



Resoconto Intermedio di Gestione  
al 31 marzo 2018

## INDICE

<b>Organi sociali</b> .....	<b>3</b>
<b>Sintesi dei risultati e dati del Gruppo</b> .....	<b>5</b>
<b>Prospetti contabili</b> .....	<b>7</b>
<i>Conto economico consolidato</i> .....	7
<i>Conto economico complessivo consolidato</i> .....	7
<i>Situazione patrimoniale finanziaria consolidata</i> .....	8
<i>Rendiconto finanziario consolidato</i> .....	9
<b>Note di commento</b> .....	<b>10</b>
1. <i>Premessa</i> .....	10
2. <i>Informazioni su CAD IT S.p.A.</i> .....	10
3. <i>Attività del Gruppo</i> .....	11
4. <i>Hot topics</i> .....	14
5. <i>Corporate Governance</i> .....	18
6. <i>Principi contabili e criteri di consolidamento</i> .....	18
7. <i>Area di consolidamento</i> .....	19
8. <i>Quadro congiunturale</i> .....	20
9. <i>Eventi significativi del periodo</i> .....	21
10. <i>Risultati della gestione e commento alle componenti più significative del trimestre</i> .....	22
11. <i>Posizione finanziaria netta</i> .....	23
12. <i>Ricerca e sviluppo</i> .....	24
13. <i>Investimenti e immobilizzazioni</i> .....	25
14. <i>Personale</i> .....	26
15. <i>Eventi di rilievo successivi al 31 marzo 2018</i> .....	27
16. <i>Evoluzione prevedibile della gestione</i> .....	28
<b>Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, comma secondo, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58</b> .....	<b>30</b>

## ORGANI SOCIALI

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE <sup>(1)</sup>

PAOLO DAL CORTIVO  
*Presidente e Amministratore Delegato*

GIULIA DAL CORTIVO  
*Vicepresidente e Amministratore Delegato*

DEBORA CREMASCO <sup>(2)</sup>  
*Consigliere non esecutivo e lead independent director*

FLAVIO PIVA <sup>(2)</sup>  
*Consigliere non esecutivo e indipendente*

LAMBERTO LAMBERTINI <sup>(2)</sup>  
*Consigliere non esecutivo*

CECILIA ROSSIGNOLI  
*Consigliere non esecutivo*

LUIGI MARCO LIBROIA  
*Consigliere non esecutivo e indipendente*

### COLLEGIO SINDACALE <sup>(3)</sup>

MARIATERESA DIANA SALERNO  
*Presidente*

CHIARA BENCIOLINI  
*Sindaco Effettivo*

BRUNO ANTI  
*Sindaco Effettivo*

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

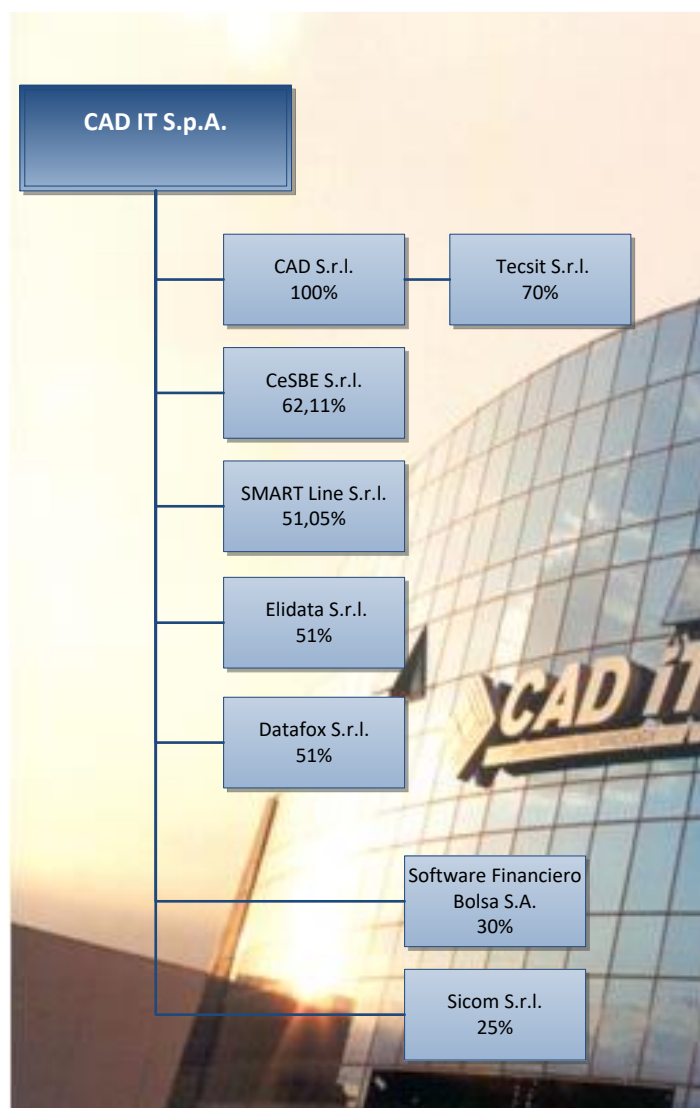
- (1) Nominato il 27.04.2018; scadenza carica all'assemblea di approvazione bilancio 31.12.2018.
- (2) Componente del Comitato Controllo e Rischi; componente del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.
- (3) Nominato il 27.04.2018; scadenza carica all'assemblea di approvazione bilancio 31.12.2020.

*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 euro 4.000.000; nomina di direttori generali; rilascio di fidejussioni e garanzie reali o personali di qualsiasi genere di ammontare superiore ad euro 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, come previsto dall'art. 22 dello statuto sociale, spettano la rappresentanza legale della Società e la firma sociale sia di fronte ai terzi che in giudizio, con facoltà di promuovere azioni e ricorsi giudiziari ed amministrativi per ogni grado di giurisdizione, compresi i giudizi per cassazione e per revocazione*

*All'amministratore delegato Paolo Dal Cortivo spettano tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, esclusi soltanto quelli riservati all'assemblea o al consiglio di amministrazione per norma di legge e/o dallo statuto sociale, con potere di agire da solo, per un ammontare di euro 4.000.000.*

*Il vicepresidente, ai sensi dell'art. 20 dello statuto sociale, esercita le funzioni del presidente in caso di sua assenza o impedimento. All'amministratore delegato Giulia Dal Cortivo spettano tutti i poteri di ordinaria amministrazione, esclusi soltanto quelli riservati all'assemblea o al consiglio di amministrazione per norma di legge e/o dallo statuto sociale, con potere di agire da solo, per ciascuna singola operazione, sino ad un ammontare di euro 4.000.000.*

