo 2016. L'utile netto del periodo è di 2.280 migliaia di euro, in netta crescita rispetto a 981 migliaia di euro del precedente periodo (+132,3%).

Il valore della produzione del periodo, in aumento (+2,9%) rispetto all'anno precedente, è principalmente costituito dai ricavi delle vendite e prestazioni di 39.809 migliaia di euro, aumentati del 3,4% rispetto a 38.491 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2016, e dagli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni di 3.072 migliaia di euro (in diminuzione rispetto a 3.574 migliaia di euro del medesimo periodo del 2016), relativi allo sviluppo di nuove procedure e del parco software di proprietà CAD IT.

Gli altri ricavi e proventi del periodo 2017 ammontano a 503 migliaia di euro, rispetto a 84 migliaia di euro del medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed includono 411 migliaia di euro relativi a credito d'imposta previsto dalla legge n. 190/2014 per attività di ricerca e sviluppo.

Il valore aggiunto, di 36.332 migliaia di euro, in crescita rispetto a 34.294 migliaia di euro del precedente periodo (+5,9%), raggiunge una marginalità dell'83,7% sul valore della produzione (81,4% nei primi 9 mesi del 2016).

I costi per acquisti di 224 migliaia di euro sono sostanzialmente in linea con il medesimo periodo 2016 (221 migliaia di euro).

I costi per servizi, di 6.183 migliaia di euro, sono diminuiti del 11,9% rispetto ai primi 9 mesi del 2016 (pari a 7.019 migliaia di euro), prevalentemente per il minor ricorso a prestazioni e servizi esterni di terzi. I costi per servizi sono costituiti da costi per collaborazioni esterne (3.260 migliaia di euro, rispetto a 4.107 migliaia di euro nei primi 9 mesi 2016), costi per rimborsi spese e trasferte (731 migliaia di euro, rispetto a 688 migliaia di euro nei primi 9 mesi 2016) ed altre spese per servizi (2.192 migliaia di euro, rispetto a 2.225 migliaia di euro nei primi 9 mesi 2016).

Gli altri costi operativi, aumentati di 31 migliaia di euro nel corso del periodo, includono le spese per godimento di beni di terzi (473 migliaia di euro, invariate rispetto ai primi 9 mesi 2016) e gli oneri diversi di gestione (172 migliaia di euro, rispetto a 142 migliaia di euro nei primi 9 mesi 2016), questi ultimi principalmente costituiti dall'imposta municipale sugli immobili ed altre imposte e tasse diverse.

Il costo del lavoro di 27.915 migliaia di euro registra un incremento, rispetto a 27.086 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2016. Il numero medio di dipendenti nel corso del periodo è stato di 645 occupati (rispetto a 646 occupati nel medesimo periodo dell'anno 2016). L'incremento del costo del lavoro è principalmente dovuto all'erogazione di premi ed indennità straordinarie oltre che dal rinnovo del contratto collettivo nazionale applicato.

Le altre spese amministrative, che ammontano nel periodo a 1.586 migliaia di euro (1.628 migliaia di euro nel medesimo periodo 2016), sono principalmente costituite da compensi amministratori e procuratori (1.201 migliaia di euro, rispetto a 1.196 migliaia di euro nei primi 9 mesi 2016), dai relativi contributi, e dalle spese telefoniche e di connettività (229 migliaia di euro, rispetto a 249 migliaia di euro nei primi 9 mesi 2016).

Il margine di redditività EBITDA è positivo per 6.831 migliaia di euro (5.580 migliaia di euro nel medesimo periodo del 2016), con una marginalità del 15,7% sul valore della produzione, in miglioramento rispetto a 13,2% nel medesimo periodo 2016.

Le quote di ammortamento del periodo ammontano a 3.842 migliaia di euro per immobilizzazioni immateriali e 436 migliaia di euro per immobilizzazioni materiali, rispetto a 3.930 e 395 migliaia di euro del medesimo periodo 2016.

Il risultato operativo EBIT del periodo è positivo per 2.475 migliaia di euro, in netto aumento rispetto a 1.134 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2016.

Il risultato della gestione finanziaria è negativo, registrando proventi per 2 migliaia di euro ed oneri finanziari per 35 migliaia di euro, rispetto a 52 e 39 migliaia di euro dei primi 9 mesi dello scorso esercizio in cui il risultato netto era positivo per 13 migliaia di euro. Il decremento dei proventi finanziari è determinato dall'estinzione di polizza assicurativa di capitalizzazione che è stata interamente incassata nel corso del 2016.

Il risultato ordinario è positivo per 2.441 migliaia di euro rispetto a 1.147 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2016.

