



Bilancio al 31 Dicembre 2004

Indice

INDICE	2
LA MISSIONE.....	5
PROFILO E STRUTTURA DEL GRUPPO.....	5
<i>Eventi significativi dell'anno</i>	6
1. <i>Business Area Financial Solutions</i>	8
2. <i>Business Area Medical Solutions</i>	8
3. <i>Business Area Technologies & Solutions e Professional Services</i>	8
CORPORATE GOVERNANCE E INTERNAL DEALING.....	9
ORGANI SOCIALI	10
<i>Consigli di Amministrazione e Collegi Sindacali del Gruppo AISoftw@re (al 31 dicembre 2004)</i>	10
RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AISOFTW@RE.....	11
I MERCATI DI RIFERIMENTO E I RISULTATI COMMERCIALI DI GRUPPO	11
MERCATO DI RIFERIMENTO DELL' AREA FINANCIAL SOLUTIONS	14
<i>Overview</i>	14
<i>Offerta</i>	14
<i>Eventi salienti della gestione</i>	17
MERCATO DI RIFERIMENTO DELL' AREA MEDICAL SOLUTIONS.....	18
<i>Offerta</i>	19
<i>Posizionamento e Competitors</i>	19
<i>eventi salienti della gestione</i>	20
<i>Investimenti</i>	21
MERCATO DI RIFERIMENTO DELL' AREA TECHNOLOGIES & SOLUTIONS	22
<i>Offerta</i>	22
<i>Posizionamento e Competitors</i>	23
<i>Eventi salienti della gestione</i>	24
<i>Investimenti</i>	25
MERCATO DI RIFERIMENTO DELL' AREA PROFESSIONAL SERVICES	25
<i>Offerta</i>	26
<i>Posizionamento e Competitors</i>	26
<i>Eventi salienti della gestione</i>	27
CORPORATE STAFF	29
<i>Funzioni Corporate</i>	29
<i>Servizi Centralizzati</i>	29
STAGIONALITÀ	30
INVESTIMENTI.....	30
NUOVO CODICE PRIVACY	30
PERSONALE	31
RAPPORTI TRA IMPRESE DEL GRUPPO E CORRELATE	31
I DATI SIGNIFICATIVI DEL GRUPPO	32
EVENTI SUCCESSIVI AL 31/12/2004	34
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	38
<i>AIS - Business Unit Financial Solutions</i>	39
<i>Eta Beta S.r.l.</i>	39
<i>Aemedia S.r.l.</i>	39
<i>AIS Medical SOLUTIONS</i>	39
<i>AIS Technologies & Solutions</i>	40
<i>AIS Professional Services</i>	40
LE PROSPETTIVE DI SVILUPPO	40
BILANCIO CONSOLIDATO	41
GRUPPO AISOFTW@RE	41
GRUPPO AISOFTW@RE - STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2004	42
GRUPPO AISOFTW@RE - CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2004.....	45
GRUPPO AISOFTW@RE - RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2004.....	47
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2004.....	48
<i>Area di Consolidamento</i>	48
<i>Principi di Consolidamento</i>	49
<i>Criteri di valutazione</i>	49

1.	<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	49
2.	<i>Immobilizzazioni materiali</i>	50
3.	<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	51
4.	<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	51
5.	<i>Titoli</i>	51
6.	<i>Rimanenze</i>	51
7.	<i>Crediti e debiti</i>	51
8.	<i>Disponibilità Liquide</i>	51
9.	<i>Ratei e risconti</i>	51
10.	<i>Patrimonio netto</i>	52
11.	<i>Fondo per Rischi e Oneri</i>	52
12.	<i>Trattamento di Fine Rapporto per lavoro subordinato</i>	52
13.	<i>Imposte sul reddito</i>	52
14.	<i>Ricavi, proventi costi ed oneri</i>	52
15.	<i>Contributi in conto esercizio</i>	52
	INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	53
B.	<i>IMMOBILIZZAZIONI</i>	53
C.	<i>ATTIVO CIRCOLANTE</i>	57
D.	<i>RATEI E RISCONTI ATTIVI</i>	61
A.	<i>PATRIMONIO NETTO</i>	62
B.	<i>FONDI PER RISCHI E ONERI</i>	65
C.	<i>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</i>	66
D.	<i>DEBITI</i>	67
E.	<i>RATEI E RISCONTI PASSIVI</i>	69
	<i>CONTI D'ORDINE</i>	69
	INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	71
A.	<i>VALORE DELLA PRODUZIONE</i>	71
B.	<i>COSTI DELLA PRODUZIONE</i>	73
C.	<i>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>	76
D.	<i>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</i>	77
E.	<i>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</i>	78
	AISOFTW@RE S.P.A.	80
	RELAZIONE SULLA GESTIONE AISOFTW@RE S.P.A.	81
	CORPORATE STAFF	81
	I DATI SIGNIFICATIVI	81
	AZIONI PROPRIE	82
	AZIONI DI AISOFTW@RE DETENUTE DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE DAI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE E DAL DIRETTORE GENERALE	82
	RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO E CORRELATE	83
	EVENTI SUCCESSIVI AL 31/12/2004	83
	AISOFTW@RE S.P.A. - STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2004	84
	AISOFTW@RE - CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2004	87
	AISOFTW@RE - RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2004	89
	NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AISOFTW@RE S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2004	90
	CRITERI DI VALUTAZIONE	90
1.	<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	90
2.	<i>Immobilizzazioni materiali</i>	91
3.	<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	92
4.	<i>Crediti e debiti</i>	92
5.	<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	92
6.	<i>Ratei e risconti</i>	92
7.	<i>Patrimonio netto</i>	92
8.	<i>Fondo per Rischi e Oneri</i>	92
9.	<i>Trattamento di Fine Rapporto per lavoro subordinato</i>	92
10.	<i>Imposte sul reddito</i>	92
11.	<i>Ricavi, proventi costi ed oneri</i>	93
12.	<i>Contributi in conto esercizio</i>	93
	INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	94
B.	<i>IMMOBILIZZAZIONI</i>	94
C.	<i>ATTIVO CIRCOLANTE</i>	97

D.	RATEI E RISCONTI ATTIVI.....	101
A.	PATRIMONIO NETTO	102
B	FONDI PER RISCHI E ONERI	105
C.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO.....	106
D.	DEBITI.....	106
E.	RATEI E RISCONTI PASSIVI.....	109
	CONTI D'ORDINE	109
	INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	110
A.	VALORE DELLA PRODUZIONE	110
B.	COSTI Della PRODUZIONE	111
C.	PROVENTI E ONERI FINANZIARI.....	114
D.	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIA	115
E.	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI.....	115
	GLOSSARIO TECNICO.....	117

La missione

La missione del Gruppo AISoftw@re è trasformare il know how ed il patrimonio informativo dei clienti in reale vantaggio competitivo.

Il Gruppo AISoftw@re ha da sempre sviluppato soluzioni di elaborazione dell'informazione, dei dati e della conoscenza utilizzando tecnologie sofisticate idonee a soddisfare, di volta in volta, le esigenze sempre più complesse provenienti dai mercati verticali di riferimento.

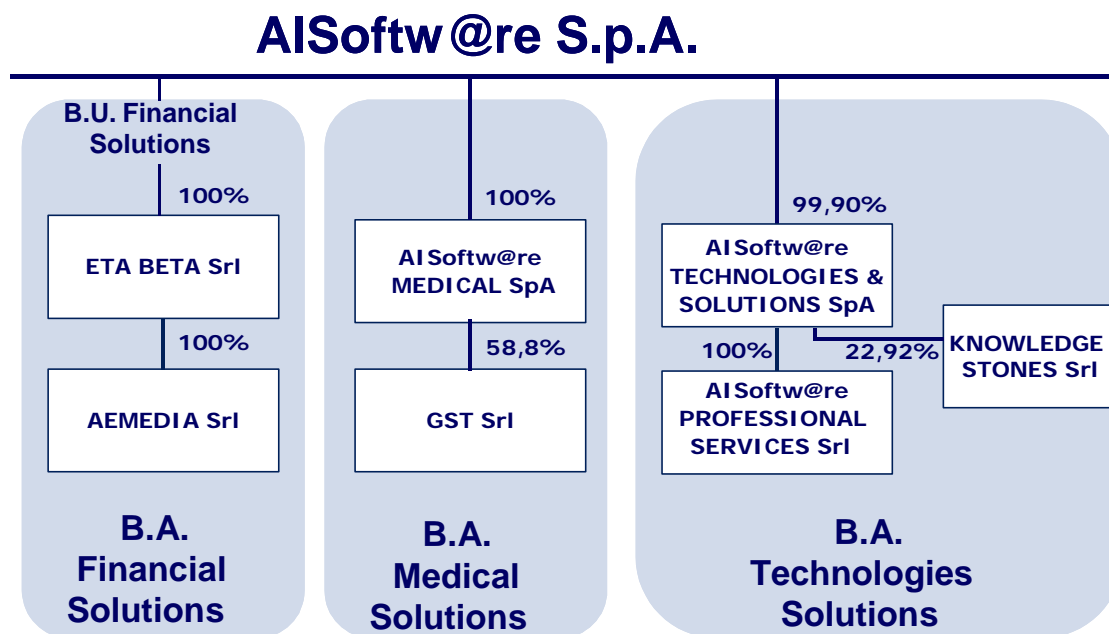
Profilo e struttura del Gruppo

AISoftw@re S.p.A. è uno dei gruppi italiani più attivi nella progettazione e nello sviluppo di tecnologie software ad alto contenuto di innovazione destinate ai mercati verticali, financial, medical imaging e orizzontali per progetti di integrazione ad elevato contenuto tecnologico.

Le tre linee di business dell'area industriale fanno capo ad altrettante strutture dedicate:

- **Business Area Financial Solutions:** prodotti e servizi per il mercato bancario/finanziario
- **Business Area Medical Solutions:** sistemi informativi dipartimentali, soluzioni di imaging digitale e archiviazione, riconoscimento vocale e firma elettronica.
- **Business Area Technologies & Solutions e Professional Services:** sviluppo di soluzioni complete, dalla creazione alla gestione, di Enterprise Information Portal utilizzando applicazioni proprie nel campo del knowledge management e del knowledge discovery oppure prodotti di terzi, come nel caso degli strumenti legati all'area middleware, object-orientation, discovery e business intelligence.

La **struttura societaria operativa** del Gruppo al 31/12/2004 risultava così costituita:



Per il **Gruppo AISoftw@re**, dal punto di vista **organizzativo**, il 2004 ha rappresentato l'anno della realizzazione dei piani di sviluppo volti a rafforzare la presenza sul mercato del Gruppo nelle aree di Business strategiche (bancario, medicale, sviluppo progetti tecnologici avanzati, servizi professionali) raggruppando in 3 unità specializzate le attività dedicate alle rispettive linee di business.

EVENTI SIGNIFICATIVI DELL'ANNO

In data **29 gennaio 2004**, Gruppo Soluzioni Tecnologiche (GST), Società del Gruppo AISoftware, e Philips Speech Processing (PSP) hanno raggiunto un accordo per la distribuzione in Italia della tecnologia di riconoscimento vocale "SpeechMagic" nell'ambito del mercato delle applicazioni software per la radiologia. In base all'accordo quinquennale, GST e la sua struttura di distribuzione commerciale potrà vendere Speech Magic in esclusiva per il mercato radiologico italiano. GST proporrà Speech Magic come soluzione integrata sia con i propri prodotti applicativi che con quelli di partner e clienti.

Nel corso del **primo trimestre** AIS Medical S.p.A. ha rinnovato la propria offerta per il mercato medical imaging e ha lanciato **la nuova Suite Dicomware10 per la diagnostica per immagini e il teleconsulto**. La nuova Suite Dicomware10 consente, in particolare, di estendere la digitalizzazione delle immagini diagnostiche (radiologiche, cardiologiche, endoscopiche, ecc) anche a tutta l'altra documentazione clinica qualunque ne sia l'origine e la natura consentendo anche di catalogare e archiviare in modo ottimizzato e intelligente tutta la documentazione clinica rendendola fruibile ai centri specialistici, per ulteriori consulti medici, sia all'interno della struttura ospedaliera sia all'esterno tramite accessi controllati via Internet.

In data **30 aprile 2004**, l'Assemblea dei soci in seduta Straordinaria ha approvato una proposta di aumento di capitale sociale a pagamento, riservato agli azionisti della Società, per un importo totale, inclusivo di eventuale sovrapprezzo, non superiore a quattro milioni di Euro. In data 19/7/2004 sono stati definiti i dettagli dell'operazione con un rapporto di sottoscrizione di tre azioni nuove ogni otto azioni possedute al prezzo di 1,04 Euro. L'offerta in opzione, di un numero massimo di azioni pari a n. 3.842.448, è iniziata in data 26 luglio 2004. In data 10 settembre 2004 si è concluso il periodo di Offerta e sono state sottoscritte complessivamente n. 3.307.110 nuove azioni ordinarie AISoftw@re pari all'86,07% del totale delle azioni offerte. L'aumento di capitale non è stato assistito da un Consorzio di Garanzia. I diritti rimasti inoperti, pari a n. 1.427.568 e validi per sottoscrivere complessive n. 535.338 nuove azioni ordinarie AISoftw@re, sono stati offerti in Borsa nelle riunioni del 27, 28, 29, 30 settembre e 1 ottobre 2004.

Al termine dell'operazione sono risultate sottoscritte n. 3.842.433 azioni, pari al 100% di quelle offerte, corrispondenti ad un controvalore totale dell'Offerta di Euro 3.996.130,32 di cui 1.998.065,16 di valore nominale e 1.998.065,16 a riserva sovrapprezzo azioni.

Il nuovo capitale sociale di AISoftw@re è quindi pari a Euro 7.326.262,32 rappresentato da n. 14.088.966 azioni ordinarie complessive di cui il presidente Francesco Gardin detiene circa il 22,16%.

In data **30 aprile 2004** il Dott. Alessandro Malacart per motivi strettamente personali ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Amministratore Delegato e consigliere di AISoftw@re S.p.A. In data 30 settembre 2004 AISoftw@re S.p.A. ha nominando Consigliere il Dott. Mario Ferrario, il quale era già operativo all'interno del Gruppo AISoftw@re con l'incarico di direttore Corporate Business Planning di AISoftw@re S.p.A. e come consigliere nelle società controllate da AISoftw@re.

Nel corso del **secondo trimestre** il management ha avviato un progetto di razionalizzazione dell'area di business operante nei servizi professionali (AISoftw@re Professional Services.) che prevede la focalizzazione dell'attività commerciale sui servizi specialistici ad alto contenuto tecnologico con l'abbandono del segmento dei servizi professionali generici e con il conseguenziale miglioramento della marginalità.

In data **7 Settembre 2004** il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A ha deliberato la firma di un accordo per l'avvio formale di verifica con la società ACS S.p.A., per la predisposizione di un piano industriale congiunto di sviluppo internazionale da sottoporre ai rispettivi Consigli.

Le parti avevano da tempo in esame una iniziativa imprenditoriale congiunta a livello internazionale nel settore delle tecnologie informatiche innovative per l'analisi in tempo reale delle immagini per il mercato delle apparecchiature sanitarie di diagnostica e di supporto agli interventi di chirurgia laser.

L'orientamento del Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re, a valle della verifica positiva del piano industriale che dovrà essere predisposto, è quello di proporre un'aggregazione societaria al CDA di ACS.

L'Assemblea Straordinaria dei soci del **27 settembre 2004** ha approvato le modifiche dello statuto relative agli articoli 3-7-8-9-10-14-18-23 in adeguamento al decreto legislativo n. 6 del 17 gennaio 2003 e successive modifiche. Sempre in tale data è entrato a far parte dell'organico di AISoftw@re S.p.A. il Dott. Alessandro Clementi, con la carica di Direttore Centrale con delega alla Finanza, Amministrazione, Personale, Acquisti, Sistemi Informativi ed Organizzazione.

In data **10 Novembre 2004** è stato sottoscritto un accordo quadro tra AISoftw@re S.p.A. e Abaco Software & Consulting S.p.A. (già deliberato in data 8 Novembre dai rispettivi Consigli di Amministrazione) per un progetto di fusione delle due società approvando un piano industriale congiunto e dando mandato di predisporre quanto prima il progetto definitivo. La successiva approvazione e la conseguente convocazione delle assemblee per la fusione è soggetta all'esito positivo della due diligence e alla conclusione delle trattative in essere con primarie istituzioni finanziarie per la messa a disposizione della finanza di equity a sostegno del piano industriale congiunto.

E' previsto che l'operazione avvenga attraverso l'incorporazione in AISoftw@re di parte delle attività della società Abaco Software & Consulting; AISoftw@re manterrà la qualità di entità quotata in Borsa Italiana.

La scelta dell'aggregazione nasce da un disegno strategico congiunto finalizzato al raggiungimento di una dimensione tale da qualificarsi tra i primi player del mercato nazionale nel settore software e servizi IT, sfruttando sinergie e complementarietà dei rispettivi mercati di riferimento.

Le due società ritengono che il nuovo Gruppo risultante dalla aggregazione rappresenti la base per un ulteriore sviluppo anche mediante successive aggregazioni che dovranno portare la Società risultante a svolgere un ruolo di riferimento tra i primi dieci gruppi italiani del settore IT in Italia entro i prossimi tre anni.

L'operazione di fusione con Abaco e' in corso di completamento. Per gli aggiornamenti si rimanda al paragrafo "Eventi successivi al 31/12/2004".

In data 10 dicembre 2004, è stato emesso il Lodo Arbitrale sulla controversia tra AISoftw@re Professional Services S.r.l. e I&T S.p.A. in Liquidazione, con il quale la stessa I&T viene condannata al pagamento di € 487.634,74 a cui si aggiungono gli interessi di mora e penalità; sono in corso le azioni per rendere esecutiva l'ordinanza del Collegio Arbitrale, e per il recupero di ulteriori crediti che non erano oggetto del Lodo.

Aree di Business

Al 31/12/2004 le Aree di Business del Gruppo AISoftw@re era composta da:

- Business Area Financial Solutions
- Business Area Medical Solutions
- Business Area Technologies & Solutions e Professional Services

1. BUSINESS AREA FINANCIAL SOLUTIONS

La Business Area Financial Solutions di AISoftw@re S.p.A., è la struttura del Gruppo dedicata allo sviluppo e l'integrazione di tecnologie proprietarie per la gestione del portafoglio crediti e il supporto alle attività di trading negli Istituti bancari e finanziari, attraverso un approccio di tipo consulenziale volto all'analisi e alla gestione di tutti i processi aziendali connessi all'erogazione e al controllo del credito. In particolare l'offerta prevede:

- Soluzioni integrate per la gestione globale del rischio di credito mirate al supporto delle attività di valutazione, creazione, controllo e gestione del portafoglio crediti rivolte ai risk manager e alla Direzione Generale.
- Soluzioni integrate per la gestione dell'operatività finanziaria e il supporto alle attività di trading, mirate al supporto delle attività di valutazione, controllo e gestione del portafoglio finanziario rivolte agli operatori ed ai responsabili della sala di contrattazione.
- Soluzioni applicative e servizi nel settore Finanza-Front Office, nei servizi specialistici di Facility Management in particolare nel segmento delle Trading Room ad alto contenuto tecnologico.

La Business Area è costituita dalla Business Unit Financial Solutions di AISoftw@re S.p.A. e della società ETA Beta S.r.l. detenuta da AISoftw@re S.p.A. al 100%.

La Business Area Financial Solutions è operativa nelle sedi di Milano, Roma, Bologna e Vicenza.

2. BUSINESS AREA MEDICAL SOLUTIONS

AISoftw@re Medical Solutions S.p.A., posseduta interamente da AISoftw@re S.p.A., è una società focalizzata sullo sviluppo e la commercializzazione di software per l'integrazione dei processi clinico-diagnostici per le strutture ospedaliere pubbliche e private. La società è specializzata nello sviluppo di tecnologie per la gestione immagini, la diagnostica clinica, la gestione dei workflow dipartimentali, e dedicata all'integrazione di sistemi informativi di reparto.

AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. detiene, inoltre, il 58,8% di G.S.T. – Gruppo Soluzioni Tecnologiche s.r.l., società dedicata allo sviluppo di stazioni di refertazione vocale e firma digitale.

La Business Area è operativa nelle sedi di Milano, Trento, Vicenza e Roma.

3. BUSINESS AREA TECHNOLOGIES & SOLUTIONS E PROFESSIONAL SERVICES

AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A, posseduta per il 99,90% da AISoftw@re SpA, è la società del gruppo dedicata alla realizzazione e fornitura di progetti e prodotti IT ad alto valore aggiunto per i mercati della Difesa e Spazio, Servizi e Pubblica Amministrazione Locale e Centrale.

Team altamente specializzati offrono soluzioni e servizi negli ambiti relativi al Knowledge Management, Data Intelligence, Sicurezza Informatica, Realtime Systems ed E-Business.

Nel processo di realizzazione dei sistemi sono pienamente integrate le risorse e le competenze delle società partecipate AIS Professional Services, specializzata nella fornitura di risorse sistemiche ed applicative e di Knowledge Stones S.r.l. specializzata nello sviluppo di soluzioni di Content & Knowledge Management.

AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. detiene una quota del 100% nel capitale sociale di Farm Multimedia s.r.l. in liquidazione che non svolge alcuna attività.

AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. detiene il 100% di AISoftw@re Professional Services S.r.l., società specializzata nella fornitura di servizi professionali attraverso risorse altamente qualificate nello sviluppo di sistemi integrati in ambiente RDBMS e nello sviluppo di applicazioni Internet/Intranet e Data Warehouse .La Business Area è operativa nelle sedi di Avezzano (AQ), Roma e Milano.

Corporate Governance e Internal Dealing

In data 13/1/2004 è stata aggiornata la Corporate Governance del Gruppo che è disponibile integralmente sul sito www.ais.it nella sezione Investor Relations. In previsione della prossima Assemblea di Bilancio, prevista per il 26 aprile 2005 in prima convocazione, verrà rilasciato il documento aggiornato.

In data 13/1/2004 è stato aggiornato il Codice di Comportamento "internal dealing" che è integralmente disponibile sul sito www.ais.it nella sezione Investor Relations. Tra le informazioni rilevanti segnaliamo:

- Sono state considerate Persone Rilevanti nell'ambito della Società gli Amministratori (esecutivi, non esecutivi ed indipendenti), i Sindaci effettivi, il Responsabile Amministrazione e Contabilità; l'Investor Relations Manager; il Responsabile delle Risorse Umane, gli Amministratori e i Direttori Generali delle società controllate.
- Si considerano operazioni rilevanti:
 - a) ogni Operazione il cui ammontare, anche cumulato con le altre Operazioni, sia pari o superiore a € 50.000 (euro cinquantamila) nell'arco di un trimestre solare;
 - b) le operazioni significative il cui ammontare, anche cumulato con le altre operazioni compiute nel periodo di riferimento e non precedentemente comunicate, sia superiore a 250.000 euro per dichiarante.

E' fatto divieto alle Persone Rilevanti di compiere operazioni sugli strumenti finanziari elencati nel Codice di Comportamento nei seguenti periodi:

- il mese immediatamente precedente l'annuncio preliminare dei risultati trimestrali e annuali della Società o, qualora sia più breve, il periodo compreso tra la chiusura del corrispondente trimestre e il momento dell'annuncio;
- i quindici giorni immediatamente precedenti l'annuncio da parte della Società di informazioni *Price sensitive* di cui le Persone Rilevanti sono a conoscenza.

Il Consiglio di Amministrazione della Società si riserva la facoltà di vietare o limitare il compimento, da parte delle Persone Rilevanti, in altri periodi dell'anno, delle operazioni aventi ad oggetto gli strumenti finanziari elencati nel Codice di Comportamento.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva, inoltre la facoltà, in circostanze eccezionali, di autorizzare operazioni sugli strumenti finanziari in periodi in cui ciò sarebbe vietato secondo quanto descritto in precedenza.

Organi sociali

CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE E COLLEGI SINDACALI DEL GRUPPO AISOFTW@RE (AL 31 DICEMBRE 2004)

SOCIETA'	CONSIGLIERI	SINDACI
AISoftw@re S.p.A.	<ul style="list-style-type: none"> ■ Francesco Gardin (Presidente) ■ Alberto Agosta (Vice Presidente) ■ Giorgio De Porcellinis (Amministratore Delegato) ■ Mario Ferrario (Consigliere) ■ Giancarlo Russo Corvace (Consigliere indipendente) (*) ■ Roberto Colussi (Consigliere indipendente)(*) ■ Pierantonio Ciampicali (Consigliere indipendente)(*) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Renato Beltrami (Presidente) ■ Adriano Pellegrini (Sindaco) ■ Andrea Previati (Sindaco)
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	<ul style="list-style-type: none"> ■ Mario Ferrario (Presidente) ■ Guglielmo Ardenghi (Amministratore Delegato) ■ Giorgio De Porcellinis (Consigliere) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Renato Beltrami (Presidente) ■ Claudio Valerio (Sindaco) ■ Oscar Cosentini (Sindaco)
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	<ul style="list-style-type: none"> ■ Mario Ferrario (Presidente) ■ Lucio Sepede (Amministratore Delegato) ■ Giorgio De Porcellinis (Consigliere) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Renato Beltrami (Presidente) ■ Claudio Valerio (Sindaco) ■ Oscar Cosentini (Sindaco)
AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.	<ul style="list-style-type: none"> ■ Giorgio De Porcellinis (Presidente) ■ Giorgio Cioni (Amministratore Delegato) ■ Mario Ferrario (Consigliere) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Renato Beltrami (Presidente) ■ Andrea Previati (Sindaco) ■ Fabio Zorzi (Sindaco)
Farm Multimedia s.r.l. in liquidazione	In liquidazione: <ul style="list-style-type: none"> ■ Liquidatore : Gilberto Pucci 	
G.S.T. S.r.l.	<ul style="list-style-type: none"> ■ Paolo Stofella (Presidente) ■ Alessandro Tescari (Amministratore Delegato) ■ Mario Ferrario (Consigliere) ■ Francesco Guindani (Consigliere) ■ Roberto Postal (Consigliere) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Renato Beltrami (Presidente) ■ Pompeo Viganò (Sindaco) ■ Fabio Zorzi (Sindaco)
Eta Beta S.r.l.	<ul style="list-style-type: none"> ■ Carlo Torino (Presidente e Amministratore Delegato) ■ Giorgio De Porcellinis (Vice Presidente) ■ Mario Ferrario (Consigliere) ■ Roberta Gulden (Consigliere) ■ Stefano Biasiotti (Consigliere) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Renato Beltrami (Presidente) ■ Andrea Previati (Sindaco) ■ Pier Vincenzo Cristofori (Sindaco)
Aemedia S.r.l.	<ul style="list-style-type: none"> ■ Carlo Torino (Presidente) ■ Giorgio De Porcellinis (Consigliere) ■ Stefano Biasiotti (Consigliere) 	

* Consiglieri indipendenti ai sensi dell'articolo 3 del Codice di Autodisciplina adottato dalla Borsa Italiana (cd. "Codice Preda")

Il Consiglio di Amministrazione è investito di tutti i più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società senza eccezione alcuna con tutte le facoltà per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali. Può quindi contrarre ogni specie di obbligazione e compiere atto di disposizione patrimoniale senza limitazione di sorta, essendo di sua competenza tutto quanto per legge non sia espressamente riservato alle deliberazioni dell'Assemblea. (cfr. Corporate Governance).

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AISOFTW@RE

I mercati di riferimento e i risultati commerciali di Gruppo

Overview del mercato software e servizi

Le analisi di mercato concordano che l'andamento del mercato IT evidenzia ancora una volta dinamiche molto differenziate tra i principali settori, accomunati però da un calo generale nella crescita della spesa.

Il settore Ict, (Sirmi 2005) che nel 2004 è cresciuto del 3,5%, è caratterizzato da due dinamiche opposte: le Tlc che aumentano del 4,1% mentre l'It rimane ancora di poco negativa (-0,3%).

All'interno del mercato It (21,659 miliardi), l'hardware ha pesato per 8,031 miliardi (+2,8%), grazie soprattutto ai pc e nello specifico ai notebook, la cui vendita aumenta con lo stesso ritmo (+15%) sia presso il consumer che l'area business. Tra tutte le componenti dell'hardware, anche i dispositivi del networking stanno conoscendo crescite sostanziose a due cifre (+16%).

Il software, con un valore di 3,544 miliardi si è tenuto stabile a (+0,3%): all'interno del comparto, però, solo middleware e tool hanno avuto un trend decisamente positivo (4,5%). Permangono, invece, in un profondo rosso i servizi di sviluppo (-4,7%), a conferma che non solo i progetti non aumentano, ma che anche i prezzi continuano a scendere, a causa dell'aumento della competitività tra operatori, mentre i servizi di gestione si assestano su un -1,3%.

In ambito servizi, le componenti Asp più Web sono sostanzialmente stabili (+0,3%), meglio va invece per l'application management (+3%), mentre tutto il resto è negativo, compreso l'outsourcing (-0,7%).

Le Tlc, con un valore complessivo di 43,608 miliardi, sono cresciute nell'area delle comunicazioni fisse di un +1,1 (pari a 20,789 miliardi) e nelle mobili di un +7% (22,819 miliardi). In quest'ultimo comparto i servizi voce sono aumentati del 5% mentre quelli dati di ben il 34%.

Le comunicazioni a banda larga crescono e se sommiamo tutte le componenti della digital technology, troviamo un mercato sempre più vasto ed eterogeneo.