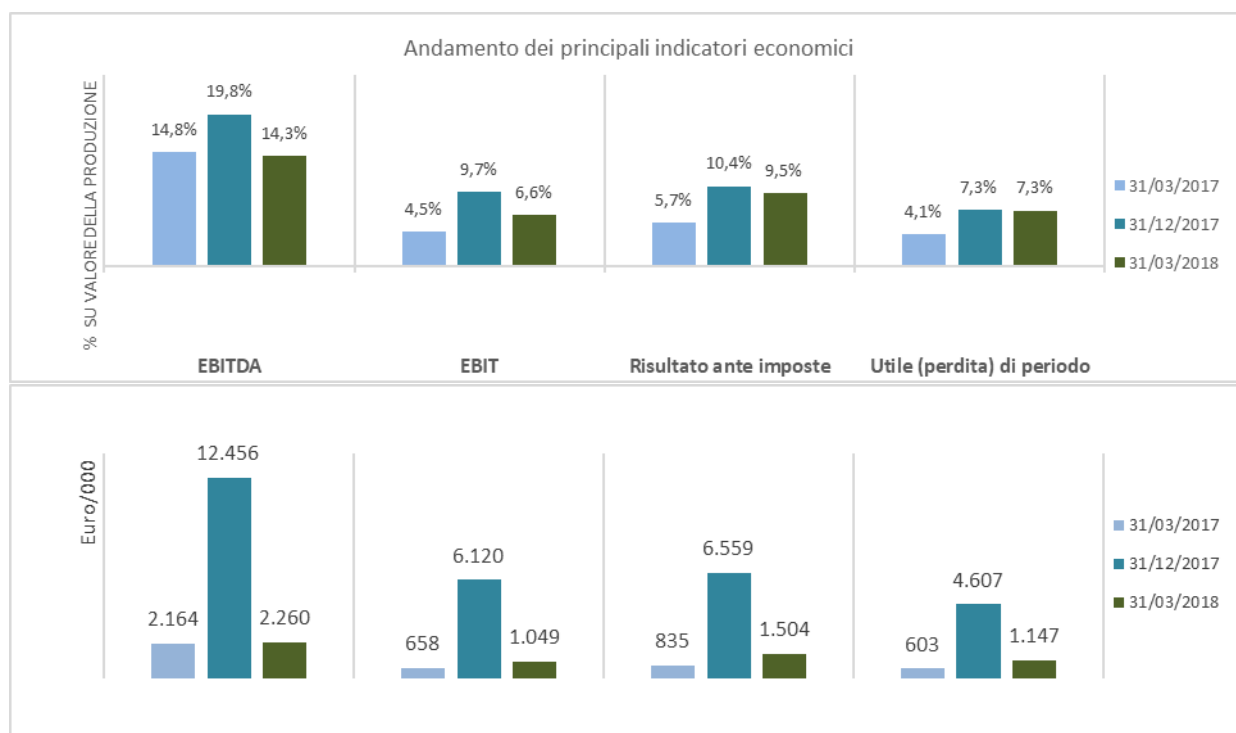
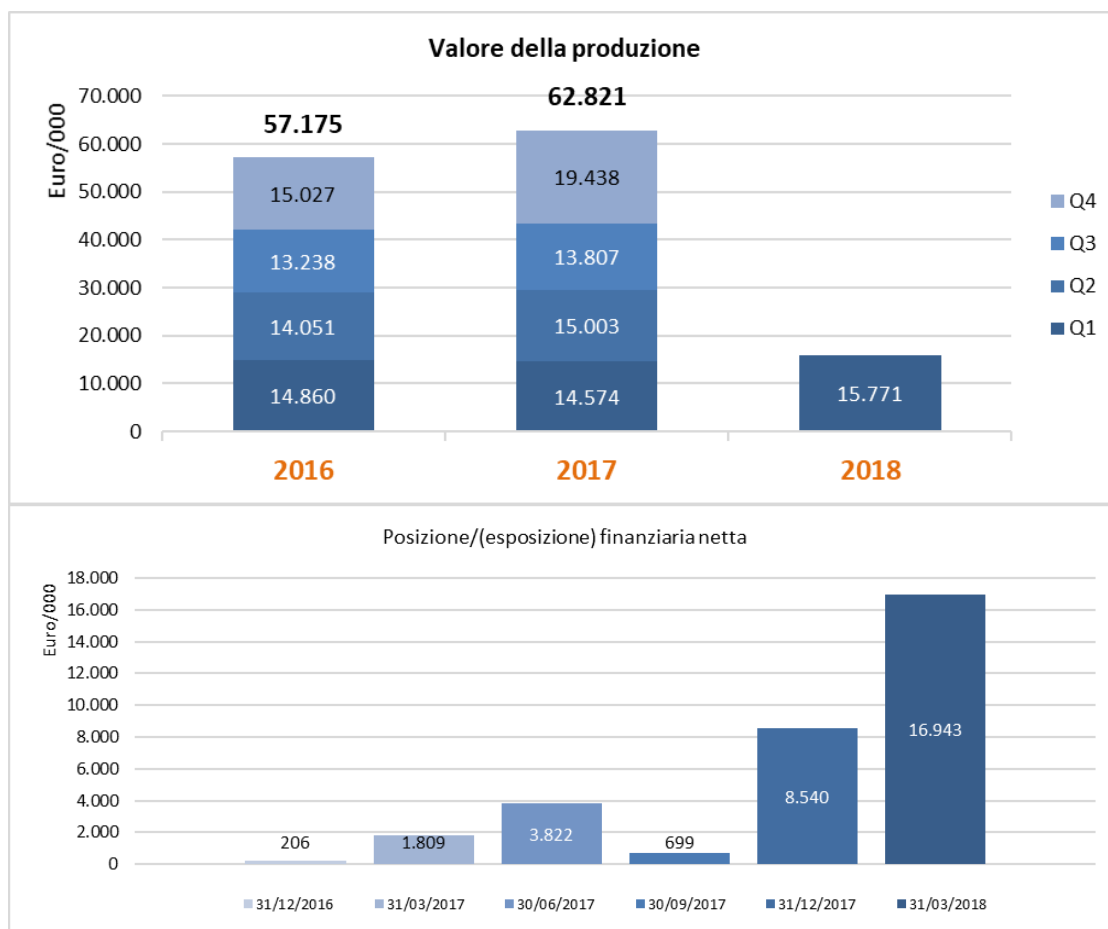