Le rivalutazioni e svalutazioni del periodo si riferiscono alla iscrizione della quota di risultato delle società collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto, di 556 migliaia di euro (365 migliaia di euro nei primi 9

mesi dell'esercizio 2016).

Il risultato prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi è positivo per 2.998 migliaia di euro (pari al 6,9% del valore della produzione), in netto miglioramento (+98,3%) rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio di 1.512 migliaia di euro (3,6% del valore della produzione).

Le imposte sul reddito ammontano a 718 migliaia di euro, rispetto a 530 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2016, determinando un risultato di periodo positivo di 2.280 migliaia di euro, in sostanziale miglioramento rispetto a 981 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2016.

Il risultato dei primi nove mesi attribuibile ai soci di CAD IT è positivo per 1.878 migliaia di euro rispetto a 928 migliaia di euro del medesimo periodo del 2016; positivo anche il risultato di pertinenza di terzi di 402 migliaia di euro, in deciso miglioramento rispetto a 54 migliaia nel 2016.

12. Posizione finanziaria netta

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 settembre 2017 è positiva per 699 migliaia di euro, rispetto a 1.127 migliaia di euro al 30 settembre 2016.

In particolare la disponibilità a breve ammonta a 1.800 migliaia di euro, mentre la disponibilità finanziaria netta è di 699 migliaia di euro, per la presenza di finanziamenti a lungo termine di 1.101 migliaia di euro.

Le disponibilità a vista su conti correnti bancari e di cassa ammontano a 5.660 migliaia di euro, in aumento rispetto al 31/12/2016; i debiti verso banche a breve termine di 3.860 migliaia di euro, costituiti da scoperti di conto corrente su affidamenti bancari ed anticipi salvo buon fine e dalla parte corrente di finanziamenti a medio/lungo termine, sono anch'essi in aumento rispetto alla fine dello scorso esercizio.

(in migliaia di euro)

Posizione finanziaria netta consolidata	30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016	30/09/2016
Cassa, conti correnti bancari	5.660	7.889	4.394	3.105
Polizze assicurative di capitalizzazione	-	0	0	2.734
Debiti verso banche a breve termine	(3.860)	(2.689)	(2.511)	(3.012)
Posizione/(esposizione) finanziaria netta a breve termine	1.800	5.200	1.883	2.827
Finanziamenti a medio/lungo termine	(1.101)	(1.378)	(1.677)	(1.700)
Posizione/(esposizione) finanziaria netta a medio/lungo termine	(1.101)	(1.378)	(1.677)	(1.700)
Posizione/(esposizione) finanziaria netta	699	3.822	206	1.127

Come esposto nel rendiconto finanziario le attività di esercizio, nel corso dei primi 9 mesi del 2017, hanno generato un flusso di cassa positivo di 5.767 migliaia di euro (rispetto a 4.483 migliaia di euro dei primi 9 mesi del 2016).

La gestione delle attività di investimento ha impiegato 3.395 migliaia di euro, rispetto a 4.212 migliaia di euro impiegati nel medesimo periodo dell'esercizio precedente. In particolare sono stati investiti 3.157 migliaia di euro in immobilizzazioni immateriali (in calo rispetto a 3.648 migliaia di euro del precedente periodo) e 254 migliaia di euro in immobilizzazioni materiali (in calo rispetto a 464 migliaia di euro del precedente periodo), mentre sono stati incassati 2 migliaia di euro per interessi attivi.

Le attività di finanziamento hanno infine assorbito 2.456 migliaia di euro (rispetto a 2.237 migliaia di euro del precedente periodo) principalmente per effetto del pagamento di dividendi (1.910 migliaia di euro) e del rimborso di quote di finanziamenti a medio/lungo termine (576 migliaia di euro).

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, realizzazione ed evoluzione dei propri software, destinati ad essere ceduti in licenza d'uso ai clienti o direttamente utilizzati per lo sviluppo dei prodotti e l'erogazione dei servizi resi ai clienti.

In particolare sono proseguite le attività di realizzazione di nuovi software e moduli finalizzati all'accrescimento funzionale e/o all'evoluzione tecnologica dell'ingente parco software con l'obiettivo di consolidare il business tradizionale, diversificare l'offerta del Gruppo con nuovi prodotti ed in settori limitrofi a quelli già presidiati e verso nuovi mercati anche all'estero.

Un importante progetto di sviluppo riguarda l'evoluzione della Suite Area Finanza, costituita da moduli autonomi ed integrati in grado di svolgere ciascuno la propria specifica attività ed interfacciarsi con gli altri per garantire alti standard di efficienza nella gestione dei dati evitando le ridondanze, in un'ottica di semplificazione del prodotto e delle modalità di rilascio. 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.