IL MERCATO IT IN ITALIA

Valori in M €	2003	Delta	2004	Delta	2005	Delta
Hardware	7.812	-4,0%	8.031	2,8%	8.292	3,2%
Software	3.533	-1,9%	3.544	0,3%	3.638	2,7%
Servizi di sviluppo	4.538	-8,8%	4.326	-4,7%	4.290	-0,8%
Servizi di gestione	5.834	0,7%	5.758	-1,3%	5.688	-1,2%
IT	21.717	-3,5%	21.659	-0,3%	21.908	1,1%

Fonte : Sirmi – ICT 2005

IL MERCATO IT IN ITALIA

Valori in M €	2002	2003	2004	2005E	2006E
Hardware	8.138	7.812	8.031	8.292	8.418
Software	3.603	3.533	3.544	3.638	3.735
Servizi	10.769	10.372	10.084	9.978	10.043

Fonte : Sirmi – ICT 2005

IL MERCATO IT - Prodotti software

















Valori in M €	2003	2004	2005E	04/03	05/04
Sistem Software	424	412	404	-2,8%	-2,0%
Sicurezza	449	486	525	8,4%	8,0%
Altro	751	767	785	2,2%	2,4%
Middleware e Tools	1.199	1.253	1.311	4,5%	4,6%
Gestionali, licenze e canoni	527	521	534	-1,1%	2,5%
ERP, licenze e canoni	280	287	309	2,6%	7,4%
CRM e Call center	106	97	102	-8,5%	4,8%
SCM e SFA	69	72	75	0,0%	1,0%
DW e Business Intelligence	3.603	3.533	3.544	4,3%	4,2%
CAD/CAM	146	145	144	-0,7%	0,7%
Office Automation	193	198	203	2,6%	2,5%
Altro	537	507	505	-5,6%	-0,3%
Software applicativo	1.910	1.879	1.924	-1,6%	2,4%
Software	3.533	3.544	3.638	0,3%	2,7%

Fonte : Sirmi – ICT 2005

Il Sistema Italia digitale continua, dunque, ad allargarsi, come pure le Tlc mobili, grazie al contributo del consumer che rappresenta il 75% del totale di quest'area di mercato. Anche per i prossimi anni, il settore dovrebbe conoscere trend positivi, in quanto le Tlc hanno la capacità di fare innovazione, anche nelle politiche di marketing, contrariamente all'It. Con l'arrivo del triple play (voce, banda larga, Tv e contenuti) le Tlc rappresentano il vero driver della convergenza.

Il Gruppo AISoftware offre soluzioni per differenti mercati verticali e progetti tecnologici per esigenze comuni ai diversi settori.

Qui di seguito sintetizziamo la copertura dei diversi mercati da parte delle società appartenenti al Gruppo.

	Banca-Finanza	Sanità	PA / Aerospazio	Industria/Servizi	TLC
					
					
					
					

Composizione dei ricavi per Aree di Business

Il risultato al 31/12/2004, a seguito delle ristrutturazioni avvenute e delle scelte di mercato effettuate così come descritte successivamente nel presente documento, evidenzia la seguente suddivisione dei ricavi (in Euro) aggregati per ogni Area di Business:

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	%
Area Financial Solutions	8.543.597	10.429.723	-18%
Area Medical Solutions	5.640.573	* 7.335.821	-23%
Area Technologies & Solutions	4.594.866	** 3.928.295	17%
Area Professional Services	4.116.283	6.271.417	-34%

* Comprende i ricavi del "settore tessile" ceduto nel corso del terzo trimestre 2003, pari a 650.000 Euro;

** Include i ricavi di 387.960 Euro della società Knowledge Stones che nel 2003 erano consolidati.

Mercato di riferimento dell'Area Financial Solutions

OVERVIEW

Il mercato bancario continua a risentire del processo di accorpamento degli Istituti bancari necessario per aumentare le dimensioni delle banche nazionali tali da contrastare l'ingresso sul mercato italiano di colossi finanziari stranieri.

Da una **ricerca ABI (Febbraio 2005)**, nell'ultimo ventennio il sistema bancario italiano, sulla scia di quanto avveniva in Europa, è stato attraversato da un'ondata di fusioni e acquisizioni peraltro ancora in corso. Ciò è dimostrato dal fatto che le cinque principali Istituzioni finanziarie detengono oggi oltre il 30% del totale delle attività. Il fenomeno spiega anche perché il consolidamento operativo e l'integrazione tra le realtà aziendali differenti costituiscano ancora una delle priorità per l'alta direzione di molte banche.

Inoltre, in controtendenza rispetto all'Europa, negli ultimi 6 anni in Italia la rete degli sportelli bancari è cresciuta del 16% mentre si registra contemporaneamente una riduzione della dimensione degli sportelli da 16,2 a 11,9 dipendenti in media.

Dal punto di vista dei servizi ICT, si denota una sempre maggiore attenzione alla definizione di livelli di servizio contrattuali dettagliati per servizio. Anche laddove non sono contrattualizzati, l'attenzione ai livelli di servizio è testimoniata dalla diffusa presenza di indicatori di performance del fornitore, soprattutto sui servizi con impatto sulla clientela. Negli anni 2001-2003 sono state attuate attente politiche di gestione dei costi esterni di elaborazione dati ed è cresciuto soprattutto l'ammontare allocato sull'acquisto di servizi da società strumentali di gruppo.

Le modalità prevalenti di fatturazione dei servizi esternalizzati sono a canone fisso o a consumo mentre sembrano essere ancora poco diffusi sistemi di fatturazione basati su driver di business (raccolta, impieghi) o per unità di prodotti (numero operazioni...). E' da notare anche che le banche risultano essere attente al grado di soddisfazione dei servizi erogati: infatti il 36,6% degli istituti effettua analisi di customer satisfaction per misurare il grado di soddisfazione degli utenti interni dei servizi erogati, indipendentemente dalla modalità di erogazione.

Le **banche**, quindi, pur confermandosi come i player a maggior volume di spesa IT, fanno registrare un notevole rallentamento, connesso essenzialmente con le politiche di razionalizzazione conseguenti al processo di integrazione e di fusione sopra analizzato.

Dalla ricerca ABI viene però anche rilevato che nel periodo 2004-2005 sono previsti investimenti IT per l'area "gestione del rischio". In particolare si prevede che il 5,9% del budget IT 2004-2005 delle banche sia per investimenti in tecnologie rivolte alla "gestione del Rischio" di cui il 27% è destinato a problematiche di rischio operativo (indicatori semplici BIA, Metodo Standard SA, Misurazione interna AMA) il 56% nel rischio di credito (Metodo standard o metodo rating interni), il 17% per il rischio di mercato.

OFFERTA

La struttura della Business Area Financial Solutions dispone di figure professionali differenziate, che le consentono di supportare in maniera efficiente ed efficace sia i progetti di avviamento delle proprie soluzioni applicative, sia la conduzione e la realizzazione di progetti complessi, anche con funzione di System Integrator.

Nell'ambito della Business Area esiste inoltre un gruppo di lavoro specializzato ad operare sulle tematiche del credito e della finanza in generale. Anche in quest'ambito, AISoftw@re è in grado di fornire, alle diverse problematiche, il supporto di volta in volta più appropriato, con figure di carattere prettamente tecnico (analisti, sistemisti, programmatori) oppure con consulenti in grado di interagire sulle diverse tematiche con gli esperti della Direzione Generale e della Direzione Organizzazione.

L'offerta integrata della Business Area Financial Solutions, è costituita da quattro linee di business rivolte al mercato bancario/finanziario.

Credit Management

AISoftw@re è attiva sulle problematiche della valutazione automatica del merito di credito, fin dagli ultimi anni '80 e, in quest'ambito, ha creato il **Global Credit Management**, un sistema integrato e modulare di Soluzioni applicative, mirate al supporto delle diverse attività di valutazione, creazione, controllo e gestione del portafoglio crediti di un istituto di credito.

In completa coerenza con i dettami di Basilea2, l'approccio metodologico che sottende al disegno di Global Credit Management vede il Rating come elemento centrale in tutti i processi che attengono alla gestione e creazione del portafoglio crediti. Il Rating, nelle sue diverse espressioni (o declinazioni o viste), diventa il garante della coerenza fra processi interni, commerciali e creditizi, nonché l'elemento principale di comunicazione fra Direzione Generale e Struttura operativa.

Tale approccio metodologico trova piena rispondenza e attuazione in una infrastruttura applicativa denominata Internal Rating System, condivisa dalle diverse soluzioni ricomprese in Global Credit Management, la quale consente la generazione di Internal Rating, su singoli soggetti economici e/o su specifiche operazioni di affidamento.

In particolare, l'offerta prevede Soluzioni specifiche per i diversi ambiti di attività:

- **Credit Risk Solution** a supporto dell'attività del Risk Manager: sono forniti in quest'ambito gli strumenti per pervenire alla segmentazione del portafoglio in classi di rating omogenee, per l'analisi della distribuzione delle classi di rating sul portafoglio crediti (e sui sottoportafogli definibili tramite una serie di variabili di aggregazione) ed, infine, per il calcolo del VaR secondo la metodologia attuariale di CreditRisk+
- **Internal Auditing Solution** a supporto delle funzioni preposte al Controllo Crediti; l'offerta di AISoftw@re supporta non solo la fase di segnalazione delle posizioni anomale ma anche quella successiva di intervento sulle stesse;
- **Credit Evaluation Solution** a supporto, nella fase d'istruttoria, della valutazione di una richiesta di affidamento e per la generazione del Rating di Controparte (Internal Rating) e di proposta
- **Marketing Solution** per decentrare a terze parti il processo d'erogazione credito, nell'ambito di transazioni B2B o B2C.

Le caratteristiche salienti dell'offerta sono l'integrabilità delle componenti, la modularità e scalabilità delle soluzioni.

Finance Applications

In ambito finanza AISoftw@re ha realizzato **Extended Financial Framework** una serie di strumenti per il trading ed il supporto decisionale delle dealing room delle istituzioni finanziarie, coprendo le esigenze tipiche del trading.

L'offerta si differenzia in soluzioni specifiche per il trading e per la filiale. A supporto delle attività di trading AISoftw@re ha realizzato:

- Soluzioni per il **middleware** in grado di fornire un insieme di strutture, metodologie e soluzioni dedicate all'acquisizione, gestione, distribuzione, ed infine integrazione delle informazioni provenienti dai mercati telematici (SIA, Reuters, ecc.);
- Soluzioni per il **front e middle office** soluzioni per la gestione delle attività di dealing da parte degli operatori delle sale di contrattazione e soluzioni a supporto delle diverse attività di valutazione, controllo e gestione del portafoglio finanziario.

Un'offerta complessiva a supporto delle attività di **Marketing** della filiale che permette alla direzione di eseguire un'analisi strategica della propria clientela, del suo comportamento d'acquisto nel medio-lungo termine e del suo grado di soddisfazione. La filiale potrà così eseguire delle attività mirate di customer satisfaction focalizzando la propria attenzione sulla clientela ritenuta strategica e quantificando il grado di relazione con la clientela stessa.

Facility Management e Outsourcing

La Business Area Financial Solutions offre soluzioni di Facility Management volte all'ottimizzazione e razionalizzazione degli oneri di gestione delle infrastrutture tecnologiche ed applicative.

L'offerta comprende:

- la pianificazione e progettazione dei servizi tecnici a supporto delle attività aziendali
- Skill professionali nelle diverse aree di intervento
- Tracking e monitoring delle attività attraverso l'impiego di sistemi automatizzati

Inoltre l'offerta di Facility Management prevede la gestione di Servizi in Outsourcing dell'Help Desk aziendale.

- Help Desk Tracking: Soluzione Web based per la gestione delle attività di un help desk e per la generazione ed utilizzazione di un knowledge data base
- Help Desk Management: Tool sviluppati per misurare la qualità di erogazione dei servizi in ambito outsourcing (UptimeSerTrack, FacilityMagTrack).

Site Engineering

La Business Area Financial Solution offre anche soluzioni di Site Engineering operando sia sugli aspetti di impiantistica, di centri elaborazioni dati e ambienti ad alta tecnologia sia sul design della postazione e degli ambienti di lavoro di istituzioni finanziarie. Particolare attenzione viene, inoltre, dedicata alle problematiche di continuità dei servizi e di disaster recovery.

L'offerta di soluzioni in ambito Site Engineering, è direttamente collegata alla ristrutturazione dei processi informatici e comprende:

- Impianti di sicurezza "safety" e "security"
- Progettazione di desk specifici per trading room
- Logistica quali lo studio di impianti tecnologici e sistemi di sicurezza, la progettazione esecutiva e direzione esecutiva per realizzare, chiavi in mano, trading room e centri di elaborazione dati.

Sistemi di Videocomunicazione

Gli operatori del settore finanziario hanno la necessità sempre crescente di scambiare contenuti informativi multimediali in modo rapido ed efficace, in contesti distribuiti. La risposta è rappresentata dai progetti di Visual Collaboration che consentono l'impiego simultaneo di dati, suoni ed immagini per creare un ambiente di comunicazione integrato e flessibile in relazione alle necessità dell'utente. In questo contesto si inseriscono i sistemi e gli apparati di comunicazione multimediale propriamente detti ed i sistemi di remotizzazione che consentono la fruizione di più fonti informative da una stessa postazione operativa.

L'offerta prevede in particolare:

- Soluzioni di remotizzazione e switching
- Sistemi di remotizzazione
- Keyboard/mouse switching
- Tastiere finanziarie Soluzioni di videocomunicazione
- Sistemi di videostreaming, videodistribution e videoconferenza

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Politica Commerciale e risultati

L'attività della Business Unit Financial Solutions, anche quest'anno si è svolta prevalentemente nell'ambito del credito, con particolare focus sui prodotti della suite Global Credit Management.

Per quanto attiene ai prodotti si evidenziano in particolare:

- il consolidarsi dell'attività nella fornitura di prodotti e servizi per il calcolo dell'Internal Rating: nel corso dell'anno l'impiego dei Modelli di Valutazione inclusi in RATING PLUS sono stati adottati o confermati in tre realtà bancarie;
- Nel corso del primo e secondo trimestre si è completato l'avvio della piattaforma Global Credit Management presso le sette banche della divisione New Europe del Gruppo Unicredito (Polonia, Rep. Ceca, Rep. Slovacca, Croazia, Bulgaria, Romania e Turchia).
- la realizzazione di una nuova linea di prodotti, comunque inquadrata nell'ambito del Global Credit Management, ma specificamente rivolta alle società factoring; la prima installazione è stata effettuata nel secondo trimestre; nel corso del quarto trimestre sono state avviate alcune trattative commerciali che dovrebbero concretizzarsi nel corso del 2005.
- la messa a punto di una versione della Pratica Elettronica di Fido in WEBSPIHERE, la piattaforma di IBM; la nuova applicazione è installata nel quarto trimestre presso una banca estera, del Gruppo Unicredito;
- l'acquisizione nel portafoglio clienti del gruppo CAPITALIA, con il quale è stato avviato a partire dal secondo trimestre un progetto nell'ambito del monitoraggio della posizioni in bonis.

Relativamente ai servizi è stata definita una nuova tipologia di offerta che prevede la fornitura di servizi di analisi e sviluppo, coadiuvati da attività di team management e consulenza funzionale che coprono le medesime tematiche nelle quali si collocano i prodotti.

L'attività commerciale è stata svolta da forza vendita diretta della Business Area e, per alcuni progetti, anche in sinergia con il personale commerciale della società AISoftw@re Technologies & Solutions.

Sebbene l'attività si sia focalizzata nell'ambito del Credito, l'area Finance continua ad operare, anche se con volumi ridotti. Nell'ultimo trimestre è stata rilasciata ed installata presso una SGR nazionale una nuova release del prodotto POWER CHANGE.

Le referenze consolidate denotano una concentrazione maggiore nel Nord Italia in Istituti prevalentemente di medio-grandi dimensioni. La composizione del parco clienti per dimensione rileva una concentrazione di referenze tra gli istituti primari tra i quali Unicredito, Capitalia, BNL e banche ordinarie quali Credito Emiliano e Banca Lombarda.

Composizione dei ricavi aggregati della Business Area

Nel corso del 2004 si è avviata una azione strategica a livello commerciale volta alla focalizzazione nell'offerta di soluzioni applicative e alla sostanziale riduzione delle attività di integrazione di sistemi di terze parti che rappresentano un business con una bassa marginalità.

Di conseguenza i **ricavi aggregati** dell'area sono in decrescita del 13% rispetto all'anno precedente.

Descrizione	31/12/03	31/12/04
B.U. Financial Solutions AISoftw@re	4.333.601	3.928.843
Eta Beta	6.096.122	4.614.754
Totale Area Financial Solutions	10.429.723	8.543.597

Tipologia Ricavi	31/12/03	31/12/04
Licenze d'uso	1.085.250	832.292
Manutenzione e Servizi	9.344.473	7.711.305
Totale Area Financial Solutions	10.429.723	8.543.597

Malgrado la riduzione dei ricavi, peraltro in linea con gli obiettivi, la marginalità è stata nettamente superiore all'esercizio 2003.

EBITDA	31/12/03	31/12/04	%
Area Financial Solutions	1.154.000	1.519.941	32%

L'**EBITDA positivo** si attesta a 1,520 Milioni di Euro migliorando del 31% rispetto a 1,154 Milioni di Euro dell'anno precedente.

L'**EBIT positivo** si attesta a 496.086 Euro con un netto miglioramento rispetto al risultato scorso anno (pari a 200.620 Euro).

Ricerca e Sviluppo

Gli **investimenti** nel corso dell'esercizio 2004 ammontano a 441 mila Euro dovuti principalmente ad aggiornamenti e nuove release delle soluzioni di pratica elettronica di fido nell'ambito del factoring ("Factoring" e "Fidigest").

Mercato di riferimento dell'Area Medical Solutions

Nel mercato PACS si prevede nei prossimi anni la forte crescita di sistemi di tipo Enterprise, cioè multidisciplinari e multipresidio. AIS Medical ha già realizzato progetti con queste caratteristiche, a conferma del corretto posizionamento dei propri prodotti e della validità degli investimenti sostenuti.

Nel mercato PACS Professional Services si prevede nei prossimi anni la forte crescita di servizi di project management, formazione e supporto, contestualmente a una crescita più contenuta di servizi di system integration. Anche in questo caso, AIS Medical dispone di risorse con i profili adeguati per seguire l'evoluzione del mercato.

In entrambi i mercati sono considerati driver di crescita le partnership tra aziende multinazionali del settore e aziende locali con forte know-how, sia tecnologico, sia di mercato, e alta flessibilità.

OFFERTA

L'offerta di AIS Medical è rappresentata da un insieme di sistemi software che costituisce una piattaforma di integrazione dei processi clinico diagnostici per le strutture ospedaliere pubbliche e private con distribuzione dei dati in ambiente Intranet/Internet.

In particolare, i prodotti che compongono la piattaforma sono:

- **MedStation:** sistema di visualizzazione delle immagini diagnostiche su postazioni ad alte prestazioni;
- **MedWeb:** sistema per la pubblicazione di immagini e referti su reti Intranet ed Internet;
- **MedRis:** sistema informativo radiologico;
- **DicomWare:** sistema integrato per l'acquisizione di immagini da diverse modalità diagnostiche e archiviazione su supporti ottici delle immagini radiologiche, in conformità con gli standard DICOM e AIPA;
- **ClinicalSphere:** soluzione integrata di gestione di dati e immagini per la cardiologia, la ginecologia e ostetricia e la gastroenterologia;
- **Phonema Med:** sistema di refertazione vocale, prodotto dalla società controllata GST e proposto da AIS Medical come complemento di MedStation.
- **TeleradFlow:** sistema evoluto di teleradiologia con gestione del flusso di dati e immagini;
- **BatchBurn:** basato su un robot di masterizzazione e serigrafia di CD e DVD, viene utilizzato per l'archiviazione legale di immagini o per la consegna degli esami ai pazienti su media ottici;
- **ClinicalSphere XA:** sviluppato in collaborazione con il prestigioso Istituto Clinico Humanitas di Milano, è un sistema software specializzato nella refertazione di esami angiografici.

Si segnala infine che AIS Medical dispone oggi di un efficiente **servizio di manutenzione e assistenza** post vendita con caratteristiche adeguate alle esigenze del mercato quali, ad esempio, la reperibilità costante di personale qualificato anche in orario notturno e festivo. Il servizio eroga numerosi contratti di manutenzione e produce circa il 15% del fatturato complessivo dell'azienda.

POSIZIONAMENTO E COMPETITORS

I concorrenti di AIS Medical si possono attualmente classificare in due categorie:

- le società multinazionali produttrici di apparecchiature diagnostiche (Siemens, General Electric, Philips, Toshiba) e fornitrici di pellicole e di sistemi di stampa (Agfa, Fuji, Kodak);
- alcune società di software italiane (Ebit, Teinos, Dianoema).

Le multinazionali dispongono ormai tutte di sistemi software completi e concorrenziali e di ben strutturate organizzazioni per la fornitura di servizi professionali. Pluridecennali e quindi consolidate consuetudini commerciali nel mondo della radiologia italiana rendono inoltre queste aziende ben presenti su molti clienti, e sempre attive nelle gare di appalto pubbliche di grosse dimensioni. La loro scarsa flessibilità commerciale e, soprattutto, la difficoltà di integrazione e personalizzazione di sistemi software provenienti da gruppi di sviluppo situati all'estero, rendono comunque ampio spazio all'inserimento degli operatori nazionali di nicchia e riconosciuti sul mercato per i loro qualificati servizi post vendita.

Per quanto riguarda la seconda categoria di concorrenti (le società di software italiane impegnate sul fronte dei sistemi di imaging diagnostico), AIS Medical ha consolidato anche nel 2004 la sua leadership, conquistata e mantenuta grazie al vantaggio competitivo derivante dalla sua ormai decennale presenza attiva sul mercato.

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Politica commerciale e risultati

Il 2004 ha rappresentato per AIS Medical il consolidamento della politica commerciale, già avviata nell'esercizio 2003, tendente ad affermare i prodotti e i servizi anche e soprattutto mediante vendite dirette o derivanti da canali distributivi alternativi.

Composizione dei ricavi aggregati della Business Area

Analizzando le singole tipologie dei ricavi, risulta particolarmente significativa **la crescita dei servizi**, dovuta, oltre che al generale aumento dei risultati commerciali, alla realizzazione di progetti ad alto contenuto di integrazioni e personalizzazioni.

Al 31/12/2004 AISoftw@re Medical conta oltre 150 clienti tra strutture pubbliche e private sia in Italia che all'estero.

Il primo trimestre 2004 è stato caratterizzato dall'impegno delle risorse tecniche nella realizzazione della nuova Suite Dicomware 10 che consente di proporre le nuove funzionalità anche agli oltre 150 Istituti ospedalieri che già utilizzano con soddisfazione le soluzioni applicative precedenti. L'intensa attività commerciale e di marketing per il lancio della nuova Suite ha consentito di acquisire nel corso del secondo trimestre 6 nuove referenze in aziende ospedaliere pubbliche e private.

Nel corso del secondo trimestre è stata realizzata la rete per il teleconsulto interprovinciale che fa riferimento all'azienda ospedaliera di Padova ed è proseguita l'attività commerciale nel mercato tedesco con nuove installazioni.

Inoltre, nel corso del terzo trimestre è stato consolidato il rapporto con il Gruppo Techosp, estendendo anche alle Cliniche Gavazzeni di Bergamo la fornitura di soluzioni per la gestione di immagini digitali medicali, già in produzione presso l'Istituto Clinico Humanitas di Milano.

Nel corso del quarto trimestre si è concluso lo sviluppo del nuovo sistema di gestione elettronica delle cartelle cliniche realizzato in collaborazione con l'Istituto Clinico Humanitas di Milano.

Tra i progetti significativi realizzati nell'ultimo trimestre dell'anno, si segnala il Policlinico Casilino di Roma e le attività implementazione della soluzione Dicomware10 presso il Gruppo Villa Maria.

Descrizione	31/12/03	31/12/04
AIS Medical	* 6.215.912	4.227.674
GST	1.119.909	1.412.899
Totale Area Medical Solutions	7.335.821	5.640.573

* Comprende i ricavi del "settore tessile" ceduto nel corso del 3° trimestre 2003, pari a Euro 650.000;

Tipologia Ricavi	31/12/03	31/12/04
Licenze d'uso	1.626.851	1.550.800
Manutenzione e Servizi	3.277.572	2.300.473
Hardware	2.431.398	1.789.300
Totale Area Medical Solutions	7.335.821	5.640.573

I **ricavi aggregati** dell'area sono stati nel 2004 pari a 5,6 Milioni di Euro in cui il contributo di GST è stato pari a circa 1,4 Milioni di Euro.

EBITDA	31/12/03	31/12/04	%
Area Medical Solutions	433.822	700.373	61%

L'**EBITDA positivo** si attesta a circa 700 Mila Euro migliorando nettamente rispetto al risultato dell'anno precedente (434 Mila Euro nel 2003).

L'**EBIT** si attesta a fine anno ad un valore di circa -176 Mila Euro con un significativo miglioramento rispetto al valore negativo del 2003 (-543 Mila Euro).

INVESTIMENTI MARKETING

Nel corso del 2003, AIS Medical ha partecipato, come espositore, a otto eventi:

- marzo - Vienna - ECR2003 (Convegno Europeo di Radiologia)
- maggio - Palermo - Convegno Nazionale della Sezione Radiologia Informatica della SIRM

Inoltre, nel corso del secondo trimestre, sono state realizzate attività di comunicazione (conferenza stampa) e marketing diretto per il lancio della nuova Suite Dicomware10 e per il decennale di storia e di presenzai sul mercato medical imaging della Società.

INVESTIMENTI

Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti interni netti per lo sviluppo di nuove tecnologie per un importo pari a 730 Mila Euro in AIS Medical Solutions e pari a 59 Mila Euro in GST.

Mercato di riferimento dell'area Technologies & Solutions

OFFERTA

AISoftw@re Technologies & Solutions offre soluzioni e servizi IT ad alto valore aggiunto negli ambiti relativi al Knowledge Management, Data Intelligence, Sicurezza Informatica, Realtime Systems ed E-Business.

In particolare AISoftw@re Technologies & Solutions, operando secondo le **norme della serie UNI EN ISO 9000** e MIL-STD-2167/A, offre:

- consulenza, soluzioni e servizi per il Knowledge Management e Data Intelligence (supporto alle decisioni strategiche, analisi direzionali, scoperta di frodi e profiling dei clienti e dei fornitori);
- soluzioni per la protezione e la condivisione di informazioni sensibili tra unità organizzative, imprese e clienti distribuiti geograficamente (caveau elettronico), ed integrazione di tecnologie per garantire alti livelli di sicurezza nelle aree networking, messaggistica e gestione documentale;
- soluzioni e-business relative ad Enterprise Portal, CRM, Enterprise Application Integration (EAI), realizzazione di progetti applicativi nei quali le regole di business sono separate dal codice applicativo, sistemi di auto-valutazione delle soft skill e di formazione ed addestramento a distanza;
- progettazione e sviluppo di sistemi di comando e controllo, ambienti grafici e visuali, embedded systems.

Nel processo di realizzazione dei sistemi sono pienamente integrate le risorse e le competenze delle società partecipate AIS Professional Services S.r.l. specializzata nella fornitura di risorse sistemistiche ed applicative e di Knowledge Stones S.r.l. specializzata nello sviluppo di soluzioni di Content & Knowledge Management.

Knowledge Management e Data Intelligence

AISoftw@re Technologies & Solutions propone soluzioni per la gestione di patrimoni documentali di tipo testuale, basate su prodotto DeepKnowledge realizzato dalla partecipata Knowledge Stones specializzata nello sviluppo di soluzioni avanzate per il Knowledge e Content Management.

DeepKnowledge (DK) è la soluzione tecnologica per l'elaborazione avanzata delle informazioni testuali non strutturate basata sulla comprensione del linguaggio naturale scritto (Natural Language Processing, NLP), frutto di una lunga collaborazione con il mondo accademico italiano ed internazionale e delle numerose esperienze progettuali condotte sul campo con i propri clienti.

DK è una soluzione facilmente integrabile con tutte le piattaforme commerciali di Knowledge Management quali ad esempio Autonomy, Hummingbird, eGain, aumentando notevolmente il grado di precisione, la velocità e la facilità d'uso delle soluzioni che diventano capaci di fornire risultati immediatamente utilizzabili, sulla base di frasi e concetti espressi a testo libero.

Per quanto riguarda la Data Intelligence, le soluzioni fornite da AISoftw@re Technologies & Solutions sono finalizzate all'ottenimento di informazioni aziendali attraverso l'organizzazione, gestione e analisi dei dati disponibili. Le soluzioni vengono costruite attraverso consulenze di tipo direzionale, realizzazione di data warehouse e/o data mart, il data mining e la reportistica. Le soluzioni comprendono l'utilizzo di software di terze parti quali Business Objects e altri software standard di mercato.

Sicurezza Informatica

L'offerta sulla sicurezza informatica si focalizza sulla protezione e la condivisione di informazioni sensibili tra unità organizzative, imprese e clienti distribuiti geograficamente (implementando dal punto di vista

informatico il concetto di “caveau elettronico”), ed integrazione di tecnologie per garantire alti livelli di sicurezza nelle aree networking, messaggistica e gestione documentale.

E-Business

AISoftw@re Technologies & Solutions possiede una lunga esperienza nella progettazione di applicazioni complesse per la creazione e la gestione delle relazioni online tra aziende, clienti, partner e fornitori, maturata soprattutto su prodotti Sonic, ILOG e Iona.

In particolare AISoftw@re Technologies & Solutions è in grado di offrire soluzioni progettuali in molteplici ambiti fra i quali: Business Process Management (BPM), Enterprise Application Integration (EAI), Enterprise Portal, CRM.

Inoltre buone esperienze sono state effettuate nella realizzazione di sistemi di auto-valutazione delle soft skill e di formazione ed addestramento a distanza.

Realtime Systems

AISoftw@re Technologies & Solutions opera in tale ambito dal 1985, sia a livello nazionale che internazionale, e può vantare consolidate competenze nella realizzazione di software di sistema, sistemi di comando e controllo, sistemi embedded, Graphical User Interface (GUI) complesse, networking e prototyping di sistemi complessi per le aziende che operano nel settore dell'industria, ed in particolar modo per la difesa e l'aerospazio.

In tale ambito vengono promosse e supportate soluzioni basate su uno dei più diffusi software nel mercato rivolto alla rappresentazione di eventi: Ilog Views di cui AISoftw@re Technologies & Solutions è rivenditore in Italia.

POSIZIONAMENTO E COMPETITORS

AISoftw@re Technologies & Solutions è presente in alcune nicchie di mercato con soluzioni tecnologiche specializzate e relativamente avanzate.

Nelle soluzioni di knowledge management, il fattore distintivo rispetto alla gran parte dei concorrenti è costituito dall'offerta relativa alle applicazioni per l'elaborazione del linguaggio naturale (in italiano ed inglese). Tale approccio, ad oggi con una ridottissima concorrenza, consente di integrare la nostra offerta con i principali prodotti di mercato, dando un forte valore aggiunto al cliente. Il mercato inizia ad essere ricettivo anche se tale approccio viene fortemente osteggiato dai fornitori di prodotti “general purpose”.

Nelle sicurezza dei documenti digitali, l'offerta della società, realizzata con prodotti CyberArk ed implementabile in tempi brevi ed a costi bassi, non ha una concorrenza diretta in quanto le alternative non sono basate su prodotti ma su soluzioni ad hoc (complesse e costose configurazioni dei singoli sistemi che contribuiscono alla gestione della sicurezza aziendale). Esiste ad oggi una buona disponibilità da parte dei clienti con l'eccezione dei pochi che hanno già risolto il problema sviluppando soluzioni ad hoc.