Gruppo CAD IT al 31/03/2018

## SINTESI DEI RISULTATI E DATI DEL GRUPPO

	31/03/2018		31/03/2017		Variazione	
	€/000	% Vdp	€/000	% Vdp	€/000	%
Valore della produzione	15.771	100,0%	14.574	100,0%	1.198	+ 8,2%
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.260	14,3%	2.164	14,8%	96	+ 4,5%
Risultato operativo (EBIT)	1.049	6,6%	658	4,5%	390	+ 59,3%
Utile ante imposte	1.504	9,5%	835	5,7%	669	+ 80,0%
Imposte sul reddito	(357)	(2,3%)	(232)	(1,6%)	(125)	- 53,8%
Utile del periodo	1.147	7,3%	603	4,1%	544	+ 90,1%
<b>Utile del periodo attribuibile ai Soci della controllante</b>	<b>1.014</b>	<b>6,4%</b>	<b>493</b>	<b>3,4%</b>	<b>521</b>	<b>+ 105,5%</b>
Utile/(Perdita) complessivo	1.147		603		544	+ 90,1%
<b>Utile complessivo attribuibile ai Soci della controllante</b>	<b>1.014</b>		<b>493</b>		<b>521</b>	<b>+ 105,5%</b>

	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017
Totale Attivo	98.186	91.838	86.465
Totale Patrimonio Netto	59.168	58.021	55.943
Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante	55.953	54.939	53.506
Posizione/(esposizione) finanziaria netta a breve termine	20.410	10.203	3.211
Posizione/(esposizione) finanziaria netta	16.943	8.540	1.809
Dipendenti a fine periodo (numero)	624	624	646
Dipendenti (media nel periodo)	625	642	648



## PROSPETTI CONTABILI

### Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)

	I Trimestre 2018	I Trimestre 2017
Ricavi delle vendite e prestazioni	15.265	13.482
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	487	1.063
Altri ricavi e proventi	19	29
Costi per acquisti	(121)	(83)
Costi per servizi	(3.378)	(1.945)
Altri costi operativi	(179)	(228)
Costo del lavoro	(9.362)	(9.609)
Altre spese amministrative	(470)	(545)
Accantonamenti al fondo e svalutazione crediti	(43)	(27)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(1.008)	(1.336)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(161)	(142)
Proventi finanziari	1	0
Oneri finanziari	(11)	(12)
Rivalutazioni e svalutazioni	465	189
<b>Utile/(perdita) ante imposte</b>	<b>1.504</b>	<b>835</b>
Imposte sul reddito	(357)	(232)
<b>Utile/(perdita) del periodo</b>	<b>1.147</b>	<b>603</b>

**Utile/(perdita) del periodo attribuibile a:**

Interessenze di pertinenza di terzi	133	110
<b>Soci della controllante</b>	<b>1.014</b>	<b>493</b>

Numero medio ponderato di azioni ordinarie: 8.980.000

Risultato base per azione (in euro)	0,113	0,055
-------------------------------------	-------	-------

### Conto economico complessivo consolidato

(in migliaia di euro)

	I Trimestre 2018	I Trimestre 2017
<b>Utile/(perdita) del periodo</b>	<b>1.147</b>	<b>603</b>
<b>Altri utili/(perdite) al netto delle imposte che non saranno riclassificati a conto economico</b>		
Utili/(perdite) attuariali su passività per benefici definiti	-	-
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo</b>	<b>1.147</b>	<b>603</b>
Utile complessivo attribuibile a:		
- Interessenze di pertinenza di terzi	133	110
- <b>Soci della controllante</b>	<b>1.014</b>	<b>493</b>

### Situazione patrimoniale finanziaria consolidata

(in migliaia di euro)

31/12/2017	ATTIVO	31/03/2018	31/03/2017
	A) Attività non correnti		
18.139	Immobili, impianti e macchinari	18.057	18.318
16.625	Immobilizzazioni immateriali	16.242	18.034
8.309	Avviamento	8.309	8.309
2.500	Partecipazioni	2.966	2.391
89	Partecipazioni a fair value rilevato nel conto economico	89	50
326	Altre attività finanziarie non correnti	369	318
825	Crediti per imposte anticipate	829	883
<b>46.813</b>	<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>46.861</b>	<b>48.302</b>
	B) Attività correnti		
53	Rimanenze	16	24
29.606	Crediti commerciali e altri crediti	25.250	31.872
1.216	Crediti per imposte	1.189	1.298
14.150	Cassa e altre attività equivalenti	24.871	4.968
<b>45.025</b>	<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>51.326</b>	<b>38.163</b>
<b>91.838</b>	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>98.186</b>	<b>86.465</b>

31/12/2017	PASSIVO	31/03/2018	31/03/2017
	A) Patrimonio netto		
4.670	Capitale sociale	4.670	4.670
35.246	Riserve	35.246	35.246
15.023	Utili/perdite accumulati	16.037	13.590
<b>54.939</b>	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>55.953</b>	<b>53.506</b>
3.082	Patrimonio netto di Terzi	<b>3.216</b>	2.437
<b>58.021</b>	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>59.168</b>	<b>55.943</b>
	B) Passività non correnti		
1.663	Finanziamenti	3.467	1.401
2.520	Passività per imposte differite	2.520	2.520
7.837	Fondi TFR e quiescenze	7.875	7.998
160	Fondi spese e rischi	1	-
<b>12.180</b>	<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>13.863</b>	<b>11.920</b>
	C) Passività correnti		
5.800	Debiti commerciali	10.049	7.036
4.540	Debiti per imposte	2.846	2.197
3.948	Finanziamenti a breve	4.461	1.758
7.350	Altri debiti	7.800	7.612
<b>21.637</b>	<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>25.155</b>	<b>18.603</b>
<b>91.838</b>	<b>TOTALE PASSIVO E PATRIM. NETTO</b>	<b>98.186</b>	<b>86.465</b>



## Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)