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

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

Nel corso del periodo sono proseguite le attività avviate nell'esercizio 2016 relative a sviluppi ed aggiornamenti software per evoluzioni di settore o di normative che hanno avuto ed avranno rilevante impatto sui sistemi dei clienti del settore finanziario tra i quali: il nuovo principio contabile IFRS 9, la Direttiva europea 2014/65/UE (MiFID II) ed il Regolamento n. 600/2014 (MiFIR), la gestione dei Classic Repo, l'adozione del modello "rolling" in relazione agli aumenti di capitale diluitivi.

Ulteriori nuovi sviluppi software avviati nel corso dell'esercizio riguardano la gestione dei Piani Individuali di Risparmi PIR (prodotti istituiti con la Legge di Bilancio 2017, che consentono di accedere a benefici fiscali investendo in strumenti finanziari qualificati, ovvero riferiti in prevalenza ad imprese italiane anche medie e piccole, mantenendo il piano per almeno 5 anni), gli adeguamenti del modello e registro FTT secondo i recenti provvedimenti dell'Agenzia delle Entrate, l'evoluzione di SIOPE+, il nuovo sistema di standardizzazione e digitalizzazione degli ordinativi di incasso e pagamento delle Pubbliche Amministrazioni, gli adeguamenti delle segnalazioni di vigilanza e degli schemi di bilancio e nota integrativa per le istituzioni finanziarie a seguito dell'introduzione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 9.

14. Investimenti e immobilizzazioni

I dati aggregati degli investimenti in beni immateriali e materiali, complessivamente effettuati nel terzo trimestre dalle società del Gruppo incluse nell'area di consolidamento ammontano a 989 migliaia di euro, rispetto a 1.480 migliaia di euro nel corso del medesimo periodo del 2016. Nei primi nove mesi gli investimenti effettuati ammontano a 3.411 migliaia di euro, rispetto a 4.112 del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

(in migliaia di euro)



<i>Riepilogo investimenti</i>	<i>3° Trimestre</i> <i>2017</i>	<i>3° Trimestre</i> <i>2016</i>	<i>Periodo 2017</i> <i>01/01 - 30/09</i>	<i>Periodo 2016</i> <i>01/01 - 30/09</i>	<i>Esercizio</i> <i>2016</i>
Beni immateriali	54	27	85	74	82
Costi ed acconti per immob. immateriali in corso	906	1.095	3.072	3.574	4.755
Immobili, Impianti e Macchinari	28	357	254	464	534
Totale investimenti in beni immateriali e materiali	989	1.480	3.411	4.112	5.372

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 management, che ha 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	43.682	4.099	8.114	15	55.910
Rivalutazioni esercizi precedenti	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(33.645)	(3.949)	-	(15)	(37.609)
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti	-	-	-	-	-
Valore all'inizio dell'esercizio	10.037	151	8.114	0	18.301
Variazioni area di consolidamento	-	-	-	-	-
Acquisti/incrementi	-	85	3.072	-	3.157
Giroconti	2.607	-	(2.607)	-	-
Stralcio fondi amm. per alienazioni/eliminazioni	-	1.486	-	-	1.486
Alienazioni/eliminazioni	-	(1.486)	-	-	(1.486)
Rivalutazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(3.777)	(65)	-	-	(3.842)
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni immateriali	8.867	171	8.578	0	17.616

Nel corso del periodo si sono conclusi progetti di sviluppo software in corso di investimento e si è pertanto proceduto alla riclassificazione dei costi sostenuti dalla voce immobilizzazioni in corso a diritti di brevetto ed opere dell’ingegno per un valore di 2.607 migliaia di euro, con il relativo avvio dei piani di ammortamento.

(in migliaia di euro)

<i>Immobili, impianti e macchinari</i>	<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti e macchinari</i>	<i>Attrezzature ind.li/comm.</i>	<i>Altre immob. materiali</i>	<i>Immob. in corso</i>	<i>Totale</i>
Costo d'acquisto o produzione	10.416	4.465	34	4.797	16	19.727
Rivalutazione <i>first time adoption</i>	8.439	-	-	-	-	8.439
Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(2.039)	(3.403)	(32)	(4.280)	-	(9.753)
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti	-	-	-	-	-	-
Valore all'inizio dell'esercizio	16.816	1.062	2	517	16	18.413
Variazioni area di consolidamento	-	-	-	-	-	-
Acquisti	14	1	1	233	5	254
Giroconti	16	5	-	-	(21)	-
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni/eliminazioni	-	-	-	19	-	19
Alienazioni/eliminazioni	-	-	-	(19)	-	(19)
Rivalutazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(130)	(160)	(1)	(146)	-	(436)
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	16.716	908	2	605	-	18.231

15. Personale

L'organico del Gruppo CAD IT, alla fine del trimestre è diminuito di 9 unità rispetto alla chiusura dell'esercizio 2016. Si riportano in seguito i dati relativi al personale dipendente in forza:

<i>Categoria dipendenti</i>	<i>In forza al 30/09/2017</i>	<i>In forza al 31/12/2016</i>	<i>In forza al 30/09/2016</i>
Dirigenti	20	20	20
Impiegati e quadri	573	576	574
Operai	1	1	1
Apprendisti	46	52	53
Totale	640	649	648

Il numero medio dei dipendenti nel trimestre è stato di 643 unità, in calo rispetto alla media del medesimo trimestre di raffronto dell'anno 2016 (648 unità).