Nella realizzazione di sistemi in tempo reale, l'offerta di AIS Technologies & Solutions è apprezzata e consolidata anche se legata sostanzialmente ad un solo grande cliente (Finmeccanica).

Nel corso del 2004 Finmeccanica ha, tuttavia, concentrato con successo, a livello mondiale, le sue attività nel mercato della difesa e dello spazio, inclusi l'elettronica e l'informatica che sono di competenza di AMS che direttamente e tramite il Consorzio Start S.p.A. rappresenta il principale cliente di AIS Technologies & Solutions. Il Consorzio Start S.p.A., costituito nel 2002, e partecipato a maggioranza da Finmeccanica tramite la partecipazione di SSI e da altre società specializzate quali TRS, Chorus e Next, si avvale della collaborazione di altre imprese informatiche del settore quali la nostra e complessivamente può contare su un organico di circa 800 persone. A seguito delle scelte strategiche di Finmeccanica, il Consorzio Start si trova oggi ad essere uno dei più importanti operatori non solo per le forniture a Finmeccanica ma anche per la partecipazione a gare nazionali ed internazionali. Per tale motivo AISoftw@re Technologies & Solutions ha sviluppato con Il Consorzio Start rapporti operativi molto stretti, entrando a far parte a pieno titolo dei suoi centri di competenza, avviando le attività per l'adozione del Capability Maturity Model (CMM)

definito dal Software Engineering Institute della Carnegie Mellon University ed attivando tutte le iniziative per diventare, nel corso del 2005, socio del consorzio stesso,.

Nell'E-Business la nostra offerta vanta esperienze significative e tecnologicamente avanzate soprattutto nell'ambito dell'Enterprise Application Integration (EAI) su tecnologie più consolidate quali CORBA in uso soprattutto nella difesa e nel controllo del traffico aereo e su nuove tecnologie quali ad esempio i Web Services ed i prodotti di Sonic con cui abbiamo un accordo di distribuzione. Inoltre abbiamo avviato un importante progetto per entrare nel business della logistica specificatamente per le PMI.

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Politica commerciale e risultati

Le attività commerciali di AISoftw@re Technologies & Solutions nell'esercizio 2004 hanno conseguito risultati concreti (sia nella vendita di prodotti che di consulenza) nel mercato Spazio e Difesa, nella vendita di soluzioni di sicurezza basate sul caveau elettronico e nella vendita di soluzioni per il knowledge management.

È stata avviata un'azione di ristrutturazione della forza vendita, riducendo il numero di addetti e creando sinergie strategiche ed operative con le altre società del gruppo.

Nel mercato della difesa e dello spazio sono state consolidate le nostre posizioni, fornendo la nostra consulenza specialistica e le nostre soluzioni oltre che a Finmeccanica (anche attraverso il Consorzio Start) anche ad altre importanti aziende del settore quali ad esempio Datamat e Vitrociset. Il successo di Finmeccanica nel mercato mondiale della difesa e dello spazio e la buona collaborazione che si sta sviluppando con il Consorzio Start (che potrebbe nell'anno formalizzarsi con un nostro ingresso nell'azionariato) consentono di prevedere anche per il futuro buone prospettive in questo settore.

Nel knowledge management e nell'elaborazione del linguaggio naturale è stata ampliata la collaborazione con ABI, con Consob e con EUSC (ente satellitare europeo con sede a Madrid) e sono stati avviati importanti progetti con Poste Italiane e con Banca Popolare di Milano per le attività anti-phishing, mentre altri importanti trattative con amministrazioni pubbliche e con imprese private sono in stato avanzato.

Nella sicurezza sono stati realizzati con successo importanti progetti con Poste Italiane ed con H3G e sono in corso trattative promettenti con clienti pubblici e privati.

Nell'E-Business prosegue la collaborazione con il Ministero delle Attività Produttive, con Postel e con FastWeb e sono stati avviati interessanti progetti con Agrileasing, mentre nella difesa e nel controllo del traffico aereo sono stati realizzati per AMS importanti progetti EAI.

Inoltre è stato avviato un progetto strategico per la logistica intelligente a supporto delle PMI (la nostra quota è di oltre due milioni di euro) che è in fase finale di valutazione per il finanziamento da parte del MIUR. Infine siamo in attesa dell'apertura dello sportello MIUR (D.L. 297/1999) per la presentazione di un progetto di ricerca sulle TLC wireless e sulla telemedicina dell'ordine di 5-6 Milioni di Euro, la cui quota di competenza delle società AIS sarà oltre il 40%.

La società ha partecipato in associazione temporanea di impresa, con grandi operatori nazionali ed internazionali, ad importanti gare nella pubblica amministrazione e nella sanità ed è confidente di poter ottenere nel primo semestre del 2005 significativi successi.

Composizione dei ricavi aggregati della Business Area

L'attività commerciale ha privilegiato il settore della sicurezza informatica, del knowledge management e dell'integrazione di sistemi complessi ed ha avuto un particolare successo nel settore della Difesa e Aerospazio.

Nel corso del secondo trimestre 2004 è stato realizzato per ABI (Associazione Bancaria Italiana) il portale del nuovo Consorzio ABI Energia.

Sul fronte della Difesa per AMS (Alenia Marconi Systems) sono state implementate le funzionalità primarie relative al middleware (servizi basati su Real-Time Corba) del Combat Management System (CMS) per una rilevante commessa.

Infine sul fronte EAI (Enterprise Application Integration) sono in corso di ingegnerizzazione alcuni servizi per Postel.

Nel corso del secondo semestre sono stati rinnovati i contratti di fornitura di servizi professionali per lo sviluppo dei progetti in ambito difesa e per il cliente Postel. E' stato anche siglato un nuovo accordo di fornitura con EDA (Enterprise Digital Architect) per la realizzazione di un progetto software per la gestione del territorio (GIS).

Descrizione	31/12/03	31/12/04
AISoftw@re Technologies & Solutions	3.540.335	4.594.866
Knowledge Stones (*)	387.960	0
FARM (in liquidazione)	0	0
Totale Area Technologies & Solutions	3.928.295	4.594.866

(*) Per la Knowledge Stones è stato considerato di competenza dell'Area il risultato economico fino alla data del 19 dicembre 2003; dopo tale data il Gruppo ha ceduto la partecipazione di controllo e risulta pertanto de-consolidata.

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni** dell'Area Technologies & Solutions sono stati pari a 4.8 Milioni di Euro in crescita del 18,59% rispetto allo scorso anno pur tenendo conto che Knowledge Stones non è più nel perimetro di consolidamento.

EBITDA	31/12/03	31/12/04	%
Area Technologies & Solutions	- 1.900.000	- 614.625	68%

L'**EBITDA** migliora attestandosi a -614 Mila Euro rispetto a - 1,9 Milioni di Euro del 2003.

Tale risultato è da imputarsi principalmente alla forte riduzione dei costi diretti e indiretti ed al miglioramento dei margini dei singoli progetti.

Anche l'**EBIT** migliora passando da -2,5 Milioni di Euro del 2003 a -1.195 Milioni di Euro nel 2004.

INVESTIMENTI

Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti interni netti per lo sviluppo di nuove tecnologie per un importo pari a 231 Mila Euro relativi ai progetti WebNavigator e FAR-MIUR.

Mercato di riferimento dell'area Professional Services

Le analisi di mercato, tra cui il rapporto Assinform del 2004, concordano nell'affermare che l'andamento del mercato IT evidenzia ancora una volta dinamiche molto differenziate tra i principali settori, accomunati però da un calo generale della spesa come già avvenuto nel 2003.

La contrazione della spesa IT nel settore delle telecomunicazioni, superiore a quella del comparto industriale, è determinata sia dalle difficoltà che investono numerosi operatori nuovi entranti o locali, sia dalla notevole riduzione degli investimenti da parte degli operatori più affermati.

Le due componenti della Pubblica Amministrazione, che includono il mercato della Sanità, mantengono il consueto profilo differenziato di crescita: in contrazione quella Centrale e in crescita, incentivata dai nuovi progetti di e-government, quella Locale.

OFFERTA

Le attività di erogazione di Servizi Professionali tramite il distacco di risorse specializzate in varie tecnologie di software presso i clienti, sono il “core business” di AISoftw@re Professional Services.

Tra quelli maggiormente richiesti e impiegati per lo sviluppo di sistemi e applicazioni, si nominano:

- Sistemi operativi – MVS – UNIX – LINUX – Windows NT/2000
- Data Base Relazionali – Oracle – Sybase – DB2 – SQL Server
- Linguaggi - C, C++, JAVA, Cobol, Cics, Oracle PL/SQL, Oracle Developer 2000
- Architetture - Client server – Web – HTML – Parallel processing
- Business Intelligence-Datawarehousing - Oracle OLAP - Business Objects Q&R
- ERP - Oracle Applications; JD Edwards
- Reverse engineering
- Cast Application Mining

Presente sul mercato da oltre dieci anni, AISoftw@re Professional Services possiede una significativa esperienza nel campo dell'ingegneria del software e della consulenza informatica ed organizzativa ed è in grado di rendere al Cliente un servizio di education finalizzato all'addestramento ed alla riqualificazione del proprio personale tecnico.

AISoftw@re Professional Services offre le proprie competenze e mette a disposizione i propri servizi professionali per le imprese che operano nei mercati di Information & Communication Technologies (ICT), Pubblica Amministrazione, Industria, Finanza, Assicurazioni.

POSIZIONAMENTO E COMPETITORS

Il posizionamento della Società nel mercato dei Servizi Professionali sul software non è valutabile in quanto in questo settore operano anche le più grosse società di Information Technology con unità di business non facilmente identificabili dal punto di vista organizzativo e quindi dei risultati in termini di ricavi.

Per quanto concerne la concorrenza, nel settore dei servizi professionali, capita molto spesso che la stessa società con cui ci si trova in competizione su alcune offerte nei confronti di clienti finali o in risposta a bandi di gara pubblici, sia contemporaneamente cliente o partner in altre situazioni commerciali. Questo è dovuto al fatto che, mentre il cliente finale o il bando di gara richiede contemporaneamente figure professionali diverse e complementari tra loro, il fornitore prescelto non ha disponibili tutte le risorse necessarie a soddisfare le esigenze e quindi si rivolge ad altre società di settore per integrare e completare la commessa acquisita.

Non sono quindi definibili a priori come competitors le numerose società che operano in questo settore quali ad esempio: EDS, Cap Gemini, Engineering, HP, Oracle, ecc.

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Situazione commerciale, azioni intraprese e risultati

Descrizione	31/12/03	31/12/04
AISoftw@re Professional Services	6.271.417	4.116.283

I ricavi per 4,1 Milioni di Euro confermano la continua decrescita del business che era iniziata nel 2002 (10.674.000 Euro di ricavi rispetto agli oltre 14.700.000 Euro del 2001) e proseguita nel 2003 quando i ricavi erano stati di 6.271.417 Euro con una ulteriore riduzione del 41% rispetto all'esercizio precedente.

Malgrado gli sforzi commerciali fatti nel corso del 2003 e nel primo semestre 2004, la cifra d'affari della Società è in continua flessione. Clienti tradizionalmente strategici per la Società continuano a ridurre la loro richiesta di servizi o hanno concluso i contratti di fornitura senza rinnovarli ma gestendo le loro esigenze attraverso personale interno.

Le gare vinte nel corso del 2003, hanno dato buoni risultati, anche se il ciclo erogazione servizio – incasso è particolarmente lento.

Alla forte riduzione del fatturato e dei margini della Società, contribuiscono gli effetti degli esuberi di personale lamentati da numerose aziende di informatica (una indagine pubblicata dal Sole 24 Ore il 17 gennaio 2004, indica in oltre 4.560 i posti di lavoro tagliati nel 2003 dalle imprese TLC e ICT tra cui Alcatel per 200 persone, Capgemini per 250, Ericsson per 230, Getronics per 350, Gruppo I&T per 350, Italtel per 200, EDS per 550, Siemens per 290, ecc.).

Questi massicci programmi di riduzione dei dipendenti, hanno generato la disponibilità sul mercato di un alto numero di risorse tecniche che hanno creato una forte riduzione e squilibrio sui prezzi praticabili

Andamento del business nel primo semestre, il Piano di Ristrutturazione

Fin dall'inizio dell'anno 2004, così come previsto dal Piano Industriale approvato dal CDA del 24 ottobre 2003, tutti i costi sono stati ridotti al minimo al fine di migliorare il conto economico della Società.

L'utilizzo della CIGS ha consentito alla Società, nel corso del primo semestre e solo per le sedi di Roma e Carsoli, di non dover sopportare il costo delle risorse dipendenti ferme. La CIGS è stata utilizzata mediamente per 25 – 28 risorse tecniche.

A fine marzo è stato lasciato il 10° piano della sede di Roma, compattando tutto il personale al 5° piano, ed è stata avviata la vendita della sede di Carsoli e lo spostamento della sede legale ad Avezzano presso lo studio del consulente del lavoro al fine di ridurre al minimo i costi logistici.

Dopo aver attentamente valutato i risultati ottenuti nel corso del primo trimestre 2004 e le proiezioni per i trimestri successivi, al Management della Società è apparso chiaro che solo un "intervento straordinario" poteva consentire di cambiare il profilo della Società e rendere profittevole per il Gruppo il business dei Servizi Professionali.

E' stato di conseguenza sviluppato e sottoposto all'approvazione della Capogruppo un Progetto di Ristrutturazione da implementare a partire dal mese di luglio e completare entro novembre allo scadere della CIGS, i cui obiettivi principali erano:

- creare una struttura societaria minima per la sola erogazione di Servizi Professionali e il mantenimento delle competenze tecniche distintive, proteggendo gli asset della Società, in termini di Clienti e dipendenti tecnici qualificati;

- dismettere completamente le funzioni operative indirette (commerciali nell'Area Centro Sud, gestionali e amministrative) esternalizzandole e affidandole in outsourcing alla controllante AISoftw@re Technologies & Solutions in grado di erogarli senza incrementare i propri costi fissi;
- ridurre ulteriormente le esigenze in termini di servizi logistici e di corporate da parte della Capogruppo;
- essere in grado di fondere al più presto questa entità societaria all'interno della Controllante come business unit industriale, in grado di realizzare un proprio margine operativo positivo e generare cassa.

Nell'ambito del Piano di Ristrutturazione, la scelta strategica della Società è stata comunque quella di focalizzare la propria attenzione non tanto sui ricavi quanto sulla loro marginalità, decidendo di rinunciare ad opportunità commerciali provenienti da clienti che richiedono tariffe particolarmente basse, o che sono lenti pagatori.

Il Piano di ristrutturazione è stato approvato da parte della Capogruppo che ha inoltre deliberato una adeguata ricapitalizzazione della Società che ha garantito i mezzi finanziari necessari alla sua implementazione.

Azioni intraprese e risultati

Nel corso del secondo semestre 2004, gli eventi più significativi avvenuti in AISoftw@re Professional Services, sono stati:

- in occasione della Assemblea Straordinaria del 28 luglio, la società è stata trasformata in S.r.l. con una ricapitalizzazione di 50.000 € dopo aver sanato le perdite di 426.780 € risultanti dallo stato patrimoniale al 31 maggio 2004.
- al 30 giugno 2004, il patrimonio netto della Società, pur considerando la ricapitalizzazione avvenuta il 28 luglio, era nuovamente negativo di 653.961, e di conseguenza il CDA ha deliberato la convocazione di una nuova Assemblea Straordinaria.
- il nuovo Amministratore Delegato della Società ha preso in carico l'attività commerciale e operativa, precedentemente svolta da dirigenti usciti, gestendo direttamente i key accounts e distribuendo la restante parte del parco clienti della Società tra i responsabili commerciali della controllante AIS Technologies & Solutions.
- è stata formalmente attivata la "procedura di mobilità" e in data 3 novembre, presso il Ministero del Lavoro, è stato sottoscritto l'accordo con le organizzazioni sindacali per l'uscita di 28 dipendenti entro il 31 dicembre 2004.
- è stata perfezionata la vendita dell'immobile di Carsoli.
- si è conclusa con successo la visita della DNV per il rinnovo della certificazione ISO della Società.

I benefici derivanti dalle azioni intraprese, sono stati significativi sia nel terzo trimestre, anche se poco visibili a causa della tradizionale riduzione di fatturato legata al periodo estivo, sia soprattutto nel quarto trimestre.

Gli oneri finanziari, malgrado il costante miglioramento nel corso dell'esercizio, sono stati molto pesanti per la necessità di ricorrere al credito a causa delle difficoltà avute nel recupero crediti, in particolare nei confronti del Gruppo I&T, e delle spese straordinarie affrontate per il programma di mobilità.

Per migliorare la situazione, nel corso dell'esercizio, la Società ha cercato di accelerare il processo mensile di rendicontazione dei servizi erogati e di emissione fatture ed ha attivato un programma volto a ridurre l'ammontare dei crediti scaduti con azioni mirate anche tramite il ricorso ad azioni legali.

Corporate Staff

Le risorse per lo svolgimento delle funzioni di staff sono concentrate quasi esclusivamente nella Capogruppo. Tali risorse svolgono contemporaneamente due diverse e distinte funzioni:

- attività legate alla struttura societaria del Gruppo (**Funzioni Corporate**)
- attività tipicamente di staff delle unità/società operative (**Servizi Centralizzati**).

FUNZIONI CORPORATE

Nell'esercizio 2004 è stata responsabilità della Capogruppo garantire il corretto adempimento delle funzioni di Investor Relations, Corporate Business Planning, Pianificazione Finanziaria, Gestione Centralizzata dell'IVA di Gruppo, Consolidamento dei Bilanci, Definizione delle Procedure Operative, Politiche Retributive, Relazioni con Associazioni di Categoria e Organismi Sindacali, Affari legali e Adempimenti Societari.

SERVIZI CENTRALIZZATI

Nell'ambito della Capogruppo sono state raggruppate le funzioni di staff con l'obiettivo di generare servizi a valore aggiunto, che vengono erogati a tutte le società controllate.

Questa centralizzazione, oltre a dare un forte impulso alla diffusione di procedure operative uniche tra le diverse società, consente di ottimizzare i costi generando economie di scala e garantendo un elevato livello di qualità ai servizi.

Le funzioni che sono state centralizzate e che erogano servizi sono:

- Pianificazione e controllo di gestione
- Amministrazione, Contabilità e Finanza
- Affari legali
- Comunicazioni Esterne e PR
- Risorse umane
- Servizi Informatici e Networking
- Acquisti e Logistica

Tra le varie attività realizzate nel corso del 2004, sono di particolare rilevanza le seguenti.

Amministrazione

Si è ulteriormente completato il processo di trasferimento alle strutture di Staff centrali dell'attività di gestione contabile ed amministrativa delle società del Gruppo, attraverso la formalizzazione di una organizzazione integrata di Contabilità e Amministrazione, che opera nelle due sedi principali (Milano per AISoftw@re S.p.A., e AISoftw@re Medical Solutions S.p.A., Roma per AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A e AISoftw@re Professional Services S.r.l.). Questa concentrazione ha consentito l'ulteriore riduzione dei supporti professionali esterni e l'ottimizzazione del personale, dato che le figure di minor livello professionale hanno accettato di lasciare le rispettive aziende.

Il processo si è concluso con la definizione di una nuova struttura organizzativa, la Direzione Centrale di Staff affidata al Dott. Sandro Clementi (di cui fanno parte, oltre all' area amministrativa, il personale, i sistemi informativi e gli acquisti). Si è così consolidato in modo definitivo il presidio e il monitoraggio dell'attività operativa delle varie strutture che compongono il Gruppo e l'integrazione delle diverse attività

sarà di supporto al management delle società per il recupero di profittabilità e l'adozione di misure ulteriori per la riduzione delle diverse aree di costo.

Risorse umane

Le condizioni generali del contesto economico e le scelte di ristrutturazione, in particolare per la società AISoftw@re Professional Services, sono state portate a compimento, rispettando appieno gli obiettivi di riduzione dell'organico indicati dalla Direzione. Tra dicembre 2003 e dicembre 2004 le risorse sono ulteriormente diminuite di circa il 30 %, passando da 361 a 258 unità a fine periodo (in particolare è stata gestita con accordo al Ministero del Lavoro la messa in mobilità di 28 dipendenti, a conclusione della Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria a suo tempo ottenuta per la controllata AISoftw@re Professional Services).

All'interno di tale riduzione complessiva dell'organico di Gruppo, è stata ancor più significativa, e in linea con gli obiettivi di riduzione dei costi di struttura, la diminuzione del numero dei collaboratori esterni e del personale con qualifica di dirigente, che è risultata di circa il 40 %.

Logistica

Il processo di accorpamento delle risorse del Gruppo con sede a Roma è stato ulteriormente spinto, con la riduzione delle superfici totali occupate in via Cristoforo Colombo dalle diverse Società del Gruppo AISoftw@re. Sono state inoltre chiuse le sedi periferiche di Firenze e Carsoli (AISoftw@re Professional Services).

Sistemi informativi

Nell'ambito dei sistemi informativi è proseguito lo sforzo di ottimizzazione e dimensionamento per contenere al minimo i costi di gestione dell'infrastruttura di comunicazione del Gruppo ed è stata ottimizzata la spesa prevista a piano per investimenti in hardware e licenze software. L'organico è stato ulteriormente ridotto, trasferendo ad attività di "linea" (servizi ai clienti) tre risorse altamente professionali, e attuando forme di condivisione delle competenze tra i diversi membri del team di supporto.

Stagionalità

Nel corso del 2004 si è ottenuto un ulteriore risultato in termini di riduzione del fenomeno stagionale delle vendite del Gruppo presente storicamente nel quinquennio precedente.

Investimenti

Per un'approfondita valutazione degli investimenti di ogni Società si rimanda ai rispettivi "Eventi salienti della gestione".

Nuovo Codice Privacy

Dal 1° gennaio 2004 è in vigore il D.L. n. 196 del 30.06.03, che accorpa in un codice le disposizioni in materia di protezione dei dati personali, dettando le regole generali per il trattamento dei dati e le disposizioni relative ad ambiti specifici di disciplina.

Le società del Gruppo hanno posto in essere le azioni necessarie per predisporre il Documento Programmatico sulla Sicurezza, e per adeguarsi alla normativa vigente.

Personale

Nell'ambito del processo di ristrutturazione e riorganizzazione in atto durante tutto il 2004, il personale del Gruppo AISoftw@re ha avuto un decremento passando dalle 361 unità (di cui 49 collaboratori), in forza alla fine del 2003, alle 258 unità (di cui 19 collaboratori) impiegati al 31 dicembre 2004. La maggiore contrazione si rileva su AISoftw@re Professional Services S.r.l., dovuta all'effetto combinato del turnover e degli accordi di riduzione del personale.

Azienda	Dipendenti 31/12/2004	Dipendenti 31/12/2003	Dipendenti medi anno 2004	Collaboratori 31/12/2004	Collaboratori 31/12/2003
AISoftw@re SpA	52	58	55	5	10
<i>di cui Staff</i>	<i>21</i>	<i>27</i>		<i>3</i>	<i>4</i>
<i>di cui Business Unit Financial Solutions</i>	<i>31</i>	<i>31</i>		<i>2</i>	<i>6</i>
Eta Beta S.r.l.	29	28	30	0	12
GST S.r.l.	14	13	13	0	0
AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.	30	30	32	0	3
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	47	51	52	5	1
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	67	127	103	9	23
Totale	239	307	285	19	49

Rapporti tra imprese del Gruppo e correlate

Tra le società del Gruppo, sono state realizzate importanti collaborazioni volte sia ad una ottimizzazione delle strutture operative e di staff sia a collaborazioni in ambito commerciale, tecnologico ed applicativo.

In particolare si segnalano:

- diffuso utilizzo all'interno del Gruppo delle specifiche competenze marketing e comunicazione del Corporate con la realizzazione di materiale promozionale cartaceo, digitale e Web;
- fornitura di risorse tecniche specialistiche alle società del Gruppo da parte di AISoftw@re Professional Services per gestire criticità di turn over o temporanee lacune di competenze specifiche;
- partecipazione coordinata da parte di AISoftw@re a bandi di gara pubblici con il contributo di tutte le società a seconda delle specifiche competenze;
- utilizzo di un unico sistema informativo contabile di gruppo che consente di uniformare e ottimizzare la gestione amministrativa;
- centralizzazione della funzione della logistica per conto di tutte le società.

Con tutte le società correlate sono state inoltre avviate iniziative al fine di consolidare e rafforzare il proprio posizionamento nel mercato. Le operazioni in essere ed i relativi costi e ricavi sono dettagliati in Nota Integrativa e nelle tabelle di seguito riportate:.

	Crediti entro l'esercizio	Crediti oltre l'esercizio	Debiti
Descrizione			
Geosym	340.731	697.452	
Brainspark Plc	158.483		(1.962)
Knowledge Stones Srl	600.486		(409.900)
Mindmotion srl in liquidazione	219.150		(70.344)
Impression srl in liquidazione	10.800		
	1.329.650	697.452	(482.206)

Descrizione	Costi	Ricavi
Geosym		30.000
Brainspark Plc		16.488
Knowledge Stones Srl	462.000	110.358
	462.000	156.846

I dati significativi del Gruppo

La tabella di seguito riportata evidenzia sinteticamente i risultati dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati di Gruppo confrontati con i rispettivi risultati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre

K/Euro	31/12/04	31/12/03
Valore della produzione	23.107	28.079
di cui Ricavi netti (1)	20.180	25.144
di cui altri ricavi e contributi	2.927	2.935
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(354)	(2.796)
Risultato operativo netto (EBIT)	(5.046)	(7.231)
Risultato delle gestione ordinaria (2)	(6.780)	(9.868)
Risultato netto	(7.954)	(10.509)
Patrimonio netto	1.071	4.973
Totale attivo	26.552	34.189
Capitale sociale	7.326	5.328
Capitale circolante netto(3)	(776)	5.742
Cash flow (4)	(3.324)	(5.858)
Capitale fisso (5)	11.116	13.553
Investimenti	2.352	884
Disponibilità liquide /titoli(a)	571	233
Debiti finanziari a breve termine (b)	(7.344)	(10.730)
Debiti finanziari a medio/lungo termine (c)		(141)
Posizione finanziaria netta (6)	(6.773)	(10.638)

2003.

(1) Il valore comprende i ricavi per lavori in corso su ordinazione e i ricavi dei prodotti semilavorati

- (2) Il risultato della gestione ordinaria comprende il risultato operativo netto, il risultato della gestione finanziaria ordinaria e le rettifiche di valore al netto delle relative imposte
- (3) Il capitale circolante comprende il totale attivo circolante, più ratei e risconti attivi, meno le disponibilità liquide, dedotti i crediti oltre l'esercizio, meno totale debiti e i ratei e risconti passivi, più debiti verso banche entro e oltre l'esercizio
- (4) Il Cash flow è calcolato come somma del risultato netto rettificato degli ammortamenti, variazioni TFR e svalutazioni
- (5) Il capitale fisso è dato dal totale immobilizzazioni più crediti oltre esercizio successivo
- (6) Il Posizione finanziaria netta = a - (b + c)

Il **valore della produzione** del Gruppo AISoftw@re al 31/12/2004 si è attestato al 23,1 Milioni di Euro con un contributo del quarto trimestre pari a 6,8 Milioni di Euro.

Il **fatturato consolidato** è in flessione rispetto all'esercizio 2003 attestandosi a circa 20 milioni di Euro rispetto a 25,1 Milioni di Euro al 31/12/2003. Sul dato consolidato 2004 hanno inciso in maniera sensibile sia la dismissione delle aree di business non strategiche (Settore Tessile, Multimedia, Software Gestionale) sia la selezione dei servizi professionali. Nel quarto trimestre il fatturato si è attestato a 5,7 Milioni di Euro rispetto a 7,1 Milioni di Euro nello stesso periodo del 2003.

Il margine **EBITDA** consolidato è migliorato del 87% passando da un valore negativo di 2,8 Milioni di Euro al 31/12/2003 a un valore negativo di 354 Mila Euro per lo stesso periodo del 2004. L'EBITDA del quarto trimestre è pari ad un valore di 1,5 Milioni di Euro.

Il margine **EBIT** consolidato al 31/12/2004 è migliorato del 30% rispetto all'anno precedente risultando negativo per 5,0 Milioni di Euro rispetto a -7,2 Milioni di Euro del 2003. Nel quarto trimestre l'EBIT è migliorato del 110% rispetto allo stesso periodo 2003, attestandosi ad un valore di 0,2 Milioni di Euro rispetto ai -2,2 Milioni di Euro del quarto trimestre 2003.

Il **risultato di Gruppo prima delle imposte** al 31/12/2004 migliora del 17% attestandosi ad un valore negativo di 8,2 Milioni di Euro rispetto a -9,9 Milioni di Euro al 31/12/2003. Nel quarto trimestre la perdita prima delle imposte è pari ad un valore negativo di 1,5 Milione di Euro rispetto a -2,8 Milioni di Euro nello stesso periodo del 2003 con un miglioramento del 47%.

Investimenti

Gli investimenti per lo sviluppo interno e il completamento di nuovi prodotti ammontano a 1,5 Milioni di Euro in crescita rispetto allo stesso periodo 2003 (pari a circa 0,9 Milioni di Euro).

Posizione finanziaria del Gruppo

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31/12/2004 risulta negativa di 6,8 Milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 10,6 Milioni di Euro al 31 dicembre 2003. Al miglioramento hanno contribuito diversi fattori quale l'aumento del capitale sociale effettuato nel corso del 2004, un miglioramento nei tempi di incasso dei crediti ed un significativo aumento dei debiti tributari e previdenziali scaduti.

Gli Amministratori, anche tenendo in considerazione le previsioni di budget e i margini di incertezza a loro connessi, al fine di riequilibrare la posizione finanziaria del Gruppo e garantire le risorse finanziarie per supportare l'attività aziendale hanno intrapreso diverse azioni descritte nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione".

Per le analisi delle altre voci si rimanda alle informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico della nota integrativa.

Eventi successivi al 31/12/2004

Fusione AISoftw@re-Abaco

In data **18 febbraio 2005** i Consigli di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A. e di ABACO Software & Consulting, dopo aver espletato le rispettive due-diligence e definita la strategia finanziaria a supporto dell'operazione hanno definito un percorso che prevede, a valle delle delibere di approvazione del progetto di fusione da parte dei rispettivi organi amministrativi, la convocazione delle assemblee di fusione da tenersi entro il 30 giugno 2005. Il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re, ha quindi approvato il piano di integrazione con ABACO, dando mandato all'Amministratore Delegato, ing. Giorgio De Porcellinis, di sottoscrivere un nuovo accordo quadro.