<i>Rendiconto finanziario del Gruppo CAD IT</i>	<b>1° Trimestre 2018</b>	<b>1° Trimestre 2017</b>
<b>A) ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>		
Utile (perdita) del periodo	1.147	603
Ammortamenti, Rivalutazioni e Svalutazioni:		
- ammortamenti di Immobili, Impianti e Macchinari	161	142
- ammortamenti delle Immobilizzazioni Immateriali	1.008	1.336
- rivalutazioni di partecipazioni	(465)	(189)
Accantonamenti (Utilizzo) fondi:	(121)	22
Gestione finanziaria:		
- (Proventi)/Oneri finanziari netti	10	12
- Utile / (Perdite) su cambi	(0)	(1)
Variazione del capitale di esercizio	7.420	796
Imposte sul reddito pagate	0	0
Interessi pagati	(11)	(11)
<b>(A) - Flusso monetario da (per) attività di esercizio</b>	<b>9.149</b>	<b>2.710</b>
<b>B) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Attività di investimento		
- acquisto di immobili, impianti e macchinari	(79)	(46)
- acquisto/produzione di immobilizzazioni immateriali	(625)	(1.069)
- incremento di altre attività finanziarie non correnti	(45)	(13)
Attività di disinvestimento		
- vendite di immobili, impianti e macchinari	1	-
- diminuzione di altre attività finanziarie non correnti	2	20
Interessi incassati	1	-
Dividendi incassati	0	-
<b>(B) - Flusso monetario da (per) attività di investimento</b>	<b>(745)</b>	<b>(1.107)</b>
<b>C) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Rimborso di quote di finanziamenti a m/l termine	(605)	(275)
Accensione di finanziamenti a m/l termine	2.409	-
Pagamento di dividendi		-
<b>(C) - Flusso monetario da (per) attività di finanziamento</b>	<b>1.804</b>	<b>(275)</b>
<b>(A+B+C) - Flussi di disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>10.207</b>	<b>1.327</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>10.203</b>	<b>1.883</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>20.410</b>	<b>3.211</b>

## 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 nel segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana, segmento dedicato alle medie imprese che si impegnano a rispettare requisiti di eccellenza in termini di trasparenza, comunicazione, liquidità del flottante e Corporate Governance allineata agli standard internazionali.

CAD IT S.p.A. è soggetta al controllo di Quarantacinqe S.p.A., come definito dall'art. 2359 cod. civile.

CAD IT S.p.A. esercita l'attività di direzione e coordinamento sulle proprie controllate dirette.

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 e che 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.

L'impegno nel comprendere le esigenze dei clienti e nel fornire soluzioni sempre più efficienti rappresenta la vera ragione per cui si mantiene negli anni un alto tasso di soddisfazione dei clienti.

Innovare non significa 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 il Gruppo 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 Asset Under Management;
- 200.000 utenti;
- 25.000.000 di depositi titoli.

### **PUBBLICA AMMINISTRAZIONE**

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

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

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

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

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

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

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

### **INDUSTRIA**

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

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

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

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

## 4. Hot topics

### 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, entrano 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.

### 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 è stata 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 hanno importanti impatti sul Bilancio delle Istituzioni Finanziarie soprattutto in termini di potenziale forte incremento della volatilità del conto economico.

Queste novità hanno, 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 inoltre state rilasciate le parti relative ad Impairment, Hedging, Controlli sulle funzioni dispositive ed amministrative.

### 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 deve produrre il KID relativo al prodotto di propria emissione e sottoporlo al cliente, per poter 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.

È 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.

## **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](http://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 2018.

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 2018**

I principi contabili e i criteri di valutazione applicati, sono conformi a quelli utilizzati per il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 ad eccezione dei due nuovi principi contabili internazionali applicabili dall'1 gennaio 2018:

- IFRS 9 "Strumenti finanziari", che sostituisce lo IAS 39 e
- IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti", che sostituisce lo IAS 18.

L'applicazione dei nuovi principi contabili non ha comportato rettifiche di dati e risultati degli esercizi precedenti e non è stato pertanto necessario rideterminare informazioni comparative. Si segnala che a partire dal 1° gennaio 2018 per effetto della prima applicazione le voci della Situazione patrimoniale finanziaria consolidata sono state modificate secondo il seguente schema:

<b>Voci dell'attivo dal 1° gennaio 2018</b>	<b>Voci dell'attivo al 31 dicembre 2017</b>
Partecipazioni a <i>fair value</i> rilevato nel conto economico	Altre attività finanziarie disponibili per la vendita
Altre attività finanziarie non correnti	Altri crediti non correnti

Le "Altre attività finanziarie disponibili per la vendita" interamente costituite, al 31 dicembre 2017, da partecipazioni in altre imprese, non avevano subito variazioni di *fair value* e pertanto la riclassificazione nella voce "Partecipazioni a fair value rilevato nel conto economico" non ha comportato rettifiche alle voci di patrimonio.

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 primo trimestre 2018 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
<i>Consolidate con il metodo integrale</i>				
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. <sup>(1)</sup>	Roma	75.000	70,00%	70,00%
<sup>(1)</sup> Partecipata tramite CAD S.r.l.				

Le partecipazioni in imprese collegate 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 del periodo	Quota di partecipaz.	Patrimonio di pertinenza del Gruppo
Sicom S.r.l.	Viadana (MN)	31/03/2018	3.832	1.702	25,00%	958
Software Financiero Bolsa S.A.	Madrid - Spagna	31/03/2018	1.888	133	30,00%	566

## 8. Quadro congiunturale

L'economia mondiale continua a crescere a un ritmo sostenuto. Su di essa gravano però alcuni rischi: in primo luogo, che le misure tariffarie introdotte dall'amministrazione statunitense inneschino ritorsioni commerciali su scala globale; in secondo luogo, che si ripetano episodi di brusca correzione nei mercati finanziari in relazione a modifiche delle attese sulla crescita o sull'evoluzione delle politiche monetarie, come osservato nelle prime settimane dell'anno in corso.

La crescita nell'area dell'euro prosegue in misura sostenuta; l'inflazione di fondo non mostra però ancora una stabile tendenza al rialzo. Il Consiglio direttivo della Banca centrale europea (BCE) ha ribadito che resta necessario un elevato grado di accomodamento monetario; quest'ultimo è garantito dagli acquisti netti di titoli, dall'ampio stock di attività finanziarie presenti nel portafoglio delle banche centrali dell'Eurosistema e dal loro reinvestimento a scadenza, dalle indicazioni sui tassi di interesse.

In Italia la crescita prosegue a un passo più moderato. Gli indicatori congiunturali segnalano che nel primo trimestre del 2018 il PIL avrebbe continuato ad espandersi, sebbene a ritmi inferiori a quelli del periodo precedente (0,2 per cento sul periodo precedente). Le indagini congiunturali mostrano che la fiducia delle famiglie e delle imprese continua ad attestarsi su livelli ciclicamente elevati e compatibili con la prosecuzione dell'espansione del prodotto; le aziende segnalano l'intenzione di aumentare gli investimenti produttivi rispetto al 2017. Prosegue il graduale rafforzamento del mercato del lavoro, che però presenta ancora tassi di disoccupazione elevati e una dinamica salariale modesta. Il credito alle imprese mostra segnali di una più decisa espansione. Nel 2017 la qualità del credito bancario è migliorata.