<i>Categoria dipendenti</i>	<i>Media III Trim 2017</i>	<i>Media III Trim 2016</i>	<i>Media periodo 01/01-30/09/17</i>	<i>Media periodo 01/01-30/09/16</i>	<i>Media anno 2016</i>
Dirigenti	20	20	20	20	20
Impiegati e quadri	574	575	574	578	578
Operai	1	1	1	1	1
Apprendisti	47	53	50	47	48
Totale	643	648	645	646	647

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

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

16. Eventi di rilievo successivi al 30 settembre 2017

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

17. Evoluzione prevedibile della gestione

Le strategie di sviluppo adottate per l'anno in corso sono rivolte a soddisfare le priorità che le banche italiane ed europee devono fronteggiare. Le istituzioni finanziarie, infatti, si trovano di fronte a costanti esigenze di adeguamento dei propri processi e strutture, finalizzati al tempestivo recepimento delle novità normative e regolamentari introdotte a livello internazionale, europeo e nazionale, ma contemporaneamente ricercano miglioramenti di risultati e marginalità per affrontare il contesto di mercato, che mostra peraltro alcuni segnali di ripresa.

Le principali normative e tematiche che le banche stanno affrontando nell'esercizio in corso riguardano: le modifiche al principio contabile IFRS 9, la Direttiva europea 2014/65/UE (MiFID II) ed il Regolamento n. 600/2014 (MiFIR) integrati da direttive e regolamenti delegati, la gestione dei Classic Repo e dei nuovi piani individuali di risparmio (PIR), gli adeguamenti del modello e registro FTT secondo i recenti provvedimenti dell'Agenzia delle Entrate, il Regolamento UE 1286/2014 relativo al KID (Key Information Document) volto ad aumentare la trasparenza sui prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (c.d. "PRIIP"), il Market Abuse, il Data Quality, le Segnalazioni (Puma 2), Basilea III, T2S.

Per consentire uno sviluppo efficiente, tempestivo e coordinato delle procedure per l'adeguamento ai nuovi regolamenti, CAD IT ha organizzato una serie di gruppi di lavoro in collaborazione con i propri clienti, per approfondire le specifiche novità.

Sul fronte del perseguimento di migliori marginalità, gli istituti finanziari sono costantemente impegnati nella ricerca del contenimento dei costi e nell'ampliamento delle aree di business.

Anche su tali fronti CAD IT si propone come partner strategico dei propri clienti con soluzioni innovative, come il nuovo Hub Ordini e l'Anagrafe Generale, in grado di sfruttare nuove tecnologie che consentono il raggiungimento di alti standard di efficienza nella gestione dei dati e dei processi, con significative riduzione di tempi e costi nell'elaborazione degli stessi.

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

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

Il Gruppo prosegue inoltre l'impegno nell'espansione verso i mercati europei ed internazionali, che potrà essere favorito dalla società collegata spagnola del Gruppo, Software Financiero Bolsa S.A., acquisita nell'aprile 2016, oltre che dalle referenze ottenute dai clienti esteri e dai processi d'internazionalizzazione dei grandi gruppi bancari italiani ed europei.

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

sinergiche rispetto quelle già esistenti.

Le prospettive per l'anno in corso sono di buon andamento dei ricavi delle vendite e prestazioni del Gruppo nel settore bancario nazionale, tenuto conto delle numerose ed importanti evoluzioni normative alle quali i clienti si devono adeguare; inoltre la crescita delle attività del Gruppo a livello europeo ed internazionale e l'acquisizione di nuovi clienti in settori limitrofi a quello delle istituzioni finanziarie potranno contribuire all'incremento del valore della produzione rispetto all'esercizio 2016.

Il quadro congiunturale complessivo nel medio/lungo termine resta tuttavia ancora difficile ed incerto a livello nazionale ed internazionale anche a causa delle prospettive di consolidamento del settore finanziario europeo 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 prevede che possano essere colti risultati positivi in considerazione dell'attività e delle azioni già sviluppate e di quelle programmate nei piani di sviluppo della società e del Gruppo.

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
//f// Giampietro Magnani

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

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

Verona, 13 novembre 2017

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