Il piano industriale congiunto porterà il nuovo gruppo a posizionarsi tra i primi operatori del settore dell'Information Technology in Italia, con un valore della produzione previsto per il 2005 di circa 50 milioni di euro ed un EBITDA positivo di oltre Euro 6 Milioni, e sarà sostenuto da adeguati mezzi finanziari (pari a Euro 6 Milioni) che verranno forniti, al momento del perfezionamento della fusione, da ABACO.

Con il preciso scopo di mantenere quotato il gruppo risultante dall'operazione, l'aggregazione verrà realizzata attraverso un processo di fusione per incorporazione in AIS di una società di nuova costituzione (denominata Abaco Information Services Srl), interamente detenuta da ABACO in cui sono state conferite, in data **14 aprile 2005**, le attività e le passività di ABACO compresa la partecipazione in Spring Consulting SpA ed escluse le partecipazioni di Infobyte SpA e Network Services Srl. La società di nuova costituzione ha un capitale sociale pari a € 1.000.000, un patrimonio netto pari a € 2.500.000 e di un indebitamento finanziario iniziale di circa € 4.500.000.

L'accordo quadro ha previsto rapporto di cambio tra valori di AIS e i valori di Abaco Information Services Srl pari a 18,43 azioni di AISoftw@re per ogni Euro di capitale sociale nominale di Abaco Information Services Srl. Le Parti hanno stabilito di accettare eventuali variazioni del rapporto di cambio, in eccesso o in difetto, e comunque in misura inferiore al 10% rispetto a quello fissato, qualora detti scostamenti emergessero dalla relazione dell'esperto nominato ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501 sexies cc.. Nel caso in cui dalla relazione citata emergessero scostamenti in eccesso o in difetto in misura superiore al 10% dal rapporto di cambio fissato, le Parti si sono impegnate a negoziare in buona fede un nuovo rapporto di cambio, entro il termine del 30 giugno 2005.

Inoltre, al preciso scopo di garantire il successo della fusione industriale tra i due gruppi, gli accordi in essere prevedono che l'attuale Presidente del consiglio di amministrazione di AISoftw@re, Prof. Francesco Gardin, sia nominato, Presidente del Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re post-fusione, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007; l'attuale Amministratore Delegato di ABACO, dott. Domenico Favuzzi, sia nominato, immediatamente dopo il perfezionamento della Fusione, Amministratore Delegato di AISoftw@re post-Fusione e l'attuale Amministratore Delegato di AISoftw@re, Ing. Giorgio De Porcellinis, sia nominato dirigente responsabile della Divisione Prodotti di AISoftw@re post-Fusione mentre il Presidente del Collegio Sindacale di AISoftw@re post-Fusione sia costituito da una figura di garanzia indicata dall'attuale Presidente di AISoftw@re.

Nello stesso CDA del 18 Febbraio 2005, il Prof. Francesco Gardin, Presidente ed attuale socio di riferimento di AISoftw@re, ha comunicato alla Società di avere sottoscritto in data 17/2/05 un nuovo patto parasociale con ABACO Software & Consulting, in base al quale si è impegnato a trasferire ad ABACO numero 1.073.451 azioni di AISoftw@re. Tale patto, i cui dettagli verranno comunicati ai sensi di legge, prevede una "put" da parte di Abaco Software & Consulting a favore del Prof. Gardin esercitabile nel periodo 1-1-06 31-12-07 ad un valore di 1.3 Euro per azione per un numero massimo di azioni pari a 2.049.368.

In data **30 Aprile 2005** i CDA di AISoftw@re e di Abaco hanno approvato il progetto di fusione. L'operazione di fusione sarà sottoposta all'approvazione delle Assemblee Straordinarie dei soci di AISoftw@re SpA e di Abaco Information Services Srl a breve. Gli organi amministrativi delle società partecipanti alla fusione hanno confermato il rapporto di cambio in misura di 18,43 azioni ordinarie AISoftw@re del valore nominale di Euro 0,52 per ogni Euro di capitale sociale nominale di Abaco Srl.

Il Progetto di Fusione è sottoposto alle seguenti condizioni delle quali la prima risolutiva e le restanti sospensive:

- a. alla circostanza che, prima delle assemblee di AIS e di Newco chiamate a deliberare in merito alla Fusione, la CONSOB abbia ritenuto che l'operazione di integrazione tra AIS e Newco non rientri nell'esenzione dalla procedura di offerta pubblica di acquisto di cui all'articolo 106, comma 5, lettera (e) del D. Lgs n. 58/98 e all'articolo 49, lettera (f) del regolamento n. 11971 adottato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999;
- b. alla circostanza che ABACO, entro e non oltre il 30/5/05 produca evidenza della disponibilità dei mezzi finanziari da apportare al momento del perfezionamento della fusione;
- c. al fatto che le assemblee di AIS e ABACO, deliberino la Fusione entro e non oltre il 30 giugno 2005.

Il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re Spa in data **6 giugno 2005** ha ritenuto congrua la documentazione fornita da ABACO in merito alla struttura finanziaria a supporto dell'operazione di fusione. Si è ritenuta pertanto soddisfatta la condizione sospensiva prevista dall'Accordo Quadro siglato in data 11 novembre 2004 tra le parti.

In particolare gli interventi di carattere finanziario post-fusione a sostegno del piano industriale prevedono un versamento in conto aumento di capitale da parte di ABACO, da un minimo di 4 milioni ad un massimo di 6 milioni di euro, da erogarsi al momento della conclusione formale dell'operazione di fusione.

AISoftw@re ed ABACO hanno altresì concordato l'impegno alla sottoscrizione di un contratto di aumento di capitale riservato a primaria Istituzione finanziaria (equity line) per un importo minimo di 5 milioni di euro, anche ad ulteriore sostegno del piano strategico di sviluppo a medio termine post-fusione.

Relativamente a questo secondo aspetto il CdA di AISoftw@re ha dato mandato al Presidente Prof. Francesco Gardin, congiuntamente al Consigliere dr. Antonio Forte, di negoziare le condizioni con il primario Istituto bancario che ha formulato la proposta per l'operazione di aumento di capitale riservato post-fusione.

Il CdA di AISoftw@re ha inoltre concordato con ABACO, modificando di conseguenza l'Accordo Quadro in essere alla data, di fissare entro il prossimo 30 giugno il termine per la convocazione dell'assemblea di fusione che dovrà comunque tenersi entro il 31 luglio 2005.

Aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione (art- 2441 4° comma)

In data **28 febbraio 2005** Il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A. ha dato mandato al Presidente di convocare un'Assemblea Straordinaria per un'operazione di aumento del Capitale sociale, scindibile, a titolo oneroso nei limiti del 10% del Capitale sociale preesistente, tramite emissione fino ad un massimo di n. 1.408.896 nuove azioni ordinarie, e pertanto per nominali massimi Euro 732.625,92, oltre al sovrapprezzo, e quindi per un controvalore massimo di Euro 2 Milioni, con esclusione del diritto di opzione degli azionisti, ai sensi dell'art. 2441, 4° comma, secondo periodo, del Codice Civile, e dell'art. 5 dello statuto sociale.

L'aumento di Capitale è finalizzato a perseguire l'ulteriore rafforzamento finanziario/patrimoniale del Gruppo e sarà, inoltre, prodromico alla realizzazione di iniziative di aggregazione societaria in corso. L'esecuzione dell'operazione, nelle migliori condizioni di mercato auspicabili, determinerebbe un incremento del patrimonio netto di AISoftw@re e del Gruppo ad essa facente capo di 2 Milioni di Euro, con conseguente miglioramento della posizione finanziaria di AISoftw@re.

In data 8 aprile 2005 l'Assemblea Straordinaria dei soci ha approvato l'aumento di capitale e in data 18 aprile 2005 AISoftw@re SpA e Twice Sim SpA hanno sottoscritto il contratto. di "step-up equity offering".

L'accordo contrattuale prevede, nei suoi termini essenziali, l'impegno di Twice Sim a sottoscrivere le nuove azioni ordinarie che AISoftw@re emetterà, anche in più *tranche*, in esecuzione all'aumento del Capitale sociale anzidetto, fino ad un massimo di Euro 2 milioni e senza vincolo di *lock-up* sulle azioni.

Il prezzo di emissione di ciascuna tranche e, quindi, di successiva sottoscrizione da parte di Twice Sim, delle nuove azioni ordinarie sarà determinato sulla scorta dei criteri approvati dall'Assemblea Straordinaria, tra cui il riferimento al prezzo medio "ponderato", calcolato sulla base dei volumi negoziati del titolo AISoftw@re sul Nuovo Mercato nel corso di un dato periodo di riferimento decorrente dall'intervenuta offerta a Twice Sim di ogni singola *tranche* di azioni. AISoftw@re comunicherà di volta in volta i risultati di ciascuna sottoscrizione da parte di Twice Sim delle azioni ordinarie emesse.

In esecuzione del contratto di "step-up equity offering" siglato sempre in data 18/4/05 AISoftw@re ha offerto in sottoscrizione a Twice Sim la prima *tranche* di massime n. 704.448 nuove azioni ordinarie. In ossequio a quanto pattuito nell'accordo, il numero di azioni che Twice Sim si è impegnata a sottoscrivere, rispetto a quelle oggi offerte, sarà determinato, tra l'altro, in base ai volumi di negoziazione del titolo AISoftw@re nel corso dei successivi massimo 20 giorni di Borsa aperta.

In data **18 Maggio 2005** AISoftw@re SpA ha comunicato che si è completata la prima tranche con l'emissione di n. 570.000 nuove azioni, del valore nominale di Euro 0,52 per azione, al prezzo di emissione di Euro 1,141 per azione, interamente sottoscritte da Twice Sim, nell'ambito del contratto di Step-up Equity offering siglato in data 18/4/05.

La suddetta emissione corrisponde ad un aumento di capitale del 4%. Il prezzo delle nuove azioni ed i quantitativi sono stati determinati in funzione del prezzo di mercato e dei volumi registrati dal titolo nel periodo di esecuzione della tranche in oggetto.

In data **25 Maggio 2005** AISoftw@re ha offerto in sottoscrizione – nelle forme previste dal contratto di step up equity siglato in data 18/4/05- a Twice Sim la seconda tranche di massime n. 704.448 nuove azioni ordinarie.

Fusione per incorporazione in AISoftw@re di Eta Beta Srl e AIS Medical SpA

In data **30/4/05** è stata altresì approvata la fusione per incorporazione di Eta Beta Srl e AIS Medical SpA (attualmente interamente controllate da AISoftw@re S.p.A) in AISoftw@re S.p.A. Tale operazione rientra in quelle iniziative già avviate nel corso del quarto trimestre 2004 con l'obiettivo di procedere ad un ulteriore snellimento della struttura, miglioramento dell'efficienza dei processi produttivi con riduzione dei costi e ottimizzazione dei rapporti con il sistema bancario.

Acquisizione da parte di AISoftw@re dell'attività industriale di AISoftw@re Professional Services Srl

In data **01/06/05** è stato sottoscritto un contratto di acquisizione dell'attività industriale di AISoftw@re Professional Services Srl da parte della Capogruppo che di conseguenza ne acquisisce le relative attività e passività. In tale contratto è previsto il trasferimento di tutte le risorse tecniche dirette e indirette della società AISoftw@re Professional Services Srl alla Capogruppo, mantenendo le attuali sede operative e garantendo la continuità dell'attività produttiva nei confronti dei clienti.

Acquisizione da parte di AISoftw@re della Infusion 2002 Ltd., detenuta dalla società inglese Brainspark Plc.

In data **08/04/05** il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato all'Amministratore Delegato di negoziare con la Brainspark Plc. l'acquisto della società di diritto inglese Infusion 2002 Ltd., contenente tra l'altro la partecipazione del 16,215% nella Advanced Computer Systems S.p.A. di Roma, con la quale AISoftw@re ha da tempo avviato valutazioni di iniziative imprenditoriali congiunte, che potrebbero anche portare ad una aggregazione industriale. L'accordo con la Brainspark, che si prevede possa essere perfezionato entro il mese di giugno, prevede che l'acquisizione avvenga attraverso un conferimento della stessa Infusion 2002 al capitale AISoftw@re per un valore di circa 2 Milioni di Euro. Nella stessa operazione è

previsto che vengano regolate partite creditorie del Gruppo AISoftw@re nei confronti del Gruppo Brainspark per circa 400 mila Euro.

Budget 2005

Il CDA del **28 febbraio 2005** ha approvato il budget operativo per l'esercizio 2005 che prevede un valore della produzione consolidato pari a circa 24,5 Milioni di Euro con un EBITDA positivo pari a circa 2,7 Milioni di Euro.

In data **13 Maggio 2005** il budget operativo per l'esercizio 2005 è stato rivisto prevedendo un miglioramento del valore della produzione consolidato atteso che, al 31/12/2005, dovrebbe attestarsi a circa 24,7 Milioni di Euro con un EBITDA positivo pari a circa 3,05 Milioni di Euro. Tale variazione è da attribuirsi alle aspettative di migliori performance nelle Business Area Financial Solutions e Medical Solutions (per i dettagli sulle singole Business Area cfr. paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione").

Altri eventi societari

In data **14 gennaio 2005** si è tenuta l'Assemblea Straordinaria dei soci che ha approvato le modifiche dello statuto relative agli articoli 5-8. In particolare l'articolo 5 dello statuto societario ha inserito la possibilità, in caso di aumento del capitale Sociale, di escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente integrando l'articolo preesistente con la seguente frase "Il diritto di opzione è escluso nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato regolamentato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dall'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile."

In data **28 febbraio 2005** sono stati cooptati l'Ing. Pierfilippo Roggero e il Dott. Antonio Forte in sostituzione dei dimissionari Dott. Giancarlo Russo Corvace e il Dott. Roberto Colussi.

In data **31 Marzo 2005** AISoftw@re ha acquisito il rimanenti 0,1% del capitale di AIS Technologies & Solutions S.p.A per raggiungere il 100% del capitale sociale.

In data **8 Aprile 2005** AIS Medical Solutions S.p.A ha acquisito un ulteriore 8,864% del capitale di GST.

Con riferimento alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l la situazione è rimasta pressoché immutata in merito al giudizio tuttora pendente innanzi al Tribunale Amministrativo Regionale per l'Abruzzo, sezione dell'Aquila, relativo ai finanziamenti erogati dalla Regione Abruzzo nel 1995 alla Società, allora SE Informatica Srl, e dalla stessa Regione Abruzzo successivamente revocati con argomentazioni che la Società considera illegittime. Come conseguenza della vertenza in essere con la Regione Abruzzo, in data 17 maggio 2005 il Ministero delle Attività Produttive ha notificato alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. che la (eventuale) revoca del finanziamento pretesa dalla Regione Abruzzo deve considerarsi estesa anche a parte del finanziamento erogato, sul medesimo programma di investimenti, dallo stesso Ministero. La Società ha deciso, da una parte, di intensificare i rapporti diretti con l'amministrazione della Regione Abruzzo per tentare di risolvere extragiudizialmente la vertenza, dall'altra, di depositare istanza di prelievo al TAR dell'Abruzzo per ottenere rapidamente la sentenza favorevole che ci si attende, e quindi, nel frattempo di resistere nei confronti del provvedimento notificato dal Ministero.

Evoluzione prevedibile della gestione

Dopo i risultati conseguiti dal Gruppo nell'esercizio 2003 (perdite consolidate per 10,5 Milioni di Euro con un margine operativo lordo negativo per 2,8 Milioni di Euro e una posizione finanziaria netta negativa per 10,6 Milioni di Euro), nel corso del 2004 gli Amministratori, come illustrato nei paragrafi precedenti, hanno proseguito le iniziative volte al sostegno della situazione patrimoniale e al riequilibrio della gestione finanziaria.

Per meglio valutare le prevedibile evoluzione della gestione nel 2005, è opportuno ricordare i significativi risultati, sul fronte del riequilibrio dei flussi economici, conseguiti dal Gruppo AISoftw@re nel 2004 e in particolare:

- il notevole miglioramento dei margini operativi EBITDA rispetto a quelli conseguiti nel corso del 2003, che pur in presenza di una riduzione di ricavi e del valore della Produzione, hanno beneficiato della forte azione di controllo e riduzione costi sia operativi sia di struttura;
- i positivi risultati ottenuti specificatamente nel corso del quarto trimestre, che se valutato singolarmente, evidenzia un margine EBITDA positivo per 1,6 Milioni di Euro.

Tutte le azioni intraprese dal management del Gruppo per ridurre i costi nel 2004, manterranno la loro efficacia anche nel 2005.

Sono altresì state approvate nel loro contenuto e tempistica altre operazioni che saranno realizzate nel corso del 2005 con effetti visibili già in corso d'esercizio e completa efficacia nel 2006.

In particolare, tali operazioni possono essere così riassunte:

- incorporazione delle società controllate finalizzata allo snellimento della struttura e miglioramento dell'efficienza dei processi gestionali (cfr. Eventi successivi al 31/12/04)
- attivazione di una funzione marketing trasversale a livello di gruppo, per capitalizzare le potenzialità commerciali esistenti e spingere azioni di cross selling nei confronti dei clienti strategici;
- completamento dello smobilizzo di asset non strategici;
- aumento di Capitale Sociale fino al 10% del Capitale esistente, ex art. 2441 4° comma, secondo periodo del Codice Civile (cfr. Eventi successivi al 31/12/04);
- avvio di nuove e ulteriori iniziative rivolte al contenimento e all'ottimizzazione dei costi;
- rateizzazione dei debiti scaduti nei confronti dell'Erario e degli Enti Previdenziali;
- intensificazione dei rapporti con gli Istituti di credito che affidano il Gruppo e con il sistema bancario più generale, per un miglioramento dei termini contrattuali applicati e l'ampliamento delle linee di credito accordate.

Il Budget 2005, approvato dai vari Consigli di Amministrazione, non acquisisce prudenzialmente i potenziali benefici ottenibili dalle aggregazioni societarie.

Il budget 2005 consolidato di AISoftw@re comunque, anche sulla base degli ordini acquisiti e delle trattative in corso nei primi mesi dell'esercizio, evidenzia significativi miglioramenti rispetto ai risultati conseguiti nel 2004, ed in particolare:

- il valore della produzione si attesta 24.7 Milioni di Euro con una crescita del 7,3% rispetto al 2004 (23,1 Milioni di Euro);
- l'EBITDA è positivo per 3,05 Milioni di Euro rispetto a -0,3 Milioni di Euro registrato al 31/12/2004.

Tutte le azioni sopra descritte, ancorché parzialmente incerte nel loro esito finale anche in funzione delle condizioni generali di mercato, sono in avanzato stato di implementazione e rappresentano il presupposto per garantire le risorse finanziarie necessarie alla continuazione dell'attività aziendale e per il riequilibrio nel breve periodo degli assetti patrimoniali e dei flussi finanziari. Sulla base delle iniziative sopra descritte si prevede, entro l'esercizio 2005, di ottenere il riequilibrio dei flussi economici e la riduzione dell'eccedenza di passività correnti rispetto alle attività correnti (7,6 Milioni di Euro al 31/12/04) con particolare riferimento al graduale rientro dai debiti scaduti nei confronti dei fornitori, dell'Erario e degli Istituti di Previdenza.

L'intensa e continua opera di risanamento del Gruppo messa in atto dagli Amministratori consentirà di creare le migliori condizioni per portare a compimento, nel corso dell'esercizio 2005, l'iniziativa strategica più rilevante per il Gruppo AISoftw@re: l'aggregazione industriale con il Gruppo Abaco, finalizzata al raggiungimento di una dimensione tale da qualificarsi tra i primi player del mercato italiano nel settore software e servizi IT. Le rispettive Assemblee degli Azionisti saranno chiamate, entro il 31 luglio 2005 ad approvare il progetto di fusione già predisposto e iscritto presso le CCIAA di Milano e di Bari a cura degli Organi Amministrativi.

AIS - BUSINESS UNIT FINANCIAL SOLUTIONS

La previsione di ricavi 2005, si attesta a 4,6 Milioni di Euro in crescita di circa il 7% rispetto al 2004, sono sostanzialmente sostenute dalla capacità della struttura tecnica di realizzare progetti per banche di primaria importanza, in Italia e all'Estero, in aree applicative innovative.

Il portafoglio ordini a fine 2004, per circa 1,1 milioni di Euro, e le trattative in essere dovrebbero sostenere la crescita del business previsto seppure in presenza di una flessione del mercato.

ETA BETA S.R.L.

I ricavi 2005, previsti in 5,2 milioni di Euro, sono in crescita rispetto al 2004.

Il portafoglio ordini acquisiti a fine 2004, ammonta a circa il 65% del budget ricavi 2005.

Nel 2005 si prevede di mantenere e rafforzare il ruolo di Società da General Contractor e di allargare la base dei clienti acquisita in funzione dei nuovi prodotti consolidati nel corso del 2004.

Il rinnovo di alcuni contratti di outsourcing pluriennale, garantisce una base di ricavi ricorrenti sia nel 2004 sia nel 2005.

AEMEDIA S.R.L.

Nel 2005, la società rimane focalizzata sui progetti di Videocomunicazione in settori di mercato diversi dal Finance restando in attesa di una ripresa del mercato al fine di operare gli investimenti più idonei a cogliere le eventuali opportunità.

AIS MEDICAL SOLUTIONS

AIS Medical, nel corso della sua decennale attività, ha maturato un vantaggio competitivo nei confronti dei concorrenti grazie alla sua capacità di adeguare e migliorare la propria offerta applicativa con un adeguato time-to-market.

In questa ottica, appare realisticamente realizzabile una costante crescita di ricavi e, soprattutto, di margine potendo ampiamente sfruttare le previsioni di crescita di Frost & Sullivan sul mercato europeo di riferimento.

Nel 2005 la Società prevede una crescita di ricavi di circa il 7% e un aumento dei margini sostanzialmente supportato dal previsto rilascio nel corso del secondo trimestre delle nuove funzionalità e dei nuovi prodotti sviluppati nel 2004.

AIS TECHNOLOGIES & SOLUTIONS

I ricavi previsti nel 2005 sono sostanzialmente in linea rispetto a quelli realizzati nello scorso esercizio, ma a livello di risultato operativo si prevede un significativo miglioramento (0,2 Milioni di Euro rispetto a -1,0 Milioni di Euro del 2004) grazie ad una significativa azione di riduzione dei costi e della riorganizzazione della struttura commerciale.

AIS PROFESSIONAL SERVICES

Completata l'operazione di ristrutturazione societaria, la Società è sostanzialmente una Business Unit industriale che eroga servizi professionali tramite propri dipendenti o consulenti con contratti a progetto.

La previsione di ricavi del 2005, in linea con i ricavi generati nel corso del quarto trimestre 2004, è basata sulla strategia commerciale mirata ad sostituire i clienti a bassa marginalità con l'acquisizione di nuovi clienti definibili come "utenti finali" soprattutto nel Nord Italia e ad aggiudicarsi gare pubbliche a cui la Società partecipa in Associazione Temporanea d'Impresa con altre aziende leader nel settore o tramite la Controllante AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.

La strategia ha come obiettivo primario quello di migliorare la profittabilità della società tramite:

- acquisizione di servizi professionali basati non su "time e material" ma sulla realizzazione di progetti "chiavi in mano" che consentano di beneficiare della produttività ed esperienza delle risorse impiegate;
- aumento delle tariffe applicate sui clienti acquisiti, facendosi riconoscere il valore generato dalla maggiore esperienza acquisita dalle risorse impiegate e dal ridotto turn over di tali risorse sul cliente;
- attivazione di nuovi clienti che utilizzino i servizi professionali informatici per propri progetti interni e non per fornire gli stessi servizi a terzi.

L'evoluzione della Società è stata formalmente definita il giorno 01/06/05 tramite la cessione dell'attività industriale alla Capogruppo che di conseguenza ne acquisisce le relative attività e passività.

Le prospettive di sviluppo

Dopo aver significativamente ridotto nel 2004 le perdite operative registrate nel 2003, la volontà del Management aziendale è quella di continuare ad incrementare i margini e di espandere in modo selettivo il fatturato.

Massima attenzione viene ancora data al controllo generalizzato dei costi anche tramite l'incorporazione delle società controllate all'interno della capogruppo.

Il rilascio di nuovi prodotti applicativi nelle Business Area Medical Solutions e Financial Solutions e il completamento di alcuni progetti particolarmente innovativi per la Difesa e Spazio e per la Pubblica Amministrazione, consentiranno al Gruppo di farsi riconoscere dal mercato il valore aggiunto che permetterà la realizzazione degli obiettivi di margine previsti.

Le più significative prospettive di sviluppo sono comunque legate ai progetti di aggregazione con le società del gruppo Abaco e con la società ACS come già precedentemente illustrato.

Bilancio Consolidato

Gruppo AISoftw@re

Gruppo AISoftw@re - Stato patrimoniale al 31 Dicembre 2004

ATTIVO		31.12.2004	31.12.2003
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti			
Parte già richiamata	-	-	-
Parte da richiamare			
		-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I Immobilizzazioni immateriali			
1 Costi di impianto e ampliamento	343.585	100.515	
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	3.701.539	4.474.529	
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	244.125	79.969	
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.503	4.421	
5 Avviamento		29.572	
5bis Differenza di consolidamento	4.994.122	6.429.747	
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	149.115	208.284	
7 Altre	135.982	246.913	
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)		9.570.971	11.573.950
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati	21.180	139.718	
2 Impianti e macchinario	2.680	13.400	
3 Attrezzature industriali e commerciali		-	
4 Altri beni	270.131	412.647	
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-		
Totale immobilizzazioni materiali (II)		293.991	565.765
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	-	-	
b) Imprese collegate	12.101	13.318	
c) Altre imprese	10.616	10.616	
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate		-	
b) Verso Imprese collegate	234.982	144.011	
c) Verso Imprese controllanti		-	
d) Verso altre imprese	249.101	238.124	
3 Altri titoli	-	-	
4 Azioni proprie			
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)		506.800	406.069
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		10.371.762	12.545.784
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I Rimanenze			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo		-	
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	573.055	-	
3 Lavori in corso su ordinazione	245.743	488.744	
4 Prodotti finiti e merci	177.914	440.407	
5 Acconti	10.250	1.339.562	
Totale rimanenze (I)		1.006.962	2.268.713

ATTIVO		31.12.2004		31.12.2003	
II	Crediti	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Verso clienti	11.771.396	697.453	16.107.285	-
2	Verso imprese controllate			19.869	-
3	Verso imprese collegate	584.654		476.638	
4	Verso imprese controllanti			-	-
4-bis	Crediti tributari	167.392		201.288	
4-ter	Imposte anticipate		759.414		951.604
5	Verso altri	408.873	46.401	901.145	55.632
		12.932.315	1.503.268	17.706.225	1.007.236
	Totale crediti (II)		14.435.583		18.713.461
III	Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.				
1	Partecipazioni in imprese controllate	-			
2	Partecipazioni in imprese collegate	-		-	
3	Altre partecipazioni	-			
4	Azioni proprie (L. = valore nominale)	10.921		10.921	
5	Altri titoli	231.771		231.421	
	Totale attività finanziarie (III)		242.692		242.342
IV	Disponibilità liquide				
1	Depositi bancari e postali	334.950		229.071	
2	Assegni			-	
3	Denaro e valori in cassa	4.109		3.718	
	Totale disponibilità liquide (IV)		339.059		232.789
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		16.024.296		21.457.305
D)	RATEI E RISCONTI ATTIVI				
	Ratei attivi				
	Risconti attivi	156.425		186.387	
	Disaggio su prestiti	-		-	
	TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		156.425		186.387
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		26.552.483		34.189.476

PASSIVO		31.12.2004		31.12.2003	
A) PATRIMONIO NETTO					
I	Capitale	7.326.262		5.328.197	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	5.017.053		34.034.521	
III	Riserva di rivalutazione			-	
IV	Riserva legale	710.426		710.426	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921		10.921	
VI	Riserve statutarie			-	
VII	Altre riserve	4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 4.044.593		- 24.606.766	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 7.953.867		- 10.509.324	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO			1.070.920		4.972.693
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI			151.110		120.206
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			1.222.030		5.092.899
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI					
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili				
2	Fondi per imposte			25.117	
3	Altri accantonamenti	98.000		1.369.733	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)			98.000		1.394.850
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO			2.246.466		2.168.563
D) DEBITI					
		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni	-	-	-	-
2	Obbligazioni convertibili				
3N	Debiti verso soci per finanziamenti				
3	Debiti verso banche	7.344.263		10.730.160	141.382
4	Debiti verso altri finanziatori				-
5	Acconti	25.000		8.543	-
6	Debiti verso fornitori	5.889.067		7.042.747	-
7	Debiti rappresentati da titoli di credito			-	-
8	Debiti verso imprese controllate				-
9	Debiti verso imprese collegate	433.292		146.278	-
10	Debiti verso imprese controllanti				-
11	Debiti tributari	3.150.268	12.911	1.731.787	57.407
12	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	3.046.688	31.651	2.027.567	46.260
13	Altri debiti	2.517.371		2.738.499	-
		22.405.949	44.562	24.425.581	245.049
Totale debiti (D)			22.450.511		24.670.630
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI					
	Ratei passivi	95.838		334.302	
	Risconti passivi	439.638		528.232	
Totale ratei e risconti passivi (E)			535.476		862.534
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)			26.552.483		34.189.476
CONTI D'ORDINE					
	Beni di terzi in deposito		12.843		12.843
	Contratto comm. Prod. ODI				-
	Impegni		123.824		486.830
	Fidejussioni		396.133		356.992
	Garanzie		9.128.545		7.288.545
	Canoni per contratti di leasing/factoring		262.262		546.861
			9.923.607		8.692.071

Gruppo AISoftw@re - Conto Economico al 31 Dicembre 2004

		31.12.2004		31.12.2003	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		19.982.966		25.143.862
2	Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		573.055		
3	Variazione dei lavori in corso su ordinazione		196.868		488.744
4	Increment. di immobilizzazioni per lavori interni		1.457.001		1.105.693
5	Altri ricavi e proventi		897.353		1.340.807
a	Altri ricavi e proventi	809.909		1.152.056	
b	Contributi in conto esercizio	87.444		188.751	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)			23.107.243		28.079.106
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6	per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		2.287.349		2.648.734
7	per servizi		7.926.269		10.283.476
8	per godimento di beni di terzi		1.080.204		1.381.213
9	per il personale:				
a	Salari e stipendi	8.147.361		10.511.363	
b	Oneri sociali	2.531.972		3.156.227	
c	Trattamento di Fine Rapporto	623.685		752.074	
e	Altri costi	33.875	11.336.893	49.338	14.469.002
10	Ammortamenti e svalutazioni				
a	Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	3.341.174		3.911.817	
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	184.748		269.280	
c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	977.195			
d	Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	188.966	4.692.083	253.494	4.434.591
11	Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		62.837		161.785
12	Accantonamenti per rischi		48.000		1.102.033
13	Altri accantonamenti		327.814		
14	Oneri diversi di gestione		391.962		828.881
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)			28.153.411		35.309.715
Differenza tra valore e costi della prod. A-B			- 5.046.168		- 7.230.609
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
15	Proventi da partecipazioni				
a	in imprese controllate	-			
b	in imprese collegate				
c	in altre imprese	-		-	-
16	Altri proventi finanziari da:				
a	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-		-	
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-			
c	da titoli iscritti nell'attivo circolante				
d	proventi diversi dai precedenti				
	da altre imprese	22.156	22.156	113.112	113.112
17	Interessi ed altri oneri finanziari:				
	da controllate	-			
	da collegate	-		-	
	da controllanti	-			
	da altre imprese	- 1.186.061	- 1.186.061	- 1.432.338	- 1.432.338
17-bis	Utili e perdite su cambi				
	Utile su cambi	7.854		40.168	
	Perdite su cambi	- 99.846	- 91.992	- 357.797	- 317.629
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)			- 1.255.897		- 1.636.855

		31.12.2004		31.12.2003	
D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE				
18	Rivalutazioni	3.547		-	
19	Svalutazioni				
	da partecipazioni	- 49.490		- 375.809	- 375.809
	da titoli iscritti nell'attivo circolante	- 3.209		- 66.393	- 66.393
	da imm che non cost. imm				
	Totale rettifiche di valore (18-19)		- 49.152		- 442.202
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20	PROVENTI				
	Proventi straordinari	460.382		785.773	
	Plusvalenze		460.382	385.888	1.171.661
21	ONERI				
	Oneri straordinari	- 2.353.196		- 1.811.028	
	Minusvalenze			- 6.413	
	Imposte di esercizi precedenti		- 2.353.196	-	- 1.817.441
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		- 1.892.814		- 645.780
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)			- 8.244.031		- 9.955.446
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		- 428.423		- 558.776
22a	Imposte anticipate		759.414		-
23	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		- 7.913.040		- 10.514.222
24	MINORITY INTEREST		- 40.827		4.898
25	UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		- 7.953.867		- 10.509.324

Gruppo AISoftw@re - Rendiconto Finanziario al 31 Dicembre 2004

(K/EURO)

	31/12/04	31/12/03
Operazioni di gestione reddituale:		
- Utile (perdita)	(7.954)	(10.509)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	4.503	4.181
- Accantonamento T.F.R.	624	752
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(546)	(724)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	49	442
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(3.324)	(5.858)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:		
- Variazione delle rimanenze e acconti	1.262	(189)
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	3.551	(189)
- Variazione crediti verso altri	728	1.141
- Variazione debiti verso fornitori	(1.154)	(1.413)
- Variazione debiti verso altri	2.461	40
- Variazione ratei/risconti attivi	30	16
- Variazione ratei/risconti passivi	(327)	622
- Variazione Accantonamento fondi rischi	(1.297)	1.063
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio		
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	5.254	1.091
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	1.930	(4.767)
Attività di investimento:		
- Variazione immobilizzazioni materiali	87	(25)
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(2.315)	397
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(150)	513
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(2.378)	885
Attività finanziarie:		
- Debiti verso altri finanziatori		1.549
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		5.131
- Aumenti di capitale	4.052	(48)
- Variazione patrimonio netto di terzi	30	
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	4.082	6.632
Incrementi (decrementi) di cassa	3.634	2.750
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	233	2.442
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(10.872)	(15.831)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	339	233
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(7.344)	(10.872)
Incrementi (decrementi) di liquidità	3.634	2.750

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2004

Il Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 del Gruppo AISoftw@re è stato redatto secondo quanto previsto dagli articoli 25, 43 e 46 del D. lgs. 9/4/91 n° 127.