Per il complesso dei gruppi bancari classificati come significativi ai fini di vigilanza, l'incidenza della consistenza dei crediti deteriorati sul totale dei finanziamenti è ulteriormente diminuita nel quarto trimestre dell'anno

2017, sia al lordo sia al netto delle rettifiche di valore (a 14,5 e 7,3 per cento, rispettivamente, da 15,3 e 7,8 nel terzo trimestre). A tale flessione hanno contribuito sia operazioni di cessione di crediti deteriorati sia l'attività di recupero interno. Nel complesso del 2017 il risultato di gestione dei gruppi significativi, al netto delle componenti straordinarie, è cresciuto marcatamente rispetto all'anno precedente (del 22,4 per cento). Il margine di intermediazione è salito dello 0,6 per cento, sospinto dall'aumento delle commissioni (6,6 per cento) che ha più che compensato la flessione del margine di interesse (-1,6 per cento). I costi operativi si sono ridotti (-6,6 per cento), anche per il venir meno dei contributi straordinari al Fondo di risoluzione nazionale e per il calo degli oneri relativi agli incentivi all'esodo del personale. Le rettifiche su crediti sono diminuite del 46,3 per cento; la loro incidenza sul risultato di gestione è scesa all'81,6 per cento (da 204,6 nel 2016). Il rendimento annualizzato del capitale e delle riserve (ROE) è aumentato all'8,6 per cento (-10,4 nel 2016).<sup>1</sup>

### 9. Eventi significativi del periodo

In data 3 gennaio 2018 è improvvisamente scomparso il presidente e amministratore delegato Giampietro Magnani. Giampietro Magnani, amministratore delegato dell'azienda dal 27 febbraio 1991 e presidente del consiglio di amministrazione dall'8 luglio 2016 è ricordato dagli amministratori, sindaci, dipendenti e collaboratori del Gruppo CAD IT per la generosità e la professionalità dimostrate, nonché l'integrità e la lealtà professate nel corso degli anni. Le funzioni di presidente della Società sono state assunte, ai sensi dell'art. 20 dello statuto sociale e della delibera consigliare del 29 aprile 2015, dal vicepresidente e amministratore delegato Luigi Zanella sino al 19 gennaio 2018.

Il 19 gennaio 2018 il consiglio di amministrazione ha conferito all'amministratore delegato Paolo Dal Cortivo la carica di presidente della società. A Paolo Dal Cortivo sono stati conferiti tutti i poteri di ordinaria e di 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, elencati nell'articolo 19 dello Statuto.

Il consiglio di amministrazione ha contestualmente nominato per cooptazione, ai sensi dell'art. 18 dello statuto sociale e dell'art. 2386 del cod. civ., previo parere favorevole del collegio sindacale e del comitato per la remunerazione e proposte di nomina, Cecilia Rossignoli quale amministratore non esecutivo.

In data 19 febbraio 2018 la società Quarantacinque S.p.A. (già Quarantacinque S.r.l.) ha comunicato la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria, ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4 del TUF, avente ad oggetto la totalità delle azioni della società CAD IT S.p.A., dedotte le complessive n. 1.278.196 azioni detenute dai soggetti in concerto con l'offerente (Paolo Dal Cortivo, Giulia Dal Cortivo e Liliana Lanza) pari a circa l'85,766% del capitale sociale di CAD IT, ad un corrispettivo pari ad euro 5,30 per ciascuna azione di CAD IT apportata in adesione.

L'offerta è stata promossa con l'obiettivo di acquisire l'intero capitale sociale di CAD IT e, in ogni caso, conseguire la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni ordinarie dell'emittente (cd. "delisting"), non ripristinando – se del caso – un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. A seguito del perfezionamento dell'offerta, l'offerente si propone di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'emittente per poter cogliere eventuali future opportunità di sviluppo e crescita in Italia o all'estero nei settori in cui opera, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

In data 20 aprile 2018 l'offerta si è conclusa e ad esito della stessa la Quarantacinque S.p.A. è venuta a detenere il 66,292% del capitale di CAD IT.

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

<sup>1</sup> Fonte: Banca D'Italia, Bollettino Economico n. 2, aprile 2018.

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

	I Trim 2018		I Trim 2017		Variazione Periodo	
	€/000	% Vdp	€/000	% Vdp	€/000	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	15.265	96,8%	13.482	92,5%	1.783	13,2%
Incrementi immob. per lavori interni	487	3,1%	1.063	7,3%	(576)	(54,2%)
Altri ricavi e proventi	19	0,1%	29	0,2%	(10)	(33,1%)
<b>Valore della produzione</b>	<b>15.771</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.574</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.198</b>	<b>8,2%</b>
Costi per acquisti	(121)	(0,8%)	(83)	(0,6%)	(38)	(46,2%)
Costi per servizi	(3.378)	(21,4%)	(1.945)	(13,3%)	(1.433)	(73,6%)
Altri costi operativi	(179)	(1,1%)	(228)	(1,6%)	49	21,6%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>12.093</b>	<b>76,7%</b>	<b>12.318</b>	<b>84,5%</b>	<b>(224)</b>	<b>(1,8%)</b>
Costo del lavoro	(9.362)	(59,4%)	(9.609)	(65,9%)	247	2,6%
Altre spese amministrative	(470)	(3,0%)	(545)	(3,7%)	74	13,6%
<b>Margine operativo lordo - EBITDA</b>	<b>2.260</b>	<b>14,3%</b>	<b>2.164</b>	<b>14,8%</b>	<b>96</b>	<b>4,5%</b>
Accantonamento al fondo e svalutazione crediti	(43)	(0,3%)	(27)	(0,2%)	(15)	(56,3%)
Ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(1.008)	(6,4%)	(1.336)	(9,2%)	328	24,6%
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(161)	(1,0%)	(142)	(1,0%)	(19)	(13,3%)
<b>Risultato operativo - EBIT</b>	<b>1.049</b>	<b>6,6%</b>	<b>658</b>	<b>4,5%</b>	<b>390</b>	<b>59,3%</b>
Proventi finanziari	1	0,0%	0	0,0%	1	348,0%
Oneri finanziari	(11)	(0,1%)	(12)	(0,1%)	1	8,2%
<b>Risultato ordinario</b>	<b>1.039</b>	<b>6,6%</b>	<b>646</b>	<b>4,4%</b>	<b>392</b>	<b>60,7%</b>
Rivalutazioni e svalutazioni	465	3,0%	189	1,3%	276	146,0%
<b>Utile/(perdita) ante imposte</b>	<b>1.504</b>	<b>9,5%</b>	<b>835</b>	<b>5,7%</b>	<b>669</b>	<b>80,0%</b>
Imposte sul reddito	(357)	(2,3%)	(232)	(1,6%)	(125)	(53,8%)
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>1.147</b>	<b>7,3%</b>	<b>603</b>	<b>4,1%</b>	<b>544</b>	<b>90,1%</b>

