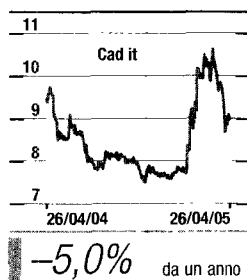


CAD IT

Nel 2004 Cad It ha evidenziato un netto miglioramento dei margini grazie a una maggiore efficienza operativa. Come si è detto il giro d'affari è sceso del 9,3%, attestandosi a 49,4 milioni; tale andamento è stato determinato dalla flessione dei ricavi relativi alla Divisione Banche (-8,6% a 45,6 milioni), che genera oltre il 92% del giro d'affari. Il gruppo è riuscito a contenere significativamente i costi operativi, passati da 16,4 a 13,9 milioni (-15%). In particolare sono diminuiti i costi per servizi (-24,3% a 9,1 milioni), rimborsi spese e trasferte. Per contro i costi relativi al personale del gruppo sono saliti da 28,2 a 29,5 milioni (+4,7%), in presenza di un numero di dipendenti passato da 628 a 652 unità (in seguito a nuove



netto è così salito da 1,8 a 2,4 milioni (+30,4%).

Distribuzione degli utili. Il dividendo 2004 è pari a 0,33 euro per azione, il 10% in più rispetto agli 0,3 euro dell'esercizio precedente. Data di pagamento 12/5. L'ammontare complessivo dei dividendi è pari a 2,96 milioni, corrispondente a un pay-out del 75,2% sull'utile civilistico, che è stato di 3,9 milioni.

Sintesi del bilancio consolidato Cad It

(migliaia di euro)	31/12/04	31/12/03
Fatturato	49.395	54.476
Ebitda (Mol)	11.245	10.094
Ebit (utile operativo)	7.236	5.813
Utile (perdita) netto	2.401	1.841
Cash flow	6.520	7.026
Capitale investito	48.210	44.889
Patrimonio netto compl.	53.477	53.909
Pos. finanziaria netta	11.048	13.789

L'assemblea degli azionisti di Cad It si è tenuta il 29 aprile

assunzioni), nonché del pagamento di aumenti contrattuali e premi incentivanti. Nonostante questo, il margine operativo lordo è salito dell'11,4%, passando da 10,1 a 11,2 milioni. Gli ammortamenti ed accantonamenti sono complessivamente risultati in leggera diminuzione (da 4,3 a 4 milioni) per la presenza di minori svalutazioni relative a crediti compresi nell'attivo circolante. L'utile operativo è così salito da 5,8 a 7,2 milioni (+24,5%). Il saldo della gestione finanziaria, pur rimanendo positivo, si è dimezzato da 0,6 a 0,3 milioni in presenza di una liquidità netta scesa da 13,8 a 11 milioni, a seguito del pagamento di dividendi a maggio 2004 per complessivi 2,7 milioni nonché dell'incremento degli investimenti in immobilizzazioni immateriali per circa 5,5 milioni. Va sottolineato che nell'esercizio 2004 il gruppo CAD IT ha modificato il criterio contabile relativo ai costi di sviluppo, i quali in precedenza venivano imputati al conto economico dell'esercizio in cui erano sostenuti ed ora sono stati capitalizzati e saranno ammortizzati in 5 anni a decorrere dal momento in cui il bene o la procedura software sarà disponibile per l'utilizzazione economica. Negativo, per 0,4 milioni, il saldo tra proventi e oneri straordinari; per quanto concerne gli oneri si tratta per lo più di mancato riconoscimento di agevolazioni fiscali conseguente alla modifica della normativa. L'utile ante imposte è comunque salito del 5%, passando da 6,8 a 7,1 milioni. Gli oneri fiscali sono aumentati (+20,7% a 4,3 milioni), ed anche il tax rate è salito dal 52,4% al 60,3% in considerazione della presenza di poste indeducibili (ammortamenti sul goodwill) per 1,2 milioni. Diminuisce però (da 1,4 a 0,4 milioni) la quota di utile di competenza di terzi, a seguito dell'acquisizione del controllo di Datafox e dell'intera partecipazione in Bit Groove (in precedenza controllata al 51%). L'utile