Inoltre, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 è stato redatto in osservanza, oltre che delle norme civilistiche vigenti già citate, anche dei principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e, ove mancanti, quelli del International Accounting Standards Board (I.A.S.B.) al fine di permettere una più completa informativa secondo gli schemi adottati nella più avanzata prassi contabile. Si informa inoltre che per quanto concerne l'adeguamento ai principi IAS è stato dato incarico a primaria società di revisione internazionale di valutare l'impatto economico/patrimoniale rispetto ai principi vigenti.

Il bilancio è stato redatto in ipotesi di continuità aziendale sulla base dei presupposti esposti nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione sulla Gestione.

Per quanto attiene alla natura dell'attività del Gruppo, ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, alle spese di ricerca e sviluppo, rapporti con le parti correlate e l'evoluzione prevedibile della gestione, si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione.

Le eventuali variazioni sulle poste di bilancio rispetto al 31 dicembre 2003 dovute alla modifica dell'area di consolidamento, saranno, se significative, dettagliate nel commento delle varie voci dello stato patrimoniale e del conto economico, evidenziandone i valori relativi alle società uscite dal perimetro.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2004, comprende i bilanci d'esercizio della capogruppo AISoftw@re

Società	Area
Aemedia S.r.l.	Financial Solutions
AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.	Medical Solutions
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	Professional Services
Aisoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	Technologies Solutions
Eta Beta S.r.l.	Financial Solutions
GST S.r.l.	Medical Solutions

S.p.A. e delle società elencate nella tabella seguente, già consolidate al 31 dicembre 2003.

I principali dati delle suddette controllate, consolidate col metodo integrale, si riepilogano di seguito.

Società	Sede	Capitale Sociale	Risultato di esercizio	Patrimonio Netto	Valore della Produzione	Totale Attivo	% di possesso
Aemedia S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	10.000	794	13.934	61.499	67.380	100,00%
AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.	Milano	5.703.964	(489.036)	4.700.204	4.953.131	8.510.842	100,00%
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	Carsoli (AQ)	50.000	(1.385.881)	(53.361)	4.116.282	4.082.356	100,00%
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	Milano	170.795	(5.059.230)	171.565	4.825.885	8.571.038	99,90%
Eta Beta S.r.l.	Bologna	41.600	117.621	209.871	4.614.754	2.010.678	100,00%
GST S.r.l.	Trento	25.000	99.951	366.568	1.471.659	1.294.402	58,82%

Si segnala la variazione, rispetto all'esercizio precedente, della quota di partecipazione della società Knowledge Stones S.r.l. passata dal 18% al 22,92%; la partecipazione è stata valutata secondo il metodo del patrimonio netto.

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2004 è redatto sulla base dei bilanci d'esercizio predisposti dagli amministratori delle società controllate e approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione, opportunamente adattati per uniformarli ai principi di Gruppo. Nel conto economico sono stati inseriti i dati complessivi dell'esercizio 2004.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I principi di consolidamento adottati, in conformità dell'Art. 31 del D. lgs. 127/91 sono di seguito specificati:

- Il valore contabile delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento è stato eliminato a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto a seguito dell'assunzione delle attività e passività delle società partecipate secondo il metodo dell'integrazione globale con rilevazione della quota di patrimonio netto e di risultato di competenza degli azionisti di minoranza;
- Il maggior valore pagato rispetto al patrimonio netto contabile delle partecipate alla data di acquisto espresso ai valori correnti, è iscritto alla voce "differenza di consolidamento";
- Le partite di credito e debito, di costi e ricavi, i dividendi e tutte le operazioni di ammontare significativo intercorse tra le società incluse nel consolidamento, sono state eliminate;
- Gli utili e le perdite di importo significativo non ancora realizzate con terzi, derivanti da operazioni fra società del gruppo, vengono eliminate.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati sono conformi a quanto disposto nell'art. 2426 C.C. e non sono stati modificati rispetto a quelli dell'esercizio precedente.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 4° comma, e all'art. 2423 bis 2° comma. Tutte le valutazioni sono state, comunque, effettuate nella prospettiva della continuazione dell'attività dell'impresa.

1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o produzione. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento, che sono state calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione a decorrere dall'esercizio di imputazione. Nel caso in cui, alla data di chiusura del periodo, il valore delle immobilizzazioni immateriali risulti durevolmente inferiore rispetto a quello di iscrizione, le stesse vengono svalutate. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato. Più precisamente, i criteri di ammortamento adottati sono i seguenti:

- a) *Costi di impianto e ampliamento*: sono ammortizzati in cinque anni;
- b) *Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità*: sono riferiti a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software e sono ammortizzati per un periodo non superiore ai cinque anni;
- c) *Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno*: sono riferiti a costi per l'acquisizione del diritto di uso e in alcuni casi di sfruttamento economico di applicazioni e moduli software ottenuti da terzi, e sono ammortizzati per un periodo non superiore ai cinque anni;

- d) *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*: i costi iscritti in bilancio sono riferiti al deposito e registrazione del nome di alcuni pacchetti software sviluppati internamente, e sono ammortizzati in 3 anni;
- e) *Avviamento*: il costo iscritto in bilancio si riferisce agli importi iscritti a tale titolo nei rispettivi bilanci delle società consolidate e sono ammortizzati sulla stimata vita utile residua;
- f) *Differenza di consolidamento*: a seconda dell'attività di ogni singola società e sulla durata di presunta utilità economica in base alle osservazioni di mercato ed alle aspettative di durata e di sviluppo aziendali che hanno portato a riconoscere tali maggiori valori in sede di acquisizione, viene ammortizzata in un periodo compreso tra sette e dieci anni;
- g) *Immobilizzazioni in corso*: sono riferite a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software non ancora completati e che pertanto entreranno in ammortamento nell'esercizio in cui saranno completati;
- h) *Oneri pluriennali*: sono riferiti a costi sostenuti per migliorie su beni di terzi in locazione e ammortizzati da 3 a 6 anni in funzione della durata residua della locazione.

2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dei rispettivi ammortamenti accumulati. Nel caso in cui alla data di chiusura dell'esercizio il valore delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo viene rettificato attraverso apposita svalutazione. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato. Gli ammortamenti imputati al Conto Economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, ridotti del 50% per i beni acquisiti nell'esercizio 2004 sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico - tecnica stimata dei cespiti. Le aliquote applicate sono di seguito elencate:

▪ fabbricati	3%
▪ impianti e macchinari vari:	15%
▪ impianti interni speciali di comunicazione	25%
▪ impianti video	30%
▪ autovetture	25%
▪ arredamenti	15%
▪ macchine elettroniche	20%
▪ mobili ufficio	12%
▪ attrezzature	15%

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al Conto Economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti qualora di natura ordinaria (ovvero capitalizzati se di natura straordinaria).

I beni condotti in locazione finanziaria sono iscritti all'attivo patrimoniale nell'esercizio in cui è esercitato il diritto di riscatto. Nel periodo di locazione l'impegno ad effettuare i relativi pagamenti residui è iscritto nei relativi conti d'ordine. L'applicazione dei principi contabili internazionali dello I.A.S. relativi alla contabilizzazione delle operazioni di leasing non produrrebbe effetti significativi.

3. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni di collegamento sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto; le partecipazioni in altre imprese e le azioni proprie sono iscritte in bilancio al costo di sottoscrizione o di acquisto e al netto di eventuali svalutazioni per perdita durevole di valore.

4. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le partecipazioni in società controllate destinate alla vendita sono iscritte al minore fra il costo ed il valore di presunto realizzo.

5. TITOLI

Sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il corrispondente valore di mercato.

Le azioni proprie sono iscritte al costo di acquisto.

6. RIMANENZE

Le rimanenze di prodotti finiti e merci in magazzino, rappresentate da pacchetti software acquistati per la rivendita, sono valutate al minor valore tra costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, determinato secondo il metodo ponderato, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Le rimanenze di prodotti in corso di lavorazione e semilavorati sono valutati al costo di produzione sostenuto

Gli acconti inerenti l'acquisto di pacchetti software destinati alla rivendita sono iscritti al minore tra il valore nominale e il valore di presunto realizzo desumibile dalle prospettive di mercato.

Le rimanenze su lavori in corso su ordinazione sono valutate sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati in base alla percentuale di avanzamento misurata con il criterio della "misurazione fisica".

7. CREDITI E DEBITI

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presunto realizzo determinato quale differenza tra il valore nominale degli stessi e la stima del rischio di inesigibilità dei crediti. I debiti sono esposti al loro valore nominale. I crediti e i debiti in valuta estera sono stati contabilizzati sulla base dei cambi riferiti alla data in cui sono state effettuate le relative operazioni; la differenza emergente dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio a crediti e debiti viene rilevata a conto economico come componente di reddito di natura finanziaria.

8. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Sono iscritte al loro valore nominale.

9. RATEI E RISCONTI

Sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio costi/ricavi.

10. PATRIMONIO NETTO

Tale voce rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e del passivo, determinate secondo i principi ivi enunciati, e comprende gli apporti eseguiti dai Soci all'atto della costituzione e di successivi aumenti di capitale, le riserve di qualsiasi natura, gli utili o le perdite di esercizi precedenti portati a nuovo ed il risultato dell'esercizio 2003; viene inoltre evidenziata, separatamente, la quota di patrimonio netto e di risultato spettante ai terzi.

11. FONDO PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli stanziamenti certi o presunti, determinati sulla base di ragionevoli stime di situazioni che possono originare potenziali passività future.

12. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER LAVORO SUBORDINATO

E' calcolato in base alla legislazione vigente e al contratto collettivo nazionale di lavoro del settore di appartenenza, sia per il debito maturato al 31 dicembre 2003, incrementato con gli indici di rivalutazione, sia per la quota di trattamento di fine rapporto di competenza dell'esercizio 2004.

13. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte correnti dell'esercizio sono determinate in applicazione alla vigente normativa. I debiti per imposte sono classificati, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce "Debiti Tributari" nel caso di saldo negativo, o nella voce "Crediti tributari" nell'attivo circolante nel caso di saldo positivo.

Vengono inoltre rilevate le imposte differite o anticipate sulle differenze temporanee fra i valori di bilancio ed i relativi valori fiscali. Le attività per imposte anticipate vengono rilevate solo se esiste la ragionevole certezza di poterle recuperare in esercizi successivi; le passività per imposte differite vengono rilevate solo se si prevede di doverle effettivamente sostenere.

14. RICAVI, PROVENTI COSTI ED ONERI

I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri vengono rilevati nel rispetto del principio della competenza economica temporale. Le transazioni con società del Gruppo e parti correlate vengono effettuate a condizioni di mercato.

15. CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

Sono imputati al conto economico quando il diritto alla loro erogazione è ritenuto definitivo in base a valutazioni oggettive.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Provvediamo a illustrare dettagliatamente tutte le voci dell'attivo e del passivo che compongono lo Stato Patrimoniale, indicandole con le lettere e i numeri di cui agli schemi previsti dall'art. 2424 c.c..

Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle sono espresse in unità Euro.

Attivo

B. IMMOBILIZZAZIONI

Nel corso dell'esercizio 2004 le immobilizzazioni immateriali e materiali hanno seguito l'andamento descritto nei paragrafi seguenti

B.1 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano a Euro 9.570.971 contro Euro 11.573.950 dell'esercizio precedente e subiscono una variazione in diminuzione di Euro 2.002.979.

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/03	Incrementi al 31/12/2004	Decrementi al 31/12/2004	Costo storico 31/12/2004	Amm.to cumulato e svalutazioni 31/12/03	Incrementi al 31/12/2004	Svalutazione al 31/12/2004	Decrementi al 31/12/2004	Rettifiche di cons.to	Amm.to cumulato 31/12/2004	Valore netto al 31/12/2004
Costi di impianto e ampliamento	631.198	347.075		978.273	(530.683)	(104.005)				(634.688)	343.585
Ricerca, sviluppo Pubblicità	16.459.298	1.523.148	(156.875)	17.825.571	(11.984.769)	(1.983.315)	(169.019)	13.071		(14.124.032)	3.701.539
Brevetti e diritti util. Opere dell'ingegno	2.352.602	375.453		2.728.055	(2.272.633)	(178.781)			(32.516)	(2.483.930)	244.125
Concessioni, marchi	44.128	461		44.589	(39.707)	(2.379)				(42.086)	2.503
Avviamento	713.822			713.822	(684.250)	(29.572)				(713.822)	
Differenza da consolidamento	11.469.843	296.416		11.766.259	(5.040.096)	(923.864)	(808.177)			(6.772.137)	4.994.122
Immobilizz. in Corso e acconti	208.284	149.115	(208.284)	149.115							149.115
Altre	910.504	8.327		918.831	(663.591)	(119.258)				(782.849)	135.982
TOTALI	32.789.679	2.699.995	(365.159)	35.124.515	(21.215.729)	(3.341.174)	(977.195)	13.071	(32.516)	(25.553.544)	9.570.971

Gli incrementi registrati alla voce **costi di impianto e ampliamento** (Euro 347.075), si riferiscono ai costi sostenuti dalla capogruppo per l'aumento di capitale e per le operazioni di aggregazione avviate con terzi.

Si può rilevare che parte sostanziale degli investimenti aziendali, in **ricerca e sviluppo e pubblicità**, è destinata alla realizzazione di applicazioni software da proporre sul mercato in licenza d'uso. Gli incrementi dell'esercizio 2004 (Euro 1.523.148) si riferiscono alle capitalizzazioni effettuate nel corso del periodo per il completamento di progetti e tengono conto dei progetti in corso alla fine del 2003 completati nell'esercizio 2004 (Euro 208.284). I decrementi registrati, pari a Euro 156.875, sono dovuti alla riclassificazione del prodotto Skill Inventory tra i diritti di brevetto e opere di ingegno in funzione del suo utilizzo interno al gruppo. Si segnala inoltre che si sono operate svalutazioni relativamente ai progetti non più ritenuti recuperabili (Euro 169.019).

Le movimentazioni espone nelle colonna "Rettifiche di consolidamento" sono da attribuirsi alla riclassificazione operata per il cambio di uso del prodotto Skill Inventory (Euro 13.071) e per le licenze Object Store (Euro 19.942).

La composizione della voce **Brevetti e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno**, è relativa sostanzialmente all'acquisizione dei diritti di godimento e/o di proprietà di software da terzi. L'incremento dell'esercizio 2004 pari a Euro 375.453 è dovuto all'acquisizione di strumenti software per lo sviluppo delle proprie applicazioni e alla riclassificazione del prodotto Skill Inventory e delle licenze Object Store.

La voce **Concessione e marchi** pari a Euro 2.503, al netto degli ammortamenti operati, è sostanzialmente relativa alla registrazione di marchi e domini internet e non subisce particolari variazioni rispetto all'esercizio precedente.

La **Differenza da consolidamento** si è incrementata a seguito dell'acquisizione, avvenuta nel corso del primo semestre 2004, dello 0,05% del capitale sociale della AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., già posseduta al 99,85 % e per Euro 290.000 per l'adeguamento del valore di acquisizione del restante 49% del capitale società di Eta Beta S.r.l. per il raggiungimento degli obiettivi prefissati contrattualmente. L'ammortamento della differenza da consolidamento, pari a Euro 923.864, è calcolato come descritto di seguito:

- AISoftw@re Professional Services S.r.l.: è stato calcolato l'ammortamento su base annua in considerazione della vita utile residua; è stata operata una svalutazione al 30 giugno 2004 pari a Euro 688.176 per le perdite durevoli di valore fatte registrare dalla società. Il valore residuo, sulla base delle prospettive future, è ritenuto recuperabile in considerazione del fatto che tale società realizza progetti informatici per conto di clienti con attività di consulenza per analisi, programmazione e sviluppo con contratti periodici a rinnovo automatico. Tale mercato, focalizzato sui servizi, è indipendente dell'andamento del mercato dei prodotti software.
- AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.: per tale società che pure opera in un settore altamente specialistico si è provveduto, in via prudenziale, ad operare una completa svalutazione del valore residuo del goodwill (Euro 120.000).
- AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.: è stato calcolato un ammortamento sul valore residuo in considerazione del fatto che tale società sviluppa prodotti proprietari e servizi innovativi rivolti al mercato nazionale ospedaliero.
- GST S.r.l.: è stato calcolato un ammortamento in considerazione della vita utile residua. Tale Azienda ha sviluppato un software innovativo per la refertazione vocale rivolto al mercato sanitario nazionale ed internazionale. Prevede manutenzioni con piani a lungo termine ed ha un forte tasso di penetrazione nel mercato di riferimento.
- Eta Beta S.r.l.: è stato calcolato un ammortamento sulla vita utile residua in considerazione del fatto che tale azienda sviluppa e commercializza prodotti e soluzioni rivolte al mercato bancario e finanziario nell'ambito della gestione delle problematiche di tesoreria e di gestione finanziaria. Tali soluzioni prevedono rinnovi pluriennali per la manutenzione e l'assistenza agli utenti.

Qui di seguito riportiamo il dettaglio della differenza da consolidamento.

Società	Data di acquisto	Quota Partecipazione	Costo della Partecipazione	Patrimonio netto di riferimento	Differenza da consolidamento	Amm.to accumulato al 31/12/03	Svalutazioni accumulate al 31/12/03	Amm.to periodo	Svalutazioni	Valore al 31/12/04
AlSoftw@re Professional Services S.r.l.	31/03/2000	60%	1.394.434	566.227	1.054.697	(391.746)	(210.939)	(37.667)	(414.345)	-
AlSoftw@re Professional Services S.r.l.	19/02/2001	4%	77.469	746.271	47.618	(13.095)	(9.524)	(1.785)	(23.214)	-
AlSoftw@re Professional Services S.r.l.	03/08/2001	36%	790.179	652.250	555.369	(152.727)	(111.074)	(23.921)	(250.617)	17.030
AlSoftw@re Professional Services S.r.l.	29/06/2001	60,00%	2.169.111	78.902	2.042.794	(475.851)	(408.559)	(165.483)	-	992.901
AlSoftw@re Professional Services S.r.l.	28/12/2001	40,00%	1.247.760	22.442	1.238.783	(286.468)	(247.757)	(100.651)	-	603.907
AlSoftw@re Professional Services S.r.l.		100,00%	5.678.953		4.939.261	(1.319.887)	(987.853)	(329.507)	(688.176)	1.613.838
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	12/03/2000	60,00%	774.684	798.234	295.744	(168.995)	-	84.500,00	(42.249)	-
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	21/12/2001	39,23%	200.000	395.259	25.818	(13.709)	-	8.073,00	(4.036)	-
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	28/03/2003	0,62%	89.500	6.966.748	46.306	(11.577)	-	23.152,00	(11.577)	-
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	09/06/2004	0,05%	6.500	170.795	6.416	0	-	4.278,00	(2.138)	-
AlSoftw@re Technologies & Solutions		99,85%	1.070.684		374.284	(194.281)	-	120.003,00	(60.000)	-
AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.	15/06/2000	60,00%	1.677.968	218.700	1.546.748	(545.698)	(511.013)	(81.673)	-	408.364
AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.	30/04/2002	40,00%	1.265.836	364.439	1.120.060	(143.145)	(488.987)	(59.143)	-	428.785
TOTALE AlSoftw@re Medical		100,00%	2.943.804		2.666.808	(688.843)	(1.000.000)	(140.816)	-	837.149
Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione	27/07/2000	60,00%	1.420.256	604.546	1.057.529	(339.920)	(717.609)	-	-	-
Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione	30/04/2002	40,00%	191.089	(245.624)	289.339	(31.001)	(258.338)	-	-	-
TOTALE Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione		100,00%	1.611.345		1.346.868	(370.921)	(975.947)	-	-	-
GST S.r.l.	14/03/2001	58,82%	506.334	189.202	395.038	(155.194)	-	(56.434)	-	183.410
Eta Beta S.r.l.	28/12/2001	51,00%	1.053.573	327.713	886.440	(177.288)	-	(88.645)	-	620.507
Eta Beta S.r.l.	30/12/2002	49,00%	1.567.540	78.784	1.528.936	(169.882)	-	(169.883)	-	1.189.171
Eta Beta S.r.l.	31/12/2003	0,00%	-	-	338.623	-	-	(42.328)	-	296.295
Eta Beta S.r.l.	31/12/2004	0,00%	-	-	290.000	-	-	(36.250)	-	253.750
Eta Beta S.r.l.		100,00%	2.621.113	406.497	3.043.999	(347.170)	-	(337.106)	-	2.359.723
TOTALI			14.432.233	595.699	12.766.258	(3.076.296)	(3.083.803)	(923.864)	(688.176)	4.994.122

La stima dei ricavi e dei margini consente di prevedere il progressivo recupero dei valori netti residui delle differenze da consolidamento. Peraltro tale previsione, relativamente alle società AlSoftw@re Professional Services S.r.l. e AlSoftw@re Medical S.p.A., è confortata da un'indicazione di valore predisposta, su richiesta del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, da primaria società specializzata.

Gli incrementi (Euro 149.115) relativi alla voce **Immobilizzazioni in corso**, data dagli investimenti aziendali in corso per la realizzazione di applicazioni software, nel 2004 hanno riguardato il progetto denominato FAR e parzialmente finanziato dal Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica. I decrementi registrati pari a Euro 208.284 si riferiscono ai progetti terminati nel corso dell'esercizio 2003 e di conseguenza riclassificati tra i costi di ricerca e sviluppo.

Alla voce **Altre immobilizzazioni** figura un saldo, al netto degli ammortamenti operati, pari a Euro 135.982 ed è principalmente costituito da costi per migliorie di beni di terzi e altri oneri pluriennali.

B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La consistenza netta delle immobilizzazioni materiali è di Euro 293.991 al 31 dicembre 2004 con un decremento netto di Euro 271.774 rispetto all'esercizio precedente.

I movimenti consolidati intervenuti nell'esercizio 2004 sono riportati nella tabella esposta di seguito:

Categorie	Costo storico 31/12/03	Incremento al 31/12/04	Decremento al 31/12/04	Costo storico 31/12/04	Amm.to cumulato 31/12/03	Incremento al 31/12/04	Decremento al 31/12/04	Amm.to cumulato 31/12/04	Valore netto al 31/12/04
Fabbricati	162.684	15.063	(153.612)	24.135	(22.966)	(4.768)	24.779	(2.955)	21.180
Impianti e macchinari	42.882			42.882	(29.482)	(10.720)		(40.202)	2.680
Altri beni	2.228.841	51.677	(72.404)	2.208.114	(1.816.194)	(169.260)	47.471	(1.937.983)	270.131
TOTALI	2.434.407	66.740	(226.016)	2.275.131	(1.868.642)	(184.748)	72.250	(1.981.140)	293.991

L'incremento registrato alla voce **fabbricati** si riferisce al valore di riscatto del leasing relativo all'immobile della AISoftw@re Medical S.p.A. degli uffici di Vicenza conclusosi nel corso dell'esercizio. Il decremento registrato, pari a Euro 153.612, si riferisce alla vendita dell'immobile di proprietà della società AISoftw@re Professional Services S.r.l..

La voce **altri beni** è sostanzialmente costituita dalla strumentazione tecnica e arredamenti per gli uffici.

Le quote di ammortamento sono state calcolate secondo i criteri già esposti nei "criteri di valutazione".

Non sono mai state effettuate rivalutazioni o svalutazioni.

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Il saldo delle immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 506.800 e subisce un incremento di Euro 100.731 rispetto al 31 dicembre 2003.

La composizione delle immobilizzazioni finanziarie è descritta di seguito

B.III.1.a Partecipazioni imprese controllate

Il Gruppo detiene la partecipazione del 100% nella società Farm Multimedia S.r.l. in Liquidazione, il cui valore contabile è nullo.

B.III.1.b Partecipazioni imprese collegate

Il saldo al 31 dicembre 2004 è pari a Euro 12.101 ed è relativo alla partecipazione (22,92%) nel Capitale Sociale della collegata Knowledge Stones S.r.l. Si segnala inoltre che il Gruppo detiene una partecipazione del 32,8% nella società Mindmotion S.r.l. in Liquidazione, il cui valore contabile è nullo.

B.III.1.c Partecipazioni in altre imprese

Il saldo al 31 dicembre 2004 rimane invariato rispetto a quello dell'esercizio precedente, pari a Euro 10.616. La voce si riferisce principalmente ai seguenti importi: per Euro 2.500, relativa alla partecipazione nel consorzio denominato "Ultimo Miglio Sanitario" detenuta dalle società AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. e AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., per Euro 6.197 inerente la partecipazione nei confronti della società MO.Ma detenuta dalla Capogruppo AISoftw@re S.p.A. pari al 0,167

B.III.2.b Crediti verso imprese collegate

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 234.982 ed è relativo ad un credito finanziario vantato dalla società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. nei confronti della collegata Knowledge Stones S.r.l.

B.III.2.d Crediti verso altre imprese – oltre i 12 mesi

Ammontano complessivamente a Euro 249.101 rispetto a Euro 238.124 del 31 dicembre 2003. Tale voce è rappresentata dal credito verso il Monte dei Paschi di Siena per la polizze Propensione MPS.

C ATTIVO CIRCOLANTE

C.I. RIMANENZE

C.I.2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati

Il saldo ammonta a Euro 573.055 ed è relativo ai costi sostenuti al 31/12/2004 dalla Società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per la realizzazione di un sistema di Knowledge Management e per l'acquisto delle relative licenze software di terzi. Per tale sistema sono in corso trattative commerciali, alcune in stadio molto avanzato, con grandi enti pubblici e privati. Il saldo è relativo ai costi sostenuti nel 2004 dalla Società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per la realizzazione di un sistema di Knowledge Management. In particolare il saldo comprende:

- un valore di Euro 200 mila relativi ad una licenza d'uso illimitata single-user, destinata alla rivendita al primo cliente, per un motore di analisi semantica dei testi in linguaggio naturale (denominato "DeepKnowledge") acquistata dalla Knowledge Stones S.r.l., società partecipata da AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. al 22,92%);
- un valore di circa Euro 373 mila relativo alla realizzazione dei primi moduli applicativi di un sistema di front-end aziendale e di supporto all'attività di un call-center.

Tale investimento è stato avviato sulla base delle indicazioni del primo potenziale cliente (primario ente pubblico), con cui esiste una trattativa commerciale in stadio molto avanzato e che si prevede possa tra breve formalizzare un primo ordine a valere parzialmente sia sulla licenza sia sul software applicativo. Lo stesso potenziale cliente ha in corso l'iter amministrativo per l'acquisizione di un grosso progetto di Knowledge Management che comprende tutto quanto realizzato e ulteriori servizi di personalizzazione e avviamento.