### Utile/(perdita) del periodo attribuibile a:

Interessenze di pertinenza di terzi	133	0,8%	110	0,8%	23	21,0%
<b>Soci della controllante</b>	<b>1.014</b>	<b>6,4%</b>	<b>493</b>	<b>3,4%</b>	<b>521</b>	<b>105,5%</b>

Il Gruppo CAD IT chiude il primo trimestre dell'esercizio 2018 con risultati e margini di redditività in miglioramento rispetto al medesimo periodo dello scorso esercizio. L'utile netto del trimestre è di 1.147 migliaia di euro rispetto a 603 migliaia di euro del medesimo trimestre dello scorso esercizio (+90,1%).

Il valore della produzione del primo trimestre di 15.771 migliaia di euro, in aumento (+8,2%) rispetto al medesimo trimestre del precedente esercizio (14.574 migliaia di euro) è principalmente costituito dai ricavi delle vendite e prestazioni di 15.265 migliaia di euro (+13,2% rispetto a 13.482 migliaia di euro del primo trimestre del 2017), oltre che dagli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni di 487 migliaia di euro (-54,2%) rispetto a 1.063 migliaia di euro del medesimo periodo del 2017) relativi allo sviluppo di nuove procedure e del parco software di proprietà CAD IT.

I costi per servizi di 3.378 migliaia di euro sono aumentati (+1.433 migliaia di euro) rispetto a 1.945 migliaia di euro del primo trimestre 2017, prevalentemente per il ricorso a prestazioni e servizi esterni di terzi a fronte dell'incremento dei ricavi delle prestazioni. I costi per servizi includono costi per collaborazioni esterne (2.246 migliaia di euro, rispetto a 974 migliaia di euro nel primo trimestre 2017), costi per rimborsi spese e trasferte (247 migliaia di euro, rispetto a 263 migliaia di euro nel primo trimestre 2017) ed altre spese per servizi (885

migliaia di euro, rispetto a 708 migliaia di euro nel primo trimestre 2017).

Il valore aggiunto, di 12.093 migliaia di euro, in lieve calo rispetto al medesimo trimestre dell'anno precedente dell'1,8% (12.318 migliaia di euro), raggiunge una marginalità del 76,7% sul valore della produzione (84,5% nel primo trimestre del 2017).

Il costo del lavoro del trimestre è di 9.362 migliaia di euro, in diminuzione del 2,6% rispetto medesimo periodo del 2017 (9.609 migliaia di euro). Il calo del costo del lavoro è principalmente dovuto al calo del numero medio di dipendenti occupati nel corso del trimestre (625, rispetto a 648 del medesimo trimestre 2017).

Le altre spese amministrative di 470 migliaia di euro sono diminuite rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (545 migliaia di euro).

Il margine di redditività EBITDA si attesta a 2.260 migliaia di euro, in aumento rispetto a 2.164 migliaia di euro relativo al primo trimestre 2017 (+4,5%).

Le quote di ammortamento a carico del trimestre sono di 1.008 migliaia di euro per immobilizzazioni immateriali e 161 migliaia di euro per immobilizzazioni materiali, rispetto a 1.336 e 142 migliaia di euro del medesimo trimestre 2017.

Il risultato operativo EBIT del trimestre è positivo per 1.049 migliaia di euro, in aumento (+59,3%) rispetto a 658 migliaia di euro del medesimo periodo dell'anno precedente.

Il risultato della gestione finanziaria, poco significativo, è negativo, registrando oneri finanziari per 11 migliaia di euro sostanzialmente in linea con quelli del primo trimestre dello scorso esercizio (12 migliaia di euro).

Il risultato ordinario è positivo per 1.039 migliaia di euro rispetto a 646 migliaia di euro del primo trimestre 2017. Positivo per 465 migliaia di euro il risultato della voce rivalutazioni e svalutazioni, in incremento rispetto al primo trimestre 2017 (189 migliaia di euro). Le rivalutazioni del periodo si riferiscono alla quota di utile delle società collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto.

Il risultato prima delle imposte è positivo per 1.504 migliaia di euro (pari al 9,5% del valore della produzione), in netto miglioramento (+80%) rispetto al medesimo trimestre del precedente esercizio in cui era stato di 835 migliaia di euro (pari al 5,7% del valore della produzione).

Le imposte sul reddito ammontano a 357 migliaia di euro, rispetto a 232 migliaia di euro del primo trimestre 2017 determinando un risultato di periodo positivo per 1.147 migliaia di euro, in miglioramento rispetto a 603 migliaia di euro del primo trimestre 2017.

Il risultato del trimestre attribuibile ai soci di CAD IT è positivo per 1.014 migliaia di euro rispetto a 493 migliaia di euro del primo trimestre 2017; positivo per 133 migliaia di euro anche il risultato di pertinenza di terzi, in crescita rispetto a 110 migliaia di euro del primo trimestre 2017.

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	1° Trimestre 2018		1° Trimestre 2017	
	€/000	%	€/000	%
Finance	14.855	97,3%	12.992	96,4%
Manufacturing	410	2,7%	490	3,6%
<b>Totale</b>	<b>15.265</b>		<b>13.482</b>	<b>100,0%</b>

## 11. Posizione finanziaria netta

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31 marzo 2018 è positiva per 16.943 migliaia di euro, in netto miglioramento rispetto alla chiusura del 31 dicembre 2017 quando ammontava a 8.540 migliaia di euro. L'incremento della posizione finanziaria netta è principalmente legato all'incasso di crediti relativi a consistenti progetti fatturati alla fine dello scorso esercizio e nei primi mesi dell'anno corrente.

In particolare la disponibilità a breve ammonta a 20.410 migliaia di euro ed i finanziamenti a lungo termine a

3.467 migliaia di euro.