Lo stesso sistema è oggetto di offerta commerciale nei confronti di altri importanti enti pubblici e privati, ed è stato sviluppato un piano di marketing per la copertura di tutto il mercato potenziale, nel 2005 e nei prossimi anni. Alcune trattative sono già state avviate e hanno, al momento, riscontrato l'interesse dei potenziali clienti interpellati. Si può ragionevolmente prevedere che la recuperabilità dei costi sostenuti sia garantita fin dalla prima vendita, mentre il costo delle licenze d'uso di DeepKnowledge, dopo la prima vendita, verrà sostenuto solo a fronte di nuovi ordini ricevuti.

C.I.3 Lavori in corso su ordinazione

Il saldo ammonta a Euro 245.743 ed è relativo ai corrispettivi maturati per la fornitura in opera di allestimenti per un centro elaborazione dati da parte della società Eta Beta S.r.l..

C.I.4 Prodotti finiti e merci

La voce presenta un saldo, al netto del fondo di obsolescenza magazzino, pari a Euro 177.914 ed è composta da prodotti software e hardware e relativi accessori, acquisiti sul mercato nazionale e internazionale e commercializzati in Italia dal gruppo.

Il decremento registrato (Euro 262.493) è ascrivibile alla normale attività operativa del gruppo.

C.I.5 Acconti

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 10.250 rispetto a Euro 1.339.562 del 31 dicembre 2003. Il decremento registrato è essenzialmente dovuto all'azzeramento degli acconti relativi ai prodotti della Progress Software Corporation (già Excelon UK Ltd) per effetto della conclusione del contratto con il fornitore stesso. Si segnala inoltre che al 31 dicembre 2003 era stato operato un accantonamento pari a

Euro 1.000.000, a copertura dell'eventuale rischio per la mancata vendita, che è stato utilizzato a giugno 2004 in aggiunta all'ulteriore svalutazione effettuata per un importo pari a Euro 275.026.

C.II CREDITI

C.II.1 Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio

I crediti verso clienti passano da Euro 16.107.285 del 31 dicembre 2003 ad un totale di Euro 11.771.396, con un decremento di Euro 4.335.889.

Il saldo a fine esercizio è così analizzabile:

Dettaglio	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Verso Clienti Italia	12.119.783	14.936.894	(2.817.111)
Verso Clienti Estero	1.529.599	3.187.371	(1.657.772)
Subtotale crediti verso clienti	13.649.382	18.124.265	(4.474.883)
Meno: fondo svalutazione crediti	(1.877.986)	(2.016.980)	138.994
Totale crediti verso clienti	11.771.396	16.107.285	(4.335.889)

I crediti verso clienti al 31 dicembre 2004 risultano così composti:

Dettaglio	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Verso terzi	11.595.014	16.543.080	(4.948.066)
Fatture da emettere a terzi	2.054.368	1.581.185	473.183
TOTALI	13.649.382	18.124.265	(4.474.883)

Tra i crediti verso Clienti compaiono Euro 293.664 relativi al credito commerciale vantato dalla AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. nei confronti della società correlata israeliana Geosim; tale credito, originariamente pari a USD 1.400.000, risulta essere al 31 dicembre 2004 pari a Euro 991.117 ed è stato classificato per Euro 697.452 tra i crediti vs. clienti oltre esercizio in seguito all'accordo di pagamento formalizzato con lo stesso cliente. La recuperabilità del credito a breve nei confronti della Geosim è connessa all'operazione di acquisizione da parte della Capogruppo della società inglese Infusion 2002 Ltd., che verrà ceduta, sulla base di un accordo in corso di perfezionamento, da parte della Brainspark Plc., a sua volta controllante della Geosim. Inoltre, il Prof. Francesco Gardin (attuale azionista di riferimento della AISoftw@re S.p.A.) ha presentato garanzie ritenute idonee ad assicurare comunque la recuperabilità del credito a breve termine e della quota del credito classificata oltre l'esercizio successivo.

Sempre tra i crediti verso Clienti compaiono Euro 643.063 relativi al credito commerciale vantato dalla AISoftw@re Professional Services S.r.l. nei confronti della società I&T in Liquidazione, di cui Euro 572.555 di capitale e per interessi maturati fino al 31/12/04 per Euro 70.508. La società debitrice è stata condannata con un primo Lodo Arbitrale del 10 dicembre 2004 al saldo di Euro 487.634 quota capitale e di Euro 70.508 per interessi; di tali importi si sta provvedendo al pignoramento presso terzi di alcuni crediti vantati dalla stessa I&T. Ogni tentativo di opposizione da parte di I&T è stato regolarmente rigettato dai Giudici competenti. Nelle prossime settimane si attende che il Tribunale di Milano emetta il decreto di assegnazione a favore della AISoftw@re Professional Services S.r.l. dei crediti pignorati, per procedere poi al successivo incasso. Per la parte restante del credito per Euro 84.921 è in corso la costituzione di un nuovo Collegio Arbitrale. Gli Amministratori, sentito anche il parere legale dello Studio che assiste il Gruppo nella controversia, hanno ritenuto che, anche sulla base dell'avanzamento delle iniziative giuridiche di recupero attuate, non sia necessaria alcuna svalutazione.

Il fondo svalutazione crediti, che presenta al 31 dicembre 2004 un saldo di Euro 1.877.986, ha subito una variazione in diminuzione pari a Euro 138.994 quale saldo tra gli utilizzi del fondo e il suo adeguamento al rischio del credito al 31 dicembre 2004

C.II.2 Crediti Verso Imprese Controllate

L'azzeramento della voce è dovuto alla rinuncia dei crediti che le società del gruppo vantavano nei confronti della società Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione.

C.II.3 Crediti Verso Imprese Collegate

Il saldo dei crediti verso imprese collegate entro l'esercizio successivo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 584.654 ed è costituito dai crediti commerciali vantati nei confronti della società Mindmotion S.r.l. in liquidazione per Euro 219.150 e da quelli vantati nei confronti della società Knowledge Stones S.r.l. per Euro 365.504. La recuperabilità del credito nei confronti della Mindmotion S.r.l. in Liquidazione si ritiene essere garantita dal pignoramento effettuato nei confronti del credito IVA che la società debitrice ha richiesto a rimborso

C.II.4bis Crediti tributari

I crediti tributari ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro 167.392, contro Euro 201.288 del 31 dicembre 2003 e sono composti come dettagliato nella tabella seguente.

Dettaglio	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Credito per acconto imposte- IRPEG	62.188	9.385	52.803
Credito per acconto imposte- IRAP	43.671	162.653	(118.982)
Erario conto ritenute interessi attivi	2.798	2.106	692
Crediti v/erario per IVA	31.746	27.144	4.602
Crediti su imposta sostitutiva TFR	10.566		10.566
Crediti verso Erario	16.423		16.423
TOTALI	167.392	201.288	(33.896)

C.II.4ter Imposte anticipate

Le imposte anticipate ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro 759.414 contro Euro 951.605 del 31 dicembre 2003 e si riferiscono ad accantonamenti fatti da parte della Capogruppo AISoftw@re S.p.A. su perdite fiscali degli anni scorsi considerate recuperabili per effetto dell'adesione al regime di tassazione del consolidato nazionale da parte delle sue controllate Eta Beta S.r.l. e G.S.T. S.r.l..

La tabella esposta di seguito riporta il calcolo delle imposte anticipate evidenziando anche il confronto con l'anno precedente.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti				
	Esercizio 2004		Esercizio 2003	
	Ammontare delle differenze temporanee	effetto fiscale (aliquota 33%)	Ammontare delle differenze temporanee	effetto fiscale (aliquota 33%)
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente		759.414		951.604
Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte (anticipate) e differite:	209.524			
Perdite fiscali riportabili a nuovo	22.401.233		18.528.780	
Netto	22.610.757		18.528.780	

C.II.5 Verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro 408.873, contro Euro 901.145 del 31 dicembre 2003, di seguito si riporta la tabella contenente la composizione della voce.

Dettaglio	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Contributi CEE/ Provincia Autonoma Trento	46.186	326.196	(280.010)
Anticipo fornitori per servizi	59.940	99.078	(39.138)
Crediti diversi	36.874	73.510	(36.636)
Crediti verso factoring		195.960	(195.960)
Crediti verso istituti previdenziali/INAIL	17.358	46.552	(29.194)
Crediti verso fondi integrativi	4.588		4.588
Crediti verso dipendenti	9.512		9.512
Crediti verso correlate	234.415	159.849	74.566
TOTALI	408.873	901.145	(492.272)

Tra i crediti verso altri compaiono i contributi CEE e i contributi della Provincia Autonoma di Trento che subiscono una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 280.010 per effetto degli incassi ricevuti; i crediti ceduti al factoring con la clausola pro-soluto sono stati riclassificati nei crediti verso clienti; i crediti verso correlate per Euro 234.415 sono relativi ai crediti vantati nei confronti della società Brainspark Plc (Euro 158.348) e della Geosim (Euro 76.067) dalla capogruppo AISoftw@re S.p.A. Anche la recuperabilità del credito nei confronti della Brainspark è connessa con l'operazione di acquisizione della società inglese Infusion 2002 Ltd., controllata dalla stessa Brainspark, come descritto nella Relazione sulla Gestione (Eventi Successivi al 31/12/2004) e nella presente Nota Integrativa al paragrafo C.II.1. Inoltre, per il credito verso Geosim, per la parte relativa all'anno 2003 pari a Euro 46.067, il Prof. Francesco Gardin (attuale azionista di riferimento della AISoftw@re S.p.A.) ha presentato garanzie ritenute idonee ad assicurare la recuperabilità del credito.

I crediti verso altri oltre esercizio, pari a Euro 46.401, si riferiscono principalmente a depositi cauzionali.

C.III.4 Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni – azioni proprie

Il saldo di Euro 10.921 è rappresentato da n. 6.089 azioni della società AISoftw@re S.p.a. detenute dalla stessa. Non si registrano variazioni rispetto al 31 dicembre 2003.

C.III.5 Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni – altri titoli

Il saldo pari a Euro 231.771 è relativo a titoli MPS posseduti dalla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. (per Euro 230.350) e per Euro 1.421 relativi ad azioni possedute dalla Capogruppo AISoftw@re S.p.A. della società BrainSpark Plc.

C.IV Disponibilità liquide

Il saldo delle disponibilità liquide ammonta al 31 dicembre 2004 a Euro 339.059, contro Euro 232.789 del 31 dicembre 2003. La voce è composta da:

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Banche c/c attivi	334.950	229.071	105.879
Cassa contanti	4.109	3.718	391
TOTALI	339.059	232.789	106.270

D RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Euro 156.425 e riguardano i risconti attivi per le rate di leasing elaboratori, i canoni di noleggio delle autovetture, le assicurazioni e i bolli delle autovetture, contabilizzati nell'esercizio 2004, ma di competenza dell'esercizio 2005 e i canoni di manutenzione software, i canoni telefonici ed altri servizi di competenza dell'esercizio 2005.

Passivo

A. PATRIMONIO NETTO

In conformità al disposto dell'art. 2427 n. 4 c.c., art. 2427 n. 7-bis c.c. si riporta il seguente schema:

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi			
			riferimento	per altre ragioni	per copertura perdite	saldo
Capitale	7.326.262		31/12/2001	3.552.131		3.552.131
			31/12/2002			3.552.131
Riserve di capitale:			2003: Aumento del CS a seguito della delibera della Assemblea Straordinaria dei soci di AISoftw@re S.p.A. del 30/06/2003 e dell'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 21 luglio 2003 al 12 settembre 2003 e al 26 settembre 2003.			
			31/12/2003	1.776.066		5.328.197
			2004: Aumento del CS a seguito della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei soci di AISoftw@re S.p.A. del 30/04/2004 e all'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 26 luglio 2004 al 10 settembre 2004 e dal 27 settembre 2004 al 1 ottobre 2004			
			31/12/2004	1.998.065		7.326.262
Riserve da sovrapprezzo azioni	5.017.053	per aumento di capitale per copertura perdite				
			31/12/2001	42.034.474		42.034.474
			2002: Delibera dell'Assemblea dei Soci di AISoftw@re S.p.A. del 24 aprile 2001 per l'acquisto di azioni proprie	(208.610)		
			2002: Delibera Assemblea dei soci di AISoftw@re S.p.A. per la copertura perdita anno 2001		(2.438.937)	
			2002: Svalutazione azioni proprie per adeguamento al valore di mercato	909.036		
			31/12/2002	700.426	(2.438.937)	40.295.963
			2003: Acquisizione del 49% della partecipazione di Eta Beta srl da parte della Capogruppo AISoftw@re S.p.A. tramite l'utilizzo di 186.917 azioni proprie	778.883		
			2003: Plusvalenza vendita azioni proprie	(38.692)		
			2003: Delibera dei Soci di AISoftw@re S.p.A. del 29/04/03 che ha disposto di integrare la propria riserva legale con l'utilizzo della ris. Sov. Azioni	(703.294)		
			2003: Delibera dell'Assemblea dei Soci di AISoftw@re S.p.A. per la cessione gratuita della partecipazione Brainspark PLC con sede a Londra	(9.918.502)		
			2003: Vendita di n. 61.000 azioni proprie	197.424		
			2003: Svalutazione azioni proprie x adeguarle al valore di mercato	67.814		
			2003: Aumento della riv. Sov. azioni a seguito della delibera della Assemblea Straordinaria dei soci di AISoftw@re S.p.A. del 30/06/2003 e dell'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 21 luglio 2003 al 12 settembre 2003 e al 26 settembre 2003.	3.210.580		
			2003: Vendita dei diritti inoptati a seguito dell'Aumento del CS	144.345		
			31/12/2003	(6.261.442)		34.034.521

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi			
			riferimento	per altre ragioni	per copertura perdite	saldo
Riserve da sovrapprezzo azioni	5.017.053	per aumento di capitale per copertura perdite	2004: Delibera dell'Assemblea Soci di AISof@re S.p.A. per copertura perdite anni precedenti		(31.077.490)	
			2004: Aumento del CS a seguito della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei soci di AISof@re S.p.A. del 30/04/2004 e all'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 26 luglio 2004 al 10 settembre 2004 e dal 27 settembre 2004 al 1 ottobre 2004	1.719.697		
			2004: Vendita diritti inoptati a seguito dell'Aumento C.S.	340.325		
			31/12/2004	2.060.022	(31.077.490)	5.017.053
			31/12/001	7.567		7.567
			2002: Variazioni	(435)		
			31/12/2002	435		7.132
			2003: Assemblea Soci di AISof@re S.p.A. che ha deliberato il reintegro della riserva	703.294		
			31/12/2003	703.294		710.426
Riserve di utili:	710.426	per copertura perdite	31/12/2004			710.426
			31/12/001	7.567		7.567
			2002: Variazioni	(435)		
			31/12/2002	435		7.132
			2003: Assemblea Soci di AISof@re S.p.A. che ha deliberato il reintegro della riserva	703.294		
			31/12/2003	703.294		710.426
			31/12/2004			710.426
			31/12/2001	1.716.775		1.716.775
Riserve per azioni proprie in portafoglio	10.921	per copertura perdite	2002: Delibera dell'Assemblea dei Soci di AISof@re S.p.A. del 24 aprile 2001 per l'acquisto di azioni proprie	208.610		
			2002: Svalutazione azioni proprie per adeguamento al valore di mercato	(909.036)		
			31/12/2002	(700.425)		1.016.350
			2003: Acquisizione del 49% della partecipazione di Eta Beta srl da parte della Capogruppo AISof@re S.p.A. tramite l'utilizzo di 186.917 azioni proprie	(778.883)		
			2003: Plusvalenza vendita azioni proprie	38.692		
			2003: Vendita di n. 61.000 azioni proprie	(197.424)		
			2003: Svalutazione azioni proprie x adeguarle al valore di mercato	(67.814)		
			31/12/2003	(1.005.429)		10.921
			31/12/2004			10.921

Il riepilogo delle variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto è riportato nel seguente prospetto:

Operazioni	Capitale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Altre riserve	Utile (Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdite) del periodo	TOTALE PATRIMONIO NETTO
Saldo 31/12/2001	3.552.131	42.034.474	7.567	1.716.775	4.718	(573.029)	(7.703.714)	39.038.922
Destinazione del risultato	0	(2.438.937)	0	0	0	(5.264.777)	7.703.714	0
Acquisto azioni proprie	0	(208.610)	0	208.610	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	(435)	0	0	234.617	0	234.182
Svalutazioni azioni proprie	0	909.036	0	(909.036)	0	0	0	0
Risultato al 31/12/2002	0	0	0	0	0	0	(22.608.384)	(22.608.384)
Saldo 31/12/2002	3.552.131	40.295.963	7.132	1.016.350	4.718	(5.603.189)	(22.608.384)	16.664.721
Destinazione del risultato a seguito Assemblea Soci	0	0	0	0	0	(22.608.384)	22.608.384	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	3.008	0	3.008
Acquisto 49% di Eta Beta Srl tramite azioni proprie	0	778.883	0	(778.883)	0	0	0	0
Plusvalenza su vendita azioni proprie	0	(38.692)	0	38.692	0	0	0	0
Reintegro riserva legale come da Verbale Ass.	0	(703.294)	703.294	0	0	0	0	0
Assegnazione azioni Brainspark	0	(9.918.502)	0	0	0	3.601.800	0	(6.316.702)
Vendita azioni proprie	0	197.424	0	(197.424)	0	0	0	0
Svalutazioni azioni proprie	0	67.814	0	(67.814)	0	0	0	-
Diritti inoptati per aumento Capitale	0	144.345	0	0	0	0	0	144.345
Quota sovrapp. Azioni da aumento di Capitale	0	3.210.580	0	0	0	0	0	3.210.580
Aumento Capitale Sociale	1.776.066	0	0	0	0	0	0	1.776.066
Risultato dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	(10.509.324)	(10.509.324)
Saldo 31/12/2003	5.328.197	34.034.521	710.426	10.921	4.718	(24.606.766)	(10.509.324)	4.972.693
Perdite portate a nuovo	0	0	0	0	0	(10.509.324)	10.509.324	0
Verbale Assemblea del 30/04/04 copertura perdite	0	(31.077.490)	0	0	0	31.077.490	0	0
Variazioni % possesso partecipazioni	0	0	0	0	0	(5.992)	0	(5.992)
Aumento Capitale Sociale	1.998.065	2.060.022	0	0	0	0	0	4.058.087
Risultato del periodo	0	0	0	0	0	0	(7.953.867)	(7.953.867)
Saldo al 31/12/2004	7.326.262	5.017.053	710.426	10.921	4.718	(4.044.592)	(7.953.867)	1.070.920

A.I CAPITALE SOCIALE

La variazione registrata è relativa all'aumento di capitale della Capogruppo pari a Euro 1.998.065 che si è realizzato in seguito alla delibera dell'assemblea straordinaria dei soci della AISoftw@re S.p.A. del 30.04.2004 e all'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 26 luglio 2004 al 10 settembre 2004 e dal 27 settembre 2004 al 1 ottobre 2004.

Nello specifico sono state sottoscritte n. 3.842.433 (di cui 535.323 per diritti inoptati) nuove azioni ordinarie pari a un controvalore di Euro 3.996.130 di cui Euro 1.998.065 di valore nominale.

Il capitale sociale risulta quindi al 31 dicembre 2004 pari a Euro 7.326.262 ed è rappresentato da n. 14.088.966 azioni ordinarie di Euro 0,52 di valore nominale.

A.II RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

Ammonta, al 31 dicembre 2004, a Euro 5.017.053 con un variazione di Euro 29.017.468 rispetto al 31 dicembre 2003.

Tale variazione è il risultato:

- della delibera dell'Assemblea dei Soci di AISoftw@re S.p.A. del 30 aprile 2004 che ha deciso di utilizzare la riserva da sovrapprezzo azioni per coprire le perdite degli anni precedenti (Euro 31.077.490);
- dell'aumento per Euro 1.719.697 del Capitale Sociale della Capogruppo: n. 3.307.110 azioni ordinarie ad un valore di sovrapprezzo unitario pari a Euro 0,52;
- della vendita per Euro 340.325 dei diritti inoptati in occasione dell'aumento del Capitale Sociale della Capogruppo.

A.IV RISERVA LEGALE

Ammonta, al 31 dicembre 2004, a Euro 710.426 e non ha subito variazione rispetto al 31 dicembre 2004.

A.V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

Ammonta complessivamente a Euro 10.921 e vi sono iscritte le azioni proprie detenute dalla Capogruppo (n. 6.089 al prezzo medio di Euro 1,79).

A.VII ALTRE RISERVE

Riserva Straordinaria

Ammonta, al 31 dicembre 2004 a Euro 3.553. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

Riserva da conversione in Euro

Ammonta, al 31 dicembre 2004 a Euro 1.165. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

A.VIII PERDITE PORTATE A NUOVO

Al 31 dicembre 2004 ammontano a Euro 4.044.593.

RACCORDO FRA BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO

K/EURO	Risultato dell'esercizio 2003	Patrimonio Netto 2003	Risultato dell'esercizio 2004	Altre	Patrimonio Netto 2004
AI Softw@re S.p.A.	(8.991)	9.012	(7.840)	4.058	5.230
Svalutazioni e copertura perdite società controllate	6.619	27.242	5.066		32.308
Apporto delle società controllate	(6.285)	(25.237)	(3.484)		(28.721)
Ammort. e svalut. differenza da consolidamento	(1.900)	(6.040)	(1.732)		(7.772)
Eliminazione utili infragruppo		(52)	(22)		(74)
Elisioni Avviamento	48	48	58		106
Altre variazioni				(6)	(6)
TOTALI	(10.509)	4.973	(7.954)	4.052	1.071

B. FONDI PER RISCHI E ONERI

Fondi per imposte

Il saldo del fondo al 31 dicembre 2004 è completamente azzerato per effetto del pagamento del condono IRPEG, ILOR e IVA per gli anni 1996 e 1997 relativo alla Capogruppo.

Altri accantonamenti

Il saldo, al 31 dicembre 2004, è pari a Euro 98.000 rispetto a Euro 1.369.733 del 31 dicembre 2003. La variazione registrata è dovuta:

- per Euro 1.000.000 all'utilizzo del fondo creato sul prepagato dei prodotti Objet Store a seguito della conclusione del contratto con la società Progress Software Corporation (già Excelon UK Ltd);
- per Euro 120.000 all'utilizzo della riserva per la ricostituzione del Capitale Sociale della società AISoftw@re Professional Services S.r.l.
- per Euro 75.690 alla riclassificazione nei debiti tributari e previdenziali degli interessi maturati dalla capogruppo nei confronti dell'erario e degli enti previdenziali
- per Euro 124.043 all'utilizzo parziale del fondo per la copertura perdite della società Farm Srl in liquidazione
- per Euro 48.000 per l'accantonamento prudenziale relativo ai contenziosi in essere con ex-dipendenti.

Con riferimento alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l la situazione è rimasta pressoché immutata in merito al giudizio tuttora pendente innanzi al Tribunale Amministrativo Regionale per l'Abruzzo, sezione dell'Aquila, relativo ai finanziamenti per Euro 249 mila erogati dalla Regione Abruzzo nel 1995 alla Società, allora SE Informatica Srl, e dalla stessa Regione Abruzzo successivamente revocati con argomentazioni che la Società considera illegittime. Come conseguenza della vertenza in essere con la Regione Abruzzo, in data 17 maggio 2005 il Ministero delle Attività Produttive ha notificato alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. che la (eventuale) revoca del finanziamento pretesa dalla Regione Abruzzo deve considerarsi estesa anche a parte del finanziamento erogato, sul medesimo programma di investimenti, dallo stesso Ministero, per un ammontare di Euro 366.788. La Società ha deciso, da una parte, di intensificare i rapporti diretti con l'amministrazione della Regione Abruzzo per tentare di risolvere extragiudizialmente la vertenza, dall'altra, di depositare istanza di prelievo al TAR dell'Abruzzo per ottenere rapidamente la sentenza favorevole che ci si attende, e quindi, nel frattempo di resistere nei confronti del provvedimento notificato dal Ministero. Alla luce di quanto sopra illustrato, e sentito anche il parere legale dello Studio che assiste il Gruppo nella vertenza, non si è ritenuto necessario appostare alcun fondo rischi.

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Esistenza iniziale	2.168.563	2.140.690	27.873
Trasferimento Fondo personale AISoftw@re S.p.A.	(6.337)	(38.830)	32.493
Pagamenti per anticipazioni	(15.742)	(16.490)	748
Rettifiche anni precedenti	13.070	(87.563)	100.633
Utilizzi dell'esercizio	(536.773)	(581.318)	44.545
Accantonamento dell'esercizio	623.685	752.074	(128.389)
Totale fine esercizio	2.246.466	2.168.563	77.903

I movimenti sono dovuti, principalmente alla liquidazione delle indennità maturate per il personale che ha rassegnato le dimissioni nel corso dell'anno e in secondo luogo alle anticipazioni di T.F.R. liquidate ad alcuni dipendenti.

D. DEBITI

Il saldo dei debiti consolidati al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 22.450.511, contro Euro 24.670.630 del 31 dicembre 2003. I debiti esigibili entro l'esercizio successivo ammontano Euro 22.405.949 mentre quelli oltre l'esercizio successivo si attestano a Euro 44.562.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Debiti verso banche entro 1 anno	7.344.263	10.730.160	(3.385.897)
Debiti verso banche oltre 1 anno		141.382	(141.382)
Acconti	25.000	8.543	16.457
Debiti verso fornitori	5.889.067	7.042.747	(1.153.680)
Debiti tributari	3.150.268	1.789.194	1.361.074
Debiti tributari oltre l'esercizio successivo	12.911		12.911
Debiti previdenziali	3.046.688	2.073.827	972.861
Debiti previdenziali oltre esercizio successivo	31.651		31.651
Altri debiti esigibili entro 1 anno	2.517.371	2.738.499	(221.128)
Debiti verso collegate	433.292	146.278	287.014
TOTALI	22.450.511	24.670.630	(2.220.119)

Il decremento dell'indebitamento consolidato complessivo con le banche al 31 dicembre 2004 è di Euro 3.385.897, tale diminuzione è ascrivibile al pagamento di debiti per effetto dell'aumento di Capitale Sociale della Capogruppo.

I debiti verso banche oltre l'esercizio successivo sono stati azzerati in quanto si riferiscono a finanziamenti in pool quinquennali ottenuti dalla ICCREA Banca ed accessi dalla Capogruppo AISoftw@re S.p.A nel 1999 con scadenza entro l'esercizio successivo, mentre è stato completamente estinto il mutuo della società AISoftw@re Professional Services S.r.l..

I debiti verso fornitori si decrementano di Euro 1.153.680 rispetto all'esercizio precedente passando da Euro 7.042.747 a Euro 5.889.067. Tra i debiti verso fornitori si segnalano debiti a scadere per Euro 880.679 e debiti scaduti per Euro 3.490.169 di cui Euro 1.254.146 scaduti oltre 360 giorni.

I debiti tributari subiscono un incremento di Euro 1.373.985, passando da Euro 1.789.194 del 31 dicembre 2003 a Euro 3.163.179 del 31 dicembre 2004 e comprendono, per Euro 1.919.710 debiti scaduti verso l'Erario e per Euro 283.049 per interessi e sanzioni per ritardato pagamento. Sono in corso azioni per regolarizzare la posizione debitoria scaduta con gli Enti preposti anche richiedendo una rateizzazione.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	TOTALE
Debiti verso Erario x IVA	2.007.270	811.760	1.195.510
Debiti verso Erario x IRAP	93.404	80.157	13.247
Debiti verso Erario x IRES (già IRPEG)	37	66.962	(66.925)
Debiti verso Erario x IRPEF dipendenti	685.303	658.704	26.599
Debiti verso Erario x IRPEF autonomi	37.699	46.045	(8.346)
Debiti verso Erario x IRPEF collaboratori	89.951	59.254	30.697
Debiti verso Erario x IRPEF TFR	201.285		201.285
Debiti verso Erario x add. Regionale e Comunale	35.319	8.905	26.414
Debiti verso Erario x IVA oltre esercizio	12.911	57.407	(44.496)
TOTALI	3.163.179	1.789.194	1.373.985

La movimentazione dei debiti verso istituti previdenziali viene evidenziata nella tabella di seguito riportata.

Descrizione	31/12/04	31/12/03	Variazioni
INPS c/contributi	2.803.594	1.851.270	952.324
PREVINDAI-FASI c/contributi	75.430	28.585	46.845
Contributi su ratei ferie e festività/13a-14a	105.950	127.551	(21.601)
INPS c/contributi collaboratori	30.582	3.523	27.059
Contributi fondi integrativi	6.471		6.471
Debiti oltre esercizio x contr. INPS	31.651	46.260	(14.609)
INAIL c/contributi	24.661	16.638	8.023
TOTALI	3.078.339	2.073.827	1.004.512

Parte dell'incremento del debito per contributi verso Enti Previdenziali (Euro 2.200.528 per debiti scaduti e per Euro 220.140 inerente interessi e sanzioni per ritardato pagamento) è relativo ad arretrati per i quali si intende richiedere la rateizzazione nei termini previsti dagli Enti. Occorre inoltre segnalare che la AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. ha ricevuto, in data 7 marzo 2005, una cartella di pagamento, per un importo pari a Euro 408.045, relativa al periodo di contribuzione INPS dicembre 2002 – luglio 2003. La stessa società ha provveduto ad inoltrare all'INPS competente domanda di dilazione del debito iscritto a ruolo ottenendo, in data 9 maggio 2005, da parte dello stesso INPS comunicazione di sospensione della riscossione del debito da parte del concessionario per dilazione su cartella. Si evidenzia inoltre che in data 04/05/05 si è provveduto al versamento della quota iniziale del debito rateizzato pari ad un dodicesimo dell'importo totale.

I debiti verso altri ammontano a Euro 2.517.371 e subiscono un decremento pari a Euro 221.128 rispetto all'esercizio precedente. Di seguito viene riportata la tabella con le variazioni intervenute rispetto al 31 dicembre 2003.