*(in migliaia di euro)*

<i>Posizione finanziaria netta consolidata</i>	<i>31/03/2018</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/03/2017</i>
Cassa, conti correnti bancari	24.871	14.150	4.968
Debiti verso banche a breve termine	(4.461)	(3.948)	(1.758)
<b>Posizione/(esposizione) finanziaria netta a breve termine</b>	<b>20.410</b>	<b>10.203</b>	<b>3.211</b>
Finanziamenti a medio e lungo termine	(3.467)	(1.663)	(1.401)
<b>Posizione/(esposizione) finanziaria netta a lungo termine</b>	<b>(3.467)</b>	<b>(1.663)</b>	<b>(1.401)</b>
<b>Posizione/(esposizione) finanziaria netta</b>	<b>16.943</b>	<b>8.540</b>	<b>1.809</b>

Le disponibilità a vista su conti correnti bancari e di cassa ammontano a 24.871 migliaia di euro. I debiti verso banche a breve termine di 4.461 migliaia di euro sono costituiti da scoperti di conto corrente su affidamenti bancari ed anticipi salvo buon fine e dalla parte corrente di finanziamenti a medio/lungo termine.

Il prospetto della posizione finanziaria netta concorda con i prospetti di bilancio; si precisa che la cassa e conti corrente bancari rappresentano la voce di stato patrimoniale "Cassa ed altre attività equivalenti"; i debiti finanziari a breve termine corrispondono alla voce di stato patrimoniale "Finanziamenti a breve"; i finanziamenti a lungo termine corrispondono alla voce di stato patrimoniale "Finanziamenti".

Come esposto nel rendiconto finanziario le attività di esercizio, nel corso del primo trimestre 2018, hanno generato un flusso di cassa positivo di 9.149 migliaia di euro (rispetto a 2.710 migliaia di euro del primo trimestre 2017).

La gestione delle attività di investimento ha impiegato 745 migliaia di euro, rispetto a 1.107 migliaia di euro impiegati nel medesimo periodo dell'esercizio precedente, principalmente per effetto degli investimenti in immobilizzazioni immateriali 625 migliaia di euro ed in immobilizzazioni materiali 79 migliaia di euro.

Le attività di finanziamento hanno infine generato 1.804 migliaia di euro per l'accensione di finanziamenti a medio lungo termine 2.409 migliaia di euro, al netto di rimborsi per 605 migliaia di euro. Per maggiori dettagli sui flussi di cassa si rimanda al rendiconto finanziario consolidato.

## **12. 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.

Nel corso del periodo sono state effettuate 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, già avviato negli scorsi esercizi, riguarda la 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. Lo sviluppo consente di rendere la Suite ancor più appetibile per il mercato internazionale con l'obiettivo di realizzare una piattaforma di nuova generazione, migliorata nella user experience rispetto alla tradizionale piattaforma Area Finanza, dotata di funzionalità e nuove soluzioni tecniche innovative, adeguate alle richieste del 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 Dashboard per la business intelligence (Sistema Informativo Direzionale) in modo particolare in ambito *compliance* e di gestione e monitoraggio della liquidità.

Nel corso del periodo sono inoltre proseguite le attività avviate negli scorsi esercizi relative a sviluppi ed aggiornamenti software per evoluzioni di settore o di normative che stanno avendo rilevante impatto sui sistemi dei clienti del settore finanziario tra i quali: il nuovo principio contabile IFRS 9, comprensivo degli adeguamenti delle segnalazioni di vigilanza e degli schemi di bilancio e nota integrativa per le istituzioni finanziarie, la Direttiva europea 2014/65/UE (MiFID II) ed il Regolamento n. 600/2014 (MiFIR), 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).

Sono proseguite le attività di sviluppo per l'arricchimento del prodotto per la gestione dell'operatività di trading on line TOL, avviate nel corso dell'esercizio 2017.

### 13. Investimenti e immobilizzazioni

I dati aggregati degli investimenti in beni immateriali e materiali, complessivamente effettuati nel corso del primo trimestre dalle società del Gruppo incluse nell'area di consolidamento ammontano a 704 migliaia di euro, rispetto a 1.115 migliaia di euro nel corso del medesimo periodo del 2017.

*(in migliaia di euro)*

<i>Riepilogo investimenti</i>	<i>1° Trimestre</i>	<i>1° Trimestre</i>	<i>Esercizio</i>
	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2017</i>
Beni immateriali	138	6	111
Immobilizzazioni immateriali in corso	487	1.063	3.658
Immobili, Impianti e Macchinari	79	46	313
<b>Totale investimenti in beni immateriali e materiali</b>	<b>704</b>	<b>1.115</b>	<b>4.082</b>

Il valore delle "immobilizzazioni immateriali in corso" è relativo agli investimenti sostenuti nello sviluppo di procedure software destinate alla vendita in licenza d'uso ai clienti o strumentali per l'attività caratteristica delle società del Gruppo, in corso di realizzazione, e sono principalmente riferiti all'impiego delle risorse interne del Gruppo. L'importo degli investimenti deriva dalle scelte strategiche effettuate dalla direzione e dal management, che hanno approvato lo sviluppo di numerosi prodotti, frameworks, tools 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 del periodo, 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	46.245	2.566	8.727	15	57.553
Rivalutazioni esercizi precedenti	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(38.516)	(2.397)	-	(15)	(40.928)
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti	-	-	-	-	-
<b>Valore all'inizio dell'esercizio</b>	<b>7.730</b>	<b>169</b>	<b>8.727</b>	<b>0</b>	<b>16.625</b>
Variazioni area di consolidamento	-	-	-	-	-
Acquisti/incrementi	120	18	487	-	625
Giroconti	4.906	-	(4.906)	-	-
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni	-	-	-	-	-
Alienazioni	-	-	-	-	-
Rivalutazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(985)	(24)	-	-	(1.008)
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>11.771</b>	<b>164</b>	<b>4.307</b>	<b>0</b>	<b>16.242</b>

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 4.906 migliaia di euro, con 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 immobil. materiali</i>	<i>Totale</i>
Costo d'acquisto o produzione	10.446	4.500	34	4.553	19.534
Rivalutazione <i>first time adoption</i>	8.439	-	-	-	8.439
Ammortamenti e svalutazioni esercizi precedenti	(2.213)	(3.614)	(32)	(3.974)	(9.833)
Rettifiche svalutazioni esercizi precedenti	-	-	-	-	-
<b>Valore all'inizio dell'esercizio</b>	<b>16.672</b>	<b>886</b>	<b>2</b>	<b>579</b>	<b>18.139</b>
Variazioni area di consolidamento	-	-	-	-	-
Acquisti	-	9	-	70	79
Giroconti	-	-	-	-	-
Stralcio fondi ammortamento per alienazioni	-	-	-	14	14
Alienazioni	-	-	-	(15)	(15)
Rivalutazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(43)	(68)	(0)	(50)	(161)
Rettifiche svalutazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>16.629</b>	<b>827</b>	<b>2</b>	<b>599</b>	<b>18.057</b>

## 14. Personale

L'organico del Gruppo CAD IT, alla fine del trimestre è rimasto invariato rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017. Si riportano in seguito i dati relativi al personale dipendente in forza alla fine di ciascun periodo:

Categoria dipendenti	In forza al 31/03/2018	In forza al 31/03/2017	In forza al 31/12/2017
Dirigenti	19	20	19
Impiegati e quadri	570	574	569
Operai	1	1	1
Apprendisti	34	51	35
<b>Totale</b>	<b>624</b>	<b>646</b>	<b>624</b>

Il numero medio dei dipendenti nel trimestre è stato di 625 unità, in diminuzione di 23 risorse rispetto al medesimo trimestre di raffronto dell'anno 2017 (648 unità).

Categoria dipendenti	Media I Trim 2018	Media I Trim 2017	Media anno 2017
Dirigenti	19	20	20
Impiegati e quadri	570	575	573
Operai	1	1	1
Apprendisti	35	52	48
<b>Totale</b>	<b>625</b>	<b>648</b>	<b>642</b>

### 15. Eventi di rilievo successivi al 31 marzo 2018

Il 24 aprile 2018 CAD IT S.p.A. ha acquisito il 74,5% del capitale della società spagnola Desarrollo de Productos Informaticos S.A. (DPI).

Fondata nel 1991, con sede a Madrid, DPI è leader in Spagna nella fornitura di soluzioni software a circa 60 clienti Società Finanziarie. DPI ha concluso l'esercizio 2017 con ricavi pari a circa 3,45 milioni di euro, un utile netto pari a 0,37 milioni di euro e una Posizione finanziaria netta attiva pari a 1,54 milioni di euro.

Il controvalore dell'acquisto del 74,5% del capitale di DPI è pari a circa 3,8 milioni di euro di cui l'80% è stato disposto alla data di acquisizione, mentre il pagamento del rimanente 20% avverrà il 30 aprile 2020. Per fare fronte all'investimento CAD IT ha aperto un apposito finanziamento bancario di durata quinquennale.

Con questa operazione CAD IT rafforza la propria presenza nel settore del software per la finanza in Europa e conferma il forte interesse a svilupparsi nel mercato spagnolo. Questo accordo offre a CAD IT importanti opportunità di incremento dei ricavi grazie:

- alla forte presenza commerciale e tecnica di DPI in Spagna e Andorra;
- alla base clienti già esistente di DPI;
- ad opportunità di cross selling dei prodotti di DPI sui clienti di CAD IT;
- al rafforzamento della credibilità del brand di CAD IT sul mercato spagnolo.

Il 27 aprile 2018 l'assemblea degli azionisti di CAD IT S.p.A. ha approvato la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017 e ha deliberato di accantonare il risultato di esercizio a riserve disponibili di utili indivisi.

L'assemblea ha inoltre approvato la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 (disponibile sul sito internet della società), nominato il Consiglio di amministrazione, in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2018 ed il Collegio sindacale, in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2020, determinandone la remunerazione. I Curriculum Vitae di ciascun membro del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sono disponibili presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., nel meccanismo di stoccaggio autorizzato delle informazioni regolamentate "eMarket STORAGE" all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) e all'interno della sezione Investor Relations del sito internet di CAD IT.

Il 2 maggio 2018 il Consiglio di amministrazione ha conferito le deleghe di poteri agli amministratori, determinando i compensi degli amministratori esecutivi e ha costituito il Comitato Controllo e Rischi e quello per la Remunerazione e per le Proposte di Nomina.

Nella medesima data, il Consiglio di Amministrazione ha infine dato avvio al processo di fusione tra CAD IT S.p.A. e la sua controllante Quarantacinque S.p.A..

La prospettata fusione per incorporazione di CAD IT S.p.A. nella sua controllante Quarantacinque S.p.A., ove approvata, comporterà la revoca delle azioni di CAD IT S.p.A. dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e darà diritto - agli azionisti di CAD IT S.p.A. che non concorreranno alla sua approvazione - di esercitare il diritto di recesso di cui agli artt. 2437 e 2437-quinquies del codice civile. Il valore di liquidazione delle azioni, in relazione alle quali dovesse essere esercitato il diritto di recesso, è pari ad euro 4,84, valore corrispondente, ai sensi dall'art. 2437-ter, comma 3 del codice civile, alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni di CAD IT S.p.A. nei sei mesi che precedono la data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea.

L'assemblea straordinaria per l'approvazione del progetto di fusione per incorporazione di CAD IT S.p.A. nella sua controllante Quarantacinque S.p.A. è stata convocata per il 13 luglio 2018.

## **16. Evoluzione prevedibile della gestione**

Le strategie di sviluppo adottate per l'anno 2017, rivolte a soddisfare le priorità che le istituzioni finanziarie (banche, assicurazioni, fondi) devono fronteggiare, proseguiranno anche nel presente esercizio. 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 riguardano: le informative da rilasciare a seguito dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9, della Direttiva europea 2014/65/UE (MiFID II) ed il Regolamento n. 600/2014 (MiFIR) integrati da direttive e regolamenti delegati, la gestione dei piani individuali di risparmio (PIR), 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, Solvency II. Nuove normative, che potranno comportare attività di adeguamento ed aggiornamento e rilascio di software, sono inoltre il regolamento europeo GDPR relativo alla nuova tutela della privacy, la Securities Financing Transactions Regulation (SFTR), che dal 2019 introdurrà nuovi requisiti di trasparenza per le attività di prestito titoli, la Direttiva europea IDD (Insurance Distribution Directive) in materia di "Distribuzione Assicurativa".

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 significativa 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, 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, ed in particolare in quello spagnolo, la cui espansione potrà essere favorita dalla recente acquisizione nell'aprile 2018 del 74,5% della società spagnola Desarrollo de Productos Informaticos S.A. e dalla società collegata al 30% 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 sono dunque positive 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 al buon andamento del business anche per l'esercizio 2018.

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

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

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

Verona, 14 maggio 2018

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](mailto:caditgroup@caditgroup.com)  
[www.caditgroup.com](http://www.caditgroup.com)