Descrizione	31/12/04	31/12/03	Variazioni
Debiti verso dipendenti per note spese	32.624	30.374	2.250
Sindaci conto compensi da liquidare	153.777	78.889	74.888
Amministratori conto compensi da liquidare	219.552	169.576	49.976
Collaboratori conto compensi da liquidare	0	40.035	(40.035)
Stipendi dipendenti da liquidare	801.935	795.982	5.953
Debiti per acquisto partecipazioni	588.581	700.144	(111.563)
Ferie e festività maturate/13a - 14a	486.678	673.791	(187.113)
Trattenute sindacali	5.803		5.803
Debiti verso correlate	36.648	53.518	(16.870)
Debiti diversi	191.773	196.190	(4.417)
TOTALI	2.517.371	2.738.499	(221.128)

La principale variazione riguarda la diminuzione dei debiti per acquisto di partecipazioni (Euro 211.563) quali saldo per il pagamento di Euro 338.620 relativo all'adeguamento del valore acquisizione 49% del Capitale Sociale di Eta Beta S.r.l. per il raggiungimento degli obiettivi anno 2003, per Euro 62.943 al pagamento effettuato nei confronti degli ex soci della società Labornet S.r.l. ora AISoftw@re Professional Services S.r.l., mentre si incrementa di Euro 290.000 relativamente all'adeguamento del 49% della partecipazione Eta Beta S.r.l. per il raggiungimento degli obiettivi anno 2004 come contrattualmente prefissati.

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei passivi

I ratei passivi consolidati ammontano complessivamente a Euro 95.838, si riferiscono agli interessi passivi di competenza al 31 dicembre 2004 (Euro 7.373), ai diritti per l'aumento di capitale effettuato dalla Capogruppo (Euro 26.221), ai premi al personale (Euro 45.256), ai premi assicurativi (Euro 10.912) e a note spese (Euro 6.076).

Risconti passivi

I risconti passivi consolidati, che ammontano a Euro 439.638, sono relativi:

- alle fatture emesse nel corso dell'esercizio 2004, per canoni di manutenzione di prodotti software, di cui parte del ricavo é di competenza del periodo successivo (Euro 246.088);
- al finanziamento sul progetto SUR della società GST erogato dalla Provincia Autonoma di Trento (138.762);
- all'attualizzazione del credito verso Geosim effettuata dalla AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (Euro 54.788).

CONTI D'ORDINE

Nei conti d'ordine sono iscritti valori per Euro 9.923.607 di cui Euro 262.262 relativi a canoni di leasing e ad anticipo fatture factoring, Euro 12.843 a merce di terzi in deposito, Euro 396.133 relativi a fidejussioni bancarie, Euro 9.128.545 per garanzie rilasciate alle banche dalla capogruppo a favore di società controllate, per Euro 14.500 per l'acquisto del restante 0,1% della partecipazione della società AISoftw@re Technologies Solutions S.p.A., per Euro 109.324 relativo all'opzione di acquisto della quota (11,764%) del Dott. Tescari per la società GST S.r.l..

Il confronto con i valori relativi al 31 dicembre 2003 è riportato nella tabella esposta di seguito.

Descrizione	31/12/04	31/12/03	Variazioni
Beni di terzi in deposito	12.843	12.843	0
Impegni	123.824	486.830	(363.006)
Fideiussioni	396.133	356.992	39.141
Canoni per leasing/factoring	262.262	546.861	(284.599)
Garanzie a società controllate	9.128.545	7.288.545	1.840.000
TOTALI	9.923.607	8.692.071	1.231.536

Informazioni sul Conto Economico

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci dei costi e dei ricavi relativi al Conto Economico, indicandole con le lettere e i numeri di cui agli schemi previsti dall'art. 2425 c.c..

Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle sono espresse in Euro.

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

A.1 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a Euro 19.982.966 con un decremento rispetto allo scorso esercizio di Euro 5.160.896. Per i dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si rimanda al paragrafo "I mercati di riferimento e i risultati commerciali di Gruppo" della Relazione sulla Gestione del Gruppo.

A.2 VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI IN CORSO, SEMILAVORATI E FINITI

Il saldo ammonta a Euro 573.055 ed è relativo ai costi sostenuti al 31/12/2004 dalla Società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per la realizzazione di un sistema di Knowledge Management e per l'acquisto delle relative licenze software di terzi. Per tale sistema sono in corso trattative commerciali, alcune in stadio molto avanzato, con grandi enti pubblici e privati. Il saldo è relativo ai costi sostenuti nel 2004 dalla Società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per la realizzazione di un sistema di Knowledge Management. In particolare il saldo comprende:

- un valore di Euro 200 mila relativi ad una licenza d'uso illimitata single-user, destinata alla rivendita al primo cliente, per un motore di analisi semantica dei testi in linguaggio naturale (denominato "DeepKnowledge") acquistata dalla Knowledge Stones S.r.l., società partecipata da AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. al 22,92%;
- un valore di circa Euro 373 mila relativo alla realizzazione dei primi moduli applicativi di un sistema di front-end aziendale e di supporto all'attività di un call-center.

Tale investimento è stato avviato sulla base delle indicazioni del primo potenziale cliente (primario ente pubblico), con cui esiste una trattativa commerciale in stadio molto avanzato e che si prevede possa tra breve formalizzare un primo ordine a valere parzialmente sia sulla licenza sia sul software applicativo. Lo stesso potenziale cliente ha in corso l'iter amministrativo per l'acquisizione di un grosso progetto di Knowledge Management che comprende tutto quanto realizzato e ulteriori servizi di personalizzazione e avviamento.

Lo stesso sistema è oggetto di offerta commerciale nei confronti di altri importanti enti pubblici e privati, ed è stato sviluppato un piano di marketing per la copertura di tutto il mercato potenziale, nel 2005 e nei prossimi anni. Alcune trattative sono già state avviate e hanno, al momento, riscontrato l'interesse dei potenziali clienti interpellati. Si può ragionevolmente prevedere che la recuperabilità dei costi sostenuti sia garantita fin dalla prima vendita, mentre il costo delle licenze d'uso di DeepKnowledge, dopo la prima vendita, verrà sostenuto solo a fronte di nuovi ordini ricevuti.

A.3 VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Il saldo ammonta a Euro 196.868 è relativo alla commessa per la fornitura in opera della realizzazione di un centro elaborazione dati da parte della società Eta Beta S.r.l.

A.4 INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Il saldo di questa voce, pari a Euro 1.457.001, si incrementa di Euro 351.308 rispetto all'esercizio

Nome progetti	incrementi di immobilizzazioni 31/12/2004
Power Change	5.727
Per fido	74.205
ACD Web	23.032
Factoring	165.120
Fidigest	138.128
Check Mate	30.290
Rating View	5.263
Totale settore Banking	441.765
Dicomware	173.448
Ris Web	169.276
Cardionet/Cardiosphere	91.063
MedStation	291.670
Progetto SUR	58.760
Totale settore Medical	784.217
WebNavigator	81.904
FAR - MIUR	149.115
Totale settore Tecnologie	231.019
TOTALI	1.457.001

precedente. Il dettaglio degli incrementi registrati è riportato nella tabella seguente.

Per quanto riguarda il progetto "FAR- MIUR" la sospensione dei costi (Euro 149.115) sostenuti nel corso dell'esercizio 2004, è stata decisa sulla base delle seguenti informazioni e considerazioni.

Il 24/04/2004 la Società AIS T&S ha presentato, insieme ad alcune Università e PMI operanti nell'area obiettivo 1, un progetto di ricerca industriale e di sviluppo precompetitivo per la realizzazione di una piattaforma software adatta all'implementazione di sistemi logistici intelligenti (basata sull'integrazione di sistemi di Supply Chain Management con sistemi di e-marketplace) al servizio delle PMI.

Le università si occupano dello studio dei processi, della identificazione dei nuovi modelli organizzativi e della formazione.

AIS T&S si occupa del disegno e validazione del prototipo e della realizzazione della soluzione software.

Le PMI che partecipano al progetto, appartenenti a sette diversi settori di mercato in rappresentanza di oltre 4.500 imprese che hanno già dichiarato un forte interesse all'utilizzo di tale soluzione, hanno il compito di sperimentare la nuova soluzione.

Il valore dell'intero progetto è di € 4.455.000, di cui € 495.000 per la formazione ed € 3.960.000 per la ricerca industriale e lo sviluppo precompetitivo. La quota di competenza AIS T&S è di € 2.405.000, di cui € 1.444.600 per la ricerca industriale ed € 960.400 per lo sviluppo precompetitivo.

In data 04/08/2004, il progetto ha superato positivamente la prima valutazione del MIUR che ha affidato l'istruttoria di valutazione tecnica ed economica ad un esperto scientifico e ad una alla banca.

Le precisazioni e le integrazioni che ci sono state richieste da questi ultimi sono state presentate in data 24/02/2005.

Il Comitato Tecnico del MIUR valuterà definitivamente i progetti nella prossima che si terrà entro giugno e, tenendo conto dei giudizi delle valutazioni scientifiche ed economiche, formulerà la graduatoria dei progetti sulla cui base Il MIUR emanerà i decreti di concessione delle agevolazioni (finanziamento a fondo perduto fino al 75% e per la restante parte a tasso agevolato del 2% parzialmente rimborsabile dal MIUR stesso).

Il progetto prevede una durata di due anni e sarà completato il 30/06/2007 ed AIS T&S sarà proprietaria della piattaforma software realizzata.

A partire da quella data, come illustrato nel business plan del progetto, si prevede di iniziarne la commercializzazione (sia come prodotto sia come servizi forniti in ASP) verso le oltre 4.500 imprese che hanno già dichiarato forte interesse, con al stipula di circa 250 contratti nel 2008 che nel 2014 diventeranno 950.

A.5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

A.5.a Altri ricavi e proventi

Il saldo degli altri ricavi e proventi al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 809.909, rispetto a Euro 1.152.056 del 31 dicembre 2003. I dettagli che compongono la voce altri ricavi sono riportati nella tabella esposta di seguito.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Sopravvenienze attive	319.999	412.070	(92.071)
Penalità su clienti	21.949	70.728	(48.779)
Affitti attivi	11.055	44.646	(33.591)
Ricavi verso correlate	95.275	202.843	(107.568)
Spese viaggi e trasferte da riaddebitare a clienti	152.991	252.591	(99.600)
Altri ricavi	64.315	169.178	(104.863)
Transazioni con fornitori	68.357		68.357
Plusvalenze patrimoniali	54.240		54.240
Proventi da assegnazione auto dipendenti	21.728		21.728
TOTALI	809.909	1.152.056	(342.147)

Le sopravvenienze attive si riferiscono per Euro 130.968 all'azzeramento del debito iscritto nel bilancio di Eta Beta Srl relativo ad un fornitore estero che è stato cancellato dal Registro delle Imprese britannico e che comunque aveva volutamente e volontariamente interrotto l'attività giudiziale per il recupero di tale credito che peraltro non risulta iscritto nell'ultimo bilancio di tale società.

A.5.b Contributi in conto esercizio

Il saldo pari a Euro 87.444 è relativo ai contributi al progetto finanziato dalla Provincia Autonoma di Trento (Euro 46.254) della società GST S.r.l. e al progetto realizzato dalla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. parzialmente finanziato dalla Regione Abruzzo (Euro 41.190).

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

B.6 PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Il saldo al 31 dicembre 2004, di Euro 2.287.349, è sostanzialmente riconducibile agli acquisti di hardware e di pacchetti software destinati alla rivendita. Il decremento, pari a Euro 361.385, registrato rispetto allo scorso esercizio, è sostanzialmente dovuto alla normale attività operativa. La tabella esposta di seguito mostra le variazioni sulle singole voci che compongono la posta rispetto allo scorso anno.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Acquisto prodotti hw-sw	2.030.326	2.490.257	(459.931)
Carburanti e lubrificanti	57.054	66.730	(9.676)
Materiale consumo vario	34.969	91.747	(56.778)
Acquisto prodotti da società collegate	165.000		165.000
TOTALI	2.287.349	2.648.734	(361.385)

B.7 PER SERVIZI

Il saldo consolidato alla fine dell'esercizio 2004 ammonta a Euro 7.926.269, contro Euro 10.283.476 del precedente esercizio, con un decremento di Euro 2.357.207, ed è composto come riportato di seguito.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Consulenze tecniche e commerciali	3.762.319	5.833.063	(2.070.744)
Emolumenti amministratori	912.774	914.239	(1.465)
Emolumenti sindaci	136.206	141.207	(5.001)
Spese viaggi e trasferte	606.341	784.343	(178.002)
Altri costi del personale	317.898	484.205	(166.307)
Consulenze amministrative e legali	1.781.033	1.633.418	147.615
Altri costi	409.698	493.001	(83.303)
TOTALI	7.926.269	10.283.476	(2.357.207)

Le variazioni rispetto all'esercizio 2003 sono principalmente influenzate dalla diminuzione della maggior parte delle voci di costo in linea con l'implementazione del piano di ristrutturazione e riorganizzazione in atto nel Gruppo AISoftw@re. In particolare si registra un forte decremento delle consulenze tecniche e commerciali (Euro 2.070.744) per effetto delle sinergie effettuate all'interno del Gruppo e della riduzione del volume di affari..

B.8 PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 1.080.204 ed è composto come riportato nello schema esposto di seguito, dal quale si evincono anche le variazioni riscontrate rispetto allo scorso esercizio.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Leasing beni strumentali	169.362	237.087	(67.725)
Leasing auto	32.851	48.729	(15.878)
Noleggio auto	261.721	292.361	(30.640)
Affitti passivi	598.318	778.892	(180.574)
Canoni leasing beni immobili	17.952	24.144	(6.192)
TOTALI	1.080.204	1.381.213	(301.009)

Le principali variazioni riscontrate riguardano la diminuzione delle spese per leasing di beni strumentali in seguito alla conclusione di alcuni contratti in essere e la diminuzione delle spese per affitti dei locali aziendali della sedi di Roma e di Vicenza.

B.9 SPESE PER IL PERSONALE

Ammontano complessivamente, al 31 dicembre 2004, a Euro 11.336.893, con un decremento di Euro 3.132.109 rispetto all'esercizio 2003 principalmente dovuto all'effetto del turnover e agli accordi di riduzione del personale della società AISoftw@re Professional Services S.r.l..

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2004 risultano essere pari a 239 unità; si segnala un decremento di n. 80 dipendenti rispetto al 31 dicembre 2003.

La media dei dipendenti dell'esercizio 2004 è stata di 285 unità rispetto alle 352 dell'esercizio precedente.

B.10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammontano a Euro 4.692.083, subiscono un incremento pari a Euro 257.492 rispetto all'esercizio precedente.

Sono costituiti dalle quote di competenza dell'esercizio degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, delle svalutazioni operate sulle stesse immobilizzazioni e sui crediti commerciali, come dettagliato di seguito.

- a) Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 3.341.174 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Immateriali" dello Stato Patrimoniale.
- b) Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 184.748 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Materiali" dello Stato Patrimoniale.
- c) Le altre svalutazioni delle immobilizzazioni ammontano a Euro 977.195 e si riferiscono per Euro 797.266 alla svalutazione del goodwill relativo alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. e alla società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. e per Euro 179.929 alle svalutazioni di immobilizzazioni relative a progetti non più ritenuti recuperabili.
- d) La svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide ammonta a Euro 188.966 (Euro 253.494 nel 2003) e si riferisce all'adeguamento del rischio sui crediti commerciali al 31 dicembre 2004.

B.11 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DELLE MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI

Il saldo consolidato di Euro 62.837 al 31 dicembre 2004 rappresenta la differenza tra le scorte finali ed iniziali di hardware e dei pacchetti software commercializzati, al netto dell'accantonamento per obsolescenza del magazzino.

B.12 ACCANTONAMENTI PER RISCHI

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 48.000 e si riferisce agli accantonamenti operati a fronte di rischi su contenziosi in atto con ex-dipendenti.

B.13 ALTRI ACCANTONAMENTI

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 327.814 e si riferisce agli accantonamenti operati dalla società AISoftw@re Technologies & Solutions a fronte dei rischi per obsolescenza magazzino.

B.14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 391.962 con un decremento di Euro 436.919 rispetto al 31 dicembre 2003. La voce si compone come riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Vidimazione libri sociali	861	930	(69)
Spese indeducibili	52.104	70.992	(18.888)
Imposte e tasse	21.743	19.875	1.868
Bolli	1.812	5.581	(3.769)
Sanzioni e multe	238.998	75.598	163.400
Condoni	5.783	23.543	(17.760)
Perdite su negoziazione titoli		17.814	(17.814)
Spese per collegio arbitrale	54.470		54.470
Perdita su crediti	5.488	553.472	(547.984)
Spese varie	10.703	61.076	(50.373)
TOTALI	391.962	828.881	(436.919)

La principale differenza rispetto all'anno precedente è essenzialmente ascrivibile alla diminuzione delle perdite sui crediti registrate, mentre per quanto riguarda la voce "sanzioni e multe" l'incremento rispetto all'esercizio precedente (Euro 163.400) è da imputarsi all'accantonamento delle sanzioni inerenti il ritardato pagamento dei debiti nei confronti dell'Erario, per i quali, come già detto nel paragrafo "debiti tributari" sono in corso azioni per regolarizzare la posizione debitoria scaduta con gli Enti preposti anche richiedendo una rateizzazione.

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

C.16.d PROVENTI FINANZIARI DIVERSI

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2004, pari a Euro 22.156, subisce un decremento di Euro 90.956, rispetto al 31 dicembre 2003 in gran parte dovuto alle mancate plusvalenze da azioni proprie. Di seguito si riporta la tabella contenente il dettaglio della composizione della voce.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Differenze cambio		40.168	(40.168)
Interessi attivi bancari	2.358	7.720	(5.362)
Plusvalenze da azioni proprie		62.482	(62.482)
Interessi attivi da titoli	1.169		1.169
Arrotondamenti attivi	557	629	(72)
Altri interessi	18.072	2.113	15.959
TOTALI	22.156	113.112	(90.956)

C.17 INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Il saldo consolidato di questa voce al 31 dicembre 2004 è pari a Euro 1.186.061 ed è composta come di seguito riportato.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Interessi passivi bancari	741.333	973.986	(232.653)
Arrotondamenti	1.023	705	318
Altri interessi	206.474	171.543	34.931
Minusvalenze da azioni proprie		43.282	(43.282)
Commissioni bancarie	237.231	242.822	(5.591)
TOTALI	1.186.061	1.432.338	(246.277)

Il decremento rispetto all'esercizio precedente è pari a Euro 246.277 ed è riconducibile principalmente alla diminuzione degli interessi passivi bancari dovuta alla diminuita esposizione nei confronti del sistema bancario.

La voce "altri interessi" si incrementa rispetto all'esercizio precedente (Euro 34.931) per l'accantonamento degli interessi per ritardato pagamento dei debiti verso gli Enti Previdenziali e l'Erario, per i quali sono in essere delle azioni come già descritte nei paragrafi "debiti tributari" e debiti verso Istituti Previdenziali".

C.17bis UTILI E PERDITE SU CAMBI

Il saldo consolidato di questa voce al 31 dicembre 2004 è pari a Euro 91.992 come saldo tra utili e perdite registrate sull'adeguamento dei crediti e debiti in valuta al 31 dicembre 2004; in particolare si registrano Euro 7.854 di utili ed Euro 99.846 di perdite su cambi, tra quest'ultime si segnalano perdite sull'adeguamento del credito in dollari (USD) verso la società Geosim (Euro 77.767) e verso la società Mediisys (Euro 19.871).

D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

D.18 RIVALUTAZIONI

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 3.547 ed è dovuto agli utili ricavati sulla negoziazione titoli.

D.19.a SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 49.490 con un decremento rispetto allo scorso esercizio di Euro 326.319 e si riferisce alle rettifiche operate dalla AISoftw@re Technologie & Solutions S.p.A. per:

- la copertura della perdita Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione (Euro 44.631)
- l'adeguamento del valore della partecipazione nella società Knowledge Stones S.r.l. (Euro 4.859).

D.19.b SVALUTAZIONE DA TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

Il saldo è relativo all'adeguamento del prezzo dei titoli posseduti dalla società AISofw@re Professional Services S.r.l. (Euro 3.209).

E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

E. 20 PROVENTI STRAORDINARI

Il saldo del 2004 ammonta a Euro 460.382 rispetto a Euro 1.171.661 dell'esercizio precedente. Di seguito si riporta la tabella con la composizione della voce e con il confronto con l'esercizio 2003.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2003
Soppravvenienze attive	458.932	618.269	(159.337)
Indenità di risarcimento		51.800	(51.800)
Plusvalenze Patrimoniali	1.450	44.179	(42.729)
Plusvalenze da azioni proprie		62.482	(62.482)
Plusvalenze da vendita Infusion srl		385.888	(385.888)
Plusvalenza da cessione ramo tessile		9.043	(9.043)
TOTALI	460.382	1.171.661	(711.279)

Le principali variazioni sono ascrivibili alle plusvalenze, registrate nello scorso esercizio, per la vendita della società Infusion S.r.l., per la cessione del ramo tessile e per la vendita delle azioni proprie.

E.21 ONERI STRAORDINARI

Il saldo di esercizio è pari a Euro 2.353.196 ed è composto come dettagliato di seguito.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Sopravvenienze passive	1.581.395	743.802	837.593
Oneri di ristrutturazione	771.801	1.067.226	(295.425)
Minusvalenze patrimoniali		6.413	(6.413)
TOTALI	2.353.196	1.817.441	535.755

Tra le sopravvenienze passive sono iscritte per Euro 951.604 le imposte anticipate accantonate negli anni 1999 e 2000 e non utilizzate e per Euro 629.791 rettifiche di costi e ricavi di esercizi precedenti.

Tra gli oneri straordinari sono iscritti i costi sostenuti dalla AISoftw@re Professional Services S.r.l. per l'implementazione del piano di ristrutturazione (Euro 649.701), i costi sostenuti per le operazioni di aumento del capitale sociale e per le altre operazioni straordinarie avvenute nell'anno (Euro 95.100) e per Euro 27.000 le spese sostenute dalla AISoftw@re Medical S.p.A. per operazioni straordinarie.

E. 22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Il saldo, pari a Euro 428.423, è relativo all'IRAP dell'esercizio (Euro 428.032) e all'IRES dell'esercizio (Euro 391).

E.22.a Imposte Anticipate

Il saldo pari a Euro 759.414 è l'accantonamento delle imposte anticipate effettuato dalla AISoftw@re S.p.A. sulle perdite fiscali dell'anno in corso considerato recuperabile per effetto del consolidato fiscale.

E. 26 RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude con una perdita consolidata, dopo le imposte, di Euro 7.953.867 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale. Ulteriori informazioni sui risultati operativi lordi e netti delle varie Aree di Business sono reperibili nella Relazione sulla Gestione.

Altre informazioni

I compensi spettanti agli amministratori e sindaci della capogruppo per lo svolgimento delle proprie funzioni anche nelle altre imprese incluse nel consolidamento, come nominativamente elencati nella nota integrativa della capogruppo, ammontano rispettivamente a Euro 516.657.

AISoftw@re S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE AISOFTW@RE S.P.A.

L'unica area di business facente parte di AISoftw@re S.p.A. è la Business Unit Financial Solutions.

Per i dettagli relativi al Mercato, Scenario, Evoluzione prevedibile della Gestione, Prospettive di sviluppo cfr. la Relazione sulla Gestione del Gruppo.

Corporate Staff

Essendo AISoftw@re S.p.A. la società capogruppo, il Corporate Staff si identifica con le direzioni costituite all'interno della società stessa.

Pertanto, tutto quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione del Gruppo è da considerarsi valido anche per AISoftw@re S.p.A.

I dati significativi

La tabella di seguito riportata evidenzia sinteticamente i risultati dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari di AISoftw@re S.p.A. al 31 dicembre 2004, confrontati con i rispettivi risultati dell'esercizio 2003.

K/Euro	31/12/04	31/12/03
Ricavi totali	6.714	8.057
di cui Ricavi netti	3.751	4.010
di cui incrementi di immobiliz.per lavori int.	442	398
Di cui altri ricavi e contributi	2.521	3.649
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(818)	(175)
Risultato operativo netto (EBIT)	(1.980)	(1.549)
Risultato delle gestione ordinaria (1)	(7.616)	(8.361)
Risultato netto	(7.840)	(8.991)
Patrimonio netto	5.229	9.011
Totale attivo	19.721	22.673
Capitale sociale	7.326	5.328
Capitale circolante netto (2)	(8.434)	(5.265)
Cash flow (3)	(1.581)	(1.197)
Capitale fisso (4)	16.403	18.302
Investimenti	4.442	4.933
Disponibilità liquide /titoli(a)	1	2
Debiti finanziari a breve termine (b)	(2.000)	(3.207)
Debiti finanziari a medio/lungo termine (c)		(94)
Posizione finanziaria netta (5)	(1.999)	(3.299)

- (1) Il risultato della gestione ordinaria comprende il risultato operativo netto, il risultato delle gestione finanziaria ordinaria e le rettifiche di valore al netto delle relative imposte
- (2) Il capitale circolante comprende il totale attivo circolante, più ratei e risconti attivi, meno le disponibilità liquide, dedotti i crediti oltre l'esercizio, meno totale debiti e i ratei e risconti passivi, più debiti verso banche entro e oltre l'esercizio
- (3) Il Cash flow è calcolato come somma del risultato netto rettificato degli ammortamenti, variazioni TFR e svalutazioni
- (4) Il capitale fisso è dato dal totale immobilizzazioni più crediti oltre esercizio successivo
- (5) Il Posizione finanziaria netta = a - (b + c)

Per la capogruppo AISoftw@re S.p.A il **valore della produzione** al 31/12/2004 si attesta a 6,7 Milioni di Euro rispetto a 8 Milioni di Euro nello stesso periodo del 2003.

Il **fatturato** (ricavi delle vendite e delle prestazioni) si attesta a 3,7 Milioni di Euro rispetto a 4 Milioni di Euro al 31/12/2003.

Il **marginale EBITDA** di AISoftw@re S.p.A. al 31/12/2004 ha un valore negativo di 818 Mila Euro, mentre l'**EBIT** relativo si attesta ad un valore negativo di 2 Milioni di Euro.

Il **risultato prima delle imposte** di AISoftw@re peggiora del 2% rispetto all'anno precedente, attestandosi al 31/12/2004 a -8.7 Milioni di Euro.

La **posizione finanziaria netta**, alla fine dell'esercizio 2004 si attesta ad un valore negativo di 2 Milioni di Euro rispetto a circa - 3,3 Milioni di Euro al 31/12/2003.

Il **Patrimonio Netto** al 31/12/2004 si attesta a 5,2 Milioni di Euro rispetto a 9 Milioni di Euro al 31 dicembre 2003.

Gli Amministratori, anche tenendo in considerazione le previsioni di budget e i margini di incertezza a loro connessi, al fine di riequilibrare la posizione finanziaria e garantire le risorse finanziarie per supportare l'attività aziendale hanno intrapreso diverse azioni descritte nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione sulla Gestione.

Azioni proprie

In data 30 aprile 2002, l'assemblea degli azionisti ha deliberato di concedere una nuova autorizzazione all'acquisto di azioni proprie per un periodo di 18 mesi a decorrere dal 24 novembre 2002, giorno successivo alla scadenza dell'autorizzazione precedentemente concessa, per gli acquisti da effettuarsi ad un prezzo non inferiore a Euro 0,52 e non superiore a Euro 100 sul mercato senza ricorrere alla procedure di offerta pubblica di acquisto e di scambio; e di concedere l'autorizzazione all'alienazione di azioni proprie per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della prima operazione di acquisto di azioni proprie effettuata successivamente al 24 novembre 2002 ad un prezzo che non potrà essere inferiore al 70% della media aritmetica del prezzo ufficiale registrato sul mercato di riferimento nei 5 giorni precedenti la data dell'operazione di alienazione e non superiore al 160% della media del prezzo ufficiale registrato sul mercato di riferimento nei 5 giorni precedenti la data dell'operazione di alienazione, alienazioni che potranno essere effettuate sia sui mercati regolamentati, nel rispetto della normativa vigente, sia eventualmente al di fuori di essi. Nel caso in cui, tuttavia, le azioni proprie da alienare siano asservite a piani di stock option il prezzo di alienazione potrà essere pari al "prezzo di esercizio" dei diritti di stock option concessi.

L'autorizzazione all'acquisto ed alienazione di azioni proprie è stata concessa per le seguenti finalità:

- assunzione di partecipazioni;
- interventi di stabilizzazione sulle quotazioni del titolo;
- eventuale asservimento a piani di stock option.

Il numero di azioni proprie possedute da AISoftw@re S.p.A. alla data del 31 dicembre 2004 è di 6.089.

Azioni di AISoftw@re detenute direttamente o indirettamente dai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e dal Direttore Generale

Al 31/12/2004 n° 3.122.819 azioni ordinarie di AISoftw@re sono detenute dal Prof. Francesco Gardin, Presidente di AISoftw@re. La Dott.ssa Roberta Gulden, coniuge del Prof. Francesco Gardin, detiene n° 561 azioni ordinarie di AISoftw@re S.p.A.

Il Dott. Alberto Agosta, vicepresidente, detiene n° 2.805 azioni ordinarie di AISoftw@re S.p.A. e sua moglie, Gamberoni Lorenza ne detiene n° 4.929.

L'ing. Giorgio De Porcellinis, amministratore delegato di AISoftw@re S.p.A., possiede n° 124.750 azioni di AISoftw@re .

Il Dott. Mario Ferrario, consigliere di AISoftw@re , detiene n° 999 azioni di AISoftw@re.

Gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale, nonché i rispettivi coniugi non separati legalmente ovvero i figli minori non detengono, direttamente o indirettamente azioni di AISoftw@re.

Rapporti con imprese del Gruppo e correlate

Con le società del Gruppo sono state avviate importanti collaborazioni volte sia ad una ottimizzazione delle strutture di staff sia a collaborazioni in ambito tecnologico ed applicativo.

Le operazioni compiute da AISoftw@re con le imprese incluse nel campo di consolidamento e con le parti correlate, riguardano essenzialmente le prestazioni di servizio e lo scambio di prodotti software; esse fanno parte della ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti. Tutte le operazioni poste in essere sono state compiute nell'interesse delle imprese.

Sono di seguito evidenziati gli ammontari dei rapporti di natura commerciale e finanziaria posti in essere con le parti correlate.

Rapporti di natura commerciale Anno 2004	Crediti	Debiti	Vendite	Acquisti
Eta Beta Srl	213.129	246.133	596.369	61.584
Aemedia Srl		44.932		11.000
AISoftw@re Technologies & Solutions Spa		632.657	637.366	168.829
AISoftw@re Medical & Solutions Spa	539.267	462.262	644.447	136.046
GST Srl	59.259		37.596	
AISoftw@re Professional Services Srl	175.353	1.050.704	289.611	523.269
Knowledge Stones Srl			83.078	
Brainspark Plc	158.483	1.962	16.488	
Mindmotions Srl in liquidazione	203.790	36.152		
Impression Srl in liquidazione		1.116		
Geosym	76.067		30.000	

Rapporti di natura finanziaria Anno 2004	Crediti finanziari	Debiti finanziari
AISoftw@re Technologies & Solutions Spa	1.698.999	
AISoftw@re Medical & Solutions Spa		2.401.604

Eventi successivi al 31/12/2004

Per quel che concerne gli "Eventi successivi al 31/12/2004" si rimanda a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione relativa al Bilancio Consolidato.

AISoftw@re S.p.A. - Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2004

ATTIVO	31.12.2004	31.12.2003
--------	------------	------------

A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti				
Parte già richiamata	-		-	
Parte da richiamare	-		-	

-	-
---	---

B) IMMOBILIZZAZIONI				
I Immobilizzazioni immateriali				
1 Costi di impianto e ampliamento	277.660			
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.411.384		1.585.405	
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	198.683		33.792	
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	625		727	
5 Avviamento				
5bis Differenza di consolidamento			208.284	
6 Immobilizzazioni in corso e acconti			76.364	
7 Altre	40.751			
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)		1.929.103		1.904.572
II Immobilizzazioni materiali				
1 Terreni e fabbricati			-	
2 Impianti e macchinario				
3 Attrezzature industriali e commerciali				
4 Altri beni	115.896		161.375	
5 Immobilizzazioni in corso e acconti				
Totale immobilizzazioni materiali (II)		115.896		161.375
III Immobilizzazioni finanziarie				
1 Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate	11.864.549		11.574.548	
b) Imprese collegate				
c) Altre imprese	6.197		6.197	
2 Crediti				
a) Verso Imprese controllate	1.698.999		3.669.814	
b) Verso Imprese collegate				
c) Verso Imprese controllanti				
d) Verso altre imprese				
3 Altri titoli				
4 Azioni proprie				
	13.569.745	-	15.250.559	-
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)		13.569.745		15.250.559
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		15.614.744		17.316.506

C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I Rimanenze				
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo				-
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati				-
3 Lavori in corso su ordinazione				-
4 Prodotti finiti e merci				-
5 Acconti				-
Totale rimanenze (I)		-		-

ATTIVO		31.12.2004		31.12.2003	
II	Crediti	entro l'esercizio s	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Verso clienti	1.692.910		2.796.693	
2	Verso imprese controllate	987.008		626.582	
3	Verso imprese collegate				
4	Verso imprese controllanti				
4bis	Crediti Tributari	78.449		50.760	
4ter	Imposte anticipate		759.414		951.604
5	Verso altri	495.580	28.629	788.088	33.776
		3.253.947	788.043	4.262.123	985.380
	Totale crediti (II)		4.041.990		5.247.503
III	Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.				
1	Partecipazioni in imprese controllate				
2	Partecipazioni in imprese collegate				
3	Altre partecipazioni				
4	Azioni proprie (L. = valore nominale)	10.921		10.921	
5	Altri titoli	1.421		1.421	
	Totale attività finanziarie (III)		12.342		12.342
IV	Disponibilità liquide				
1	Depositi bancari e postali	112		912	
2	Assegni				
3	Denaro e valori in cassa	610		77	
	Totale disponibilità liquide (IV)		722		989
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		4.055.054		5.260.834
D)	RATEI E RISCONTI ATTIVI				
	Ratei attivi				
	Risconti attivi	51.078		95.468	
	Disaggio su prestiti				
	TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		51.078		95.468
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		19.720.876		22.672.808

PASSIVO		31.12.2004		31.12.2003	
A) PATRIMONIO NETTO					
I	Capitale	7.326.262		5.328.197	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	5.017.053		34.034.521	
III	Riserva di rivalutazione				
IV	Riserva legale	710.426		710.426	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921		10.921	
VI	Riserve statutarie				
VII	Altre riserve	4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo			- 22.086.234	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 7.840.467		- 8.991.256	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			5.228.913		9.011.293
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI					
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili				-
2	Fondi per imposte			25.117	
3	Altri accantonamenti			75.690	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)			0	-	100.807
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO			739.891		623.980
D) DEBITI					
		entro l'esercizio s	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni			-	-
2	Obbligazioni convertibili				
3	Debiti verso banche	2.000.436		3.207.257	94.415
3N	Debiti verso soci per finanziamenti				
4	Debiti verso altri finanziatori				
5	Acconti	157.537		53.394	
6	Debiti verso fornitori	2.322.364		1.651.402	
7	Debiti rappresentati da titoli di credito				
8	Debiti verso imprese controllate	4.680.755		4.483.257	
9	Debiti verso imprese collegate				
10	Debiti verso imprese controllanti				
11	Debiti tributari	2.039.701		995.571	
12	Debiti verso ist. di previd. e sicurezza sociale	1.160.463		726.290	
13	Altri debiti	1.204.343		1.495.660	
		13.565.599	-	12.612.831	94.415
Totale debiti (D)			13.565.599		12.707.246
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI					
	Ratei passivi	80.809		155.370	
	Risconti passivi	105.664		74.112	
Totale ratei e risconti passivi (E)			186.473		229.482
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)			19.720.876		22.672.808
CONTI D'ORDINE					
	Beni di terzi		12.844		12.844
	Impegni		123.824		486.830
	Fidejussioni		221.134		227.139
	Garanzie		9.128.545		7.288.545
	Canoni per contratti di leasing		142.925		242.199
			9.629.272		8.257.557

AISoftw@re - Conto Economico al 31 Dicembre 2004

		31.12.2004		31.12.2003	
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE				
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		3.750.851		4.009.905
2	Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti				
3	Variazione dei lavori in corso su ordinazione				
4	Increment. di immobilizzazioni per lavori interni		441.765		397.980
5	Altri ricavi e proventi		2.521.329		3.648.720
a	Altri ricavi e proventi	2.521.329		3.648.720	
b	Contributi in conto esercizio				
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)			6.713.945		8.056.605
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE				
6	per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		62.529		51.499
7	per servizi		3.452.584		3.130.361
8	per godimento di beni di terzi		775.675		965.439
9	per il personale:				
a	Salari e stipendi	2.152.457		2.759.720	
b	Oneri sociali	689.372		913.119	
c	Trattamento di Fine Rapporto	141.569		183.431	
e	Altri costi	19.054	3.002.452	28.490	3.884.760
10	Ammortamenti e svalutazioni				
a	Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	1.016.656		1.046.193	
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	60.809		102.430	
c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	30.422			
d	Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	54.007	1.161.894	225.105	1.373.728
11	Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci				
12	Accantonamenti per rischi				
13	Altri accantonamenti				
14	Oneri diversi di gestione		238.720		199.360
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)			8.693.854		9.605.147
Differenza tra valore e costi della prod. A-B			- 1.979.909		- 1.548.542
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15	Proventi da partecipazioni				
a	in imprese controllate				
b	in imprese collegate				
c	in altre imprese		-		-
16	Altri proventi finanziari da:				
a	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni				
c	da titoli iscritti nell'attivo circolante				
d	proventi diversi dai precedenti				
	da controllate	25.032		118.651	
	da collegate				
	da controllanti				
	da altre imprese	1.418	26.450	75.453	194.104
17	Interessi ed altri oneri finanziari:				
	da controllate	- 136.046			
	da collegate				
	da controllanti				
	da altre imprese	- 350.098	- 486.144	- 459.234	- 459.234
17 bis	Utili e perdite su cambi				
	utili su cambi				
	perdite su cambi		-	872	- 872
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)			- 459.694		- 266.002

		31.12.2004		31.12.2003	
D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE				
18	Rivalutazioni			-	
19	Svalutazioni				
	da partecipazioni	- 5.066.500		- 6.618.976	
	da titoli iscritti nell'attivo circolante			- 66.393	
	da immobilizz.che non costi.partecip				
Totale rettifiche di valore (18-19)			- 5.066.500		- 6.685.369

E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20	PROVENTI				
	Proventi straordinari	156.133		490.220	
	Plusvalenze		156.133		490.220
21	ONERI				
	Oneri straordinari	- 1.359.999		- 842.208	
	Minusvalenze				
	Imposte di esercizi precedenti		- 1.359.999	-	842.208
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)			- 1.203.866		- 351.988

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		- 8.709.969	- 8.851.901
-------------------------------------------	--	-------------	-------------

22	Imposte sul reddito dell'esercizio	110.088	- 139.355
22a	Imposte anticipate	759.414	-

26	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	- 7.840.467	- 8.991.256
----	--------------------------------	-------------	-------------

AISoftw@re - Rendiconto finanziario al 31 Dicembre 2004

(K/EURO)

	31/12/04	31/12/03
Operazioni di gestione reddituale:		
- Utile (perdita)	(7.840)	(8.991)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	1.077	1.149
- Accantonamento T.F.R.	142	183
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(26)	(223)
- Rettifiche di valore delle attività finanziarie	5.067	6.685
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(1.580)	(1.197)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:		
- Variazione delle rimanenze e acconti		
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	743	1.593
- Variazione crediti verso altri	462	262
- Variazione debiti verso fornitori	671	252
- Variazione debiti verso altri	1.489	622
- Variazione ratei/risconti attivi	44	(29)
- Variazione ratei/risconti passivi	(43)	217
- Variazione Accantonamento fondi rischi	(101)	35
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	3.265	2.952
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	1.685	1.755
Attività di investimento:		
- Immobilizzazioni materiali	(15)	(35)
- Immobilizzazioni immateriali	(1.041)	(411)
- Immobilizzazioni finanziarie	(3.386)	(4.487)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(4.442)	(4.933)
Attività finanziarie:		
- Debiti verso altri finanziatori		
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		1.711
- Aumenti di capitale	4.058	5.131
- Variazione patrimonio netto		
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio		
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	4.058	6.842
Incrementi (decrementi) di cassa	1.301	3.664
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	1	46
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(3.301)	(7.010)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	1	1
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(2.000)	(3.301)
Incrementi (decrementi) di liquidità	1.301	3.664

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AISOFTW@RE S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2004

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, è stato redatto secondo quanto previsto dalla normativa civilistica e in particolare ossequio a quanto previsto dall'art. 2423 bis e dal richiamato art. 2427 del Codice Civile (la numerazione è conforme a quanto previsto dall'art. 2427).

Inoltre, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2004 è stato redatto in osservanza, oltre che delle norme civilistiche vigenti già citate, anche dei principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e, ove mancanti, quelli del International Accounting Standards Board (I.A.S.B.) al fine di permettere una più completa informativa secondo gli schemi adottati nella più avanzata prassi contabile.

In considerazione della presenza di partecipazioni di controllo, la società ha redatto anche il Bilancio Consolidato.

Il bilancio è stato redatto in ipotesi di continuità aziendale sulla base dei presupposti esposti nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione sulla Gestione al Bilancio Consolidato di Gruppo.

Per quanto attiene alla natura dell'attività, ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, alle spese di ricerca e sviluppo ed ai rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di queste ultime, si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione.

Sono state omesse le informazioni a commento delle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico che nel presente e nel precedente esercizio hanno valore zero.

Il bilancio è oggetto di revisione da parte della KPMG S.p.A. come da delibera dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti tenutasi in data 30 aprile 2002. Inoltre, a partire dall'esercizio 2000 in ossequio all'articolo 155 del D.L. 24/12/1998 n° 58, la KPMG S.p.A. è stata incaricata della verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili nel corso dell'esercizio.

Ai sensi delle circolari Consob n° 93002423 del 31/3/93 e n° 93009748 del 19/11/93 si dichiara che, sulla base delle attuali conoscenze il Bilancio è corretto dal punto di vista formale e sostanziale e che il Bilancio Consolidato fornisce una corretta rappresentazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati sono conformi a quanto disposto nell'art. 2426 C.C. e non sono stati modificati rispetto a quelli dell'esercizio precedente.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 4° comma, e all'art. 2423 bis 2° comma. Tutte le valutazioni sono state, comunque, effettuate nella prospettiva della continuazione dell'attività dell'impresa.

1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o produzione. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento, che sono state calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione a decorrere dall'esercizio di imputazione. Nel caso in cui, alla data di chiusura del periodo, il valore delle immobilizzazioni immateriali risulti durevolmente inferiore rispetto a quello di iscrizione, le stesse vengono svalutate. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato. Più precisamente, i criteri di ammortamento adottati sono i seguenti:

- a) *Costi di impianto e ampliamento*: sono ammortizzati in cinque anni.
- b) *Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità*: sono riferiti a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software e sono ammortizzati per un periodo non superiore ai cinque anni.

- e) *Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno*: sono riferiti a costi per l'acquisizione del diritto di uso e in alcuni casi di sfruttamento economico di applicazioni e moduli software ottenuti da terzi, e sono ammortizzati per un periodo non superiore ai cinque anni.
- f) *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*: i costi iscritti in bilancio sono riferiti al deposito e registrazione del nome di alcuni pacchetti software sviluppati internamente, e sono ammortizzati in 3 anni.
- g) *Avviamento*: il costo iscritto in bilancio si riferisce all'importo corrisposto per l'acquisizione dei rami di attività delle società A.R.S. S.r.l. e A.C.S. S.r.l.. A partire dall'esercizio 1998 si è provveduto ad ammortizzare i costi di avviamento ad un'aliquota del 10% anziché del 20% sulla stimata vita utile residua.
- h) *Immobilizzazioni in corso*: sono riferite a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software non ancora completati e che pertanto entreranno in ammortamento nell'esercizio in cui saranno completati ed utilizzati.
- i) *Oneri pluriennali*: sono riferiti a costi sostenuti per migliorie su beni di terzi in locazione e ammortizzati da 3 a 6 anni in funzione della durata residua della locazione.

2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dei rispettivi ammortamenti accumulati. Nel caso in cui alla data di chiusura dell'esercizio il valore delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo viene rettificato attraverso apposita svalutazione. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato. Gli ammortamenti imputati al Conto Economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, ridotti del 50% per i beni acquisiti nell'esercizio 2004 sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico - tecnica stimata dei cespiti. Le aliquote applicate sono di seguito elencate:

▪ impianti e macchinari vari	15%
▪ impianti interni speciali di comunicazione	25%
▪ impianti video	30%
▪ autovetture	25%
▪ arredamenti	15%
▪ macchine elettroniche	20%
▪ mobili ufficio	12%
▪ attrezzature	15%

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al Conto Economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti qualora di natura ordinaria (ovvero capitalizzati se di natura straordinaria).

I beni condotti in locazione finanziaria sono iscritti all'attivo patrimoniale nell'esercizio in cui è esercitato il diritto di riscatto. Nel periodo di locazione l'impegno ad effettuare i relativi pagamenti residui è iscritto nei relativi conti d'ordine.

3. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni e le azioni proprie sono iscritte in bilancio al costo di sottoscrizione o di acquisto e al netto di svalutazioni eventualmente intervenute per perdite durevoli di valore.

4. CREDITI E DEBITI

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presunto realizzo determinato quale differenza tra il valore nominale degli stessi e la stima del rischio di inesigibilità dei crediti. I debiti sono esposti al loro valore nominale. I crediti e i debiti in valuta estera sono stati contabilizzati sulla base dei cambi riferiti alla data in cui sono state effettuate le relative operazioni; la differenza emergente dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio viene rilevata a conto economico come componente di reddito di natura finanziaria.

5. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

I titoli sono valutati al minore tra il costo di acquisto ed il corrispondente valore di mercato.

6. RATEI E RISCONTI

Sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio costi/ricavi.

7. PATRIMONIO NETTO

Tale voce rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e del passivo, determinate secondo i principi ivi enunciati, e comprende gli apporti eseguiti dai Soci all'atto della costituzione e di successivi aumenti di capitale, le riserve di qualsiasi natura, gli utili o le perdite di esercizi precedenti portati a nuovo ed il risultato dell'esercizio.

8. FONDO PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli stanziamenti certi o presunti, determinati sulla base di ragionevoli stime di situazioni che possono originare potenziali passività future.

9. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER LAVORO SUBORDINATO

E' calcolato in base alla legislazione vigente e al contratto collettivo nazionale di lavoro del settore di appartenenza, sia per il debito maturato al 31 dicembre 2003, incrementato con gli indici di rivalutazione, sia per la quota di trattamento di fine rapporto di competenza dell'esercizio.

10. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte dell'esercizio sono determinate in applicazione alla vigente normativa. I debiti per imposte sono classificati, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce "Debiti Tributari" nel caso di saldo negativo, o nella voce "Crediti verso Altri" nell'attivo circolante nel caso di saldo positivo.

Vengono inoltre rilevate le imposte differite o anticipate sulle differenze temporanee fra i valori di bilancio ed i relativi valori fiscali. Le attività per imposte anticipate vengono rilevate solo se esiste la ragionevole certezza di poterle recuperare in esercizi successivi; le passività per imposte differite vengono rilevate solo se si prevede di doverle effettivamente sostenere.

11. RICAVI, PROVENTI COSTI ED ONERI

I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri vengono rilevati nel rispetto del principio della competenza economica temporale. Le transazioni con società del Gruppo e parti correlate vengono effettuate a condizioni di mercato.

12. CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

Sono imputati al conto economico quando il diritto alla loro erogazione è ritenuto definitivo in base a valutazioni oggettive.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci dell'attivo e del passivo che compongono lo Stato Patrimoniale, indicandoli con le lettere e i numeri di cui agli schemi previsti dall'art. 2424 c.c..

Attivo

B. IMMOBILIZZAZIONI

Nel corso dell'esercizio 2004 le immobilizzazioni immateriali e materiali hanno seguito l'andamento di seguito descritto.

B.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano, al netto degli ammortamenti praticati, a Euro 1.929.103 con un incremento netto di Euro 24.531 rispetto all'esercizio precedente.

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono riportati nello schema seguente.

Categorie	Costo storico 31/12/03	Incrementi al 31/12/04	Decr. 31/12/04	Costo storico 31/12/04	Amm.to cumulato e svalutazioni 31/12/03	Incrementi 31/12/04	Svalutazioni	Amm.to cumulato 31/12/04	Valore netto al 31/12/04
Costi di impianto e ampliamento	18.795	347.075		365.870	(18.795)	(69.415)		(88.210)	277.660
Ricerca, sviluppo Pubblicità	9.038.273	650.048		9.688.321	(7.452.868)	(793.647)	(30.422)	(8.276.937)	1.411.384
Brevetti e diritti util. Opere dell'ingegno	1.265.219	282.310		1.547.529	(1.231.427)	(117.419)		(1.348.846)	198.683
Concessioni, marchi	22.470	460		22.930	(21.743)	(562)		(22.305)	625
Avviamento	639.890			639.890	(639.890)			(639.890)	0
Immobilizzazioni in corso e acconti	208.284		(208.284)	0	0			0	0
Altre	334.659			334.659	(258.295)	(35.613)		(293.908)	40.751
TOTALE	11.527.590	1.279.893	(208.284)	12.599.199	(9.623.018)	(1.016.656)	(30.422)	(10.670.096)	1.929.103

Gli incrementi registrati alla voce **costi di impianto e ampliamento** (Euro 347.075), si riferiscono ai costi sostenuti dalla capogruppo per l'aumento di capitale e per le operazioni di aggregazioni societarie avviate.

Gli incrementi registrati nella voce **Ricerca, sviluppo e pubblicità** (Euro 650.048) sono sostanzialmente ascrivibili, per Euro 208.284 alla riclassificazione da immobilizzazioni in corso degli investimenti terminati nell'anno 2003 e per Euro 441.764 a investimenti aziendali destinati alla realizzazione di applicazioni software da proporre sul mercato in licenza d'uso. Di seguito si riporta tabella con indicazione dei progetti capitalizzati.

Progetti software	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Power Change	5.727	80.495	(74.768)
Per fido	74.205	51.671	22.534
ACD Web	23.032	40.078	(17.046)
Plus Data Mining	48.900		48.900
Check Mate	171.614		171.614
Factoring	165.119		165.119
Fidigest 2	18.060		18.060
Fidigest	138.128	19.605	118.523
Raitng Plus		17.657	(17.657)
Risk Plus		5.074	(5.074)
Rating View	5.263	65.253	(59.990)
TOTALE	650.048	279.833	370.215

La composizione della voce **Brevetti, diritti di utilizzazione delle opere di ingegno** è sostanzialmente relativa all'acquisizione dei diritti di godimento e/o di proprietà di software di terzi. L'incremento dell'esercizio 2004 (Euro 282.310) è dovuto all'acquisizione di strumenti software per lo sviluppo delle proprie applicazioni.

La composizione della voce **Concessione licenze marchi e brevetti** è sostanzialmente relativa alla registrazione di marchi e domini. Il saldo della voce, al netto degli ammortamenti operati, è pari a Euro 625.

La voce **Avviamento** risulta completamente ammortizzata già dal precedente esercizio.

La composizione della voce **Immobilizzazioni in corso** subisce un decremento pari a Euro 208.284 relativa ai progetti software terminati nell'anno 2003 e riclassificati nell'anno 2004 nella voce **Ricerca, sviluppo e pubblicità**

B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Al 31 dicembre 2004 le immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 115.896 e subiscono un decremento pari a Euro 45.479 rispetto all'esercizio precedente; di seguito si riporta la tabella con le movimentazioni dell'anno.

Categorie	Costo storico 31/12/03	Incrementi al 31/12/04	Decr. 31/12/04	Costo storico 31/12/04	Amm.to cumulato 31/12/03	Increment. 31/12/04	Decr. 31/12/04	Amm.to cumulato 31/12/04	Valore netto al 31/12/04
Altri beni	653.160	15.330		668.490	(491.785)	(60.809)		(552.594)	115.896
TOTALE	653.160	15.330	0	668.490	(491.785)	(60.809)	0	(552.594)	115.896

La voce **altri beni** è sostanzialmente costituita dalla strumentazione tecnica e dagli arredamenti per uffici. Di seguito si riporta la tabella con la descrizione della composizione della voce.

Categorie	Costo storico 31/12/03	Incrementi al 31/12/04	Decr. 31/12/04	Costo storico 31/12/04	Amm.to cumulato 31/12/03	Increment. 31/12/04	Decr. 31/12/04	Amm.to cumulato 31/12/04	Valore netto al 31/12/04
Mobili e macchine ufficio	47.213			47.213	(39.448)	(3.307)		(42.755)	4.458
Macchine ufficio elettroniche	106.795			106.795	(98.736)	(5.512)		(104.248)	2.547
Autovetture e motoveicoli e simili	247			247	(247)			(247)	(0)
Telefonia	123.270			123.270	(95.450)	(13.575)		(109.025)	14.245
Attrezzatura varia e minuta	19.332			19.332	(7.120)	(2.683)		(9.803)	9.529
Arredamenti	161.534	10.000		171.534	(97.319)	(18.750)		(116.069)	55.465
Impianti tele e fotocine	10.078			10.078	(6.544)	(1.248)		(7.792)	2.286
Impianti e macchinari vari	69.362			69.362	(31.592)	(10.404)		(41.996)	27.366
Beni inferiori a un milione	115.329	5.330		120.659	(115.329)	(5.330)		(120.659)	0
TOTALE	653.160	15.330	0	668.490	(491.785)	(60.809)	0	(552.594)	115.896

B.III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Il saldo delle immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 13.569.745 e subisce un decremento di Euro 1.680.814 rispetto al 31 dicembre 2003.

La composizione della voce è dettagliata nei paragrafi seguenti.

B.III.1.a Partecipazioni in imprese controllate

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 11.864.549, con un aumento pari a Euro 290.001 rispetto al 31 dicembre 2003. Tale variazione dovuta all'adeguamento del 49% del Capitale Sociale di Eta Beta S.r.l. in virtù degli obiettivi raggiunti e degli impegni contrattuali assunti.

A completamento delle operazioni richieste dall'articolo 2427 n° 5 del c.c. è stata riportata la seguente tabella con i dati relativi al patrimonio netto delle società controllate.

Società	Sede	Capitale Sociale	% di possesto	Patrimonio Netto escluso il risultato 31/12/2004	Risultato d'esercizio	Costo della partecipazione	Valore al metodo del patrimonio netto	Differenza rispetto alla valutazione al metodo del patrimonio netto
AlSoftw@re Technologies & Solutions Spa	Milano	170.795	99,90%	5.230.795	(5.059.230)		(264.373)	264.373
AlSoftw@re Medical Solutions Spa	Milano	5.703.964	100,00%	5.189.240	(489.036)	8.613.968	5.430.059	3.183.909
Eta Beta Srl	Anzola dell'Emilia (BO)	41.600	100,00%	92.250	117.621	3.250.580	2.552.999	697.581
TOTALE		5.916.359		10.512.285	-5.430.645	11.864.548	7.718.685	4.145.863

Quanto alle differenze tra il costo della partecipazione e il Valore al Metodo del Patrimonio netto, la stima di ricavi e margini delle società a partire dal 2005 consente di prevederne il recupero. Peraltro tale previsione, relativamente alla società AlSoftw@re Medical S.p.A., è confortata da un'indicazione di valore predisposta, su richiesta del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, da primaria società specializzata.

B.III.1.c Partecipazioni in altre imprese

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 6.197, che risulta invariato rispetto al 31 dicembre 2003

La voce è composta dalla partecipazione nella **Società Consortile Mo.Ma.** acquistata nel 1994 al prezzo complessivo di Euro 6.197. E' una piccola società di servizi che opera nel contesto del Parco Scientifico Tecnologico di Salerno, fornendo risorse, competenze e partecipando al capitale del Parco con una quota del 0,167% diminuita rispetto all'esercizio precedente (3%) a seguito dell'aumento di capitale fatto dalla società Mo.Ma al quale AISoftw@re S.p.A. non ha aderito.

B.III.2.a Crediti verso imprese controllate

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 1.698.999 rispetto a Euro 3.669.814 del 31 dicembre 2003. La variazione in diminuzione pari a Euro 1.970.815 è ascrivibile alla compensazione tra crediti e debiti finanziari vantanti da AISoftw@re S.p.A. verso la sua controllata AISoftw@re Medical S.p.A. (Euro 387.255) e alla rinuncia da parte della AISoftw@re S.p.A. del credito vantato nei confronti della controllata

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
AISoftw@re Medical S.p.A.		387.255	(387.255)
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	1.698.999	3.282.559	(1.583.560)
TOTALE CREDITI FINANZIARI VERSO CONTROLLATE	1.698.999	3.669.814	(1.970.815)

AISoftw@re Technnologies & Solutions S.p.A. per la sua ricapitalizzazione.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

C.II CREDITI

C.II.1 Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio

I crediti verso clienti passano da Euro 2.796.693 al 31 dicembre 2003 a un totale di Euro 1.692.910 al 31 dicembre 2004 e sono iscritti fra le attività al netto di Euro 488.005 quale rettifica per rischi di inesigibilità.

Il saldo a fine esercizio è analizzabile come riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Crediti verso Clienti Italia	1.225.507	1.868.209	(642.702)
Crediti verso Clienti Estero	329.292	974.221	(644.929)
Fatture da emettere	677.159	353.699	323.460
Note credito da emettere	(51.043)	(41.260)	(9.783)
Subtotale crediti v/ clienti	2.180.915	3.154.869	(973.954)
F.do svalutazione crediti	(488.005)	(358.176)	(129.829)
TOTALE CREDITI VERSO CLIENTI	1.692.910	2.796.693	(1.103.783)

La variazione rispetto all'esercizio precedente è in parte ascrivibile alla riduzione dei tempi di incasso rispetto all'esercizio precedente e in parte alla diminuzione dei ricavi caratteristici della società.

Il fondo rischi su crediti presenta al 31 dicembre 2004 un saldo di Euro 488.005 e si è incrementato di Euro 129.829 per la riclassificazione del fondo svalutazione crediti Mindmotion Srl in liquidazione (Euro

75.822) da crediti verso altri a crediti verso clienti e di Euro 54.007 per l'adeguamento del rischio su crediti valutato al 31 dicembre 2004.

C.II.2 Crediti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio

Il saldo dei crediti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo al 31 dicembre 2004, ammonta a Euro 987.008 con un incremento di Euro 360.426 rispetto all'esercizio precedente.

Il dettaglio della posta è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
AISoftw@re Medical S.p.A.	539.267	321.310	217.957
AISoft@re Professional Services S.r.l.	175.353	34.071	141.282
Eta Beta S.r.l.	213.129	213.400	(271)
GST S.r.l.	59.259	57.802	1.457
TOTALE CREDITI VERSO CONTROLLATE	987.008	626.582	360.426

I crediti verso imprese controllate si riferiscono principalmente ai crediti maturati dalla AISoftw@re S.p.A. per i riaddebiti dei servizi amministrativi, logistici e generali.

C.II.4bis Crediti tributari

Tale voce è stata introdotta quest'anno a seguito della riforma del diritto societario che richiede una indicazione separata delle attività di natura tributaria. Di conseguenza, al fine di rendere comparativi i dati di bilancio rispetto all'esercizio precedente, si è provveduto a riclassificare anche i crediti di natura tributaria dell'esercizio precedente che erano iscritti tra ai crediti verso altri.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Crediti verso Erario per interessi attivi bancari	2.395	2.052	343
Credito per acc.to IRES (già IRPEG)	57.796	2.473	55.323
Credito per acc.to imposte IRAP	14.925	35.721	(20.796)
Credito imposta per anticipo TFR	3.333	10.514	(7.181)
TOTALE	78.449	50.760	27.689

L'incremento dei crediti verso l'erario per acconto IRES (pari a Euro 55.323) rispetto all'esercizio precedente è dovuta alla cessione, da parte delle società controllate Eta Beta Srl e GST Srl Gruppo Soluzioni Tecnologiche, dei crediti per imposta a seguito dell'adesione di quest'ultime al regime di tassazione del consolidato nazionale.

C.II.4ter Imposte anticipate

Anche questa voce come quella precedente è stata introdotta dalla riforma del diritto societario; conseguentemente è stato riclassificato il credito per imposte anticipate dell'esercizio 2003 da crediti verso altri in imposte anticipate. Si segnala che è stata completamente svalutata la posta di bilancio relativa alle imposte differite (Euro 951.604), in quanto scadute e non utilizzate, stanziata nel corso degli esercizi '99-'00 e contemporaneamente si è provveduto al nuovo calcolo delle imposte anticipate (Euro 759.414) sulle perdite fiscali pregresse valutate recuperabili per effetto dell'adesione al regime di tassazione del consolidato nazionale al quale partecipano le controllate Eta Beta Srl e GST Srl Gruppo Soluzioni Tecnologiche.

Il riepilogo del calcolo delle imposte anticipate è riportato nello schema seguente.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti				
	Esercizio 2004		Esercizio 2003	
	Ammontare delle differenze temporanee	effetto fiscale (aliquota 33%)	Ammontare delle differenze temporanee	effetto fiscale (aliquota 33%)
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente		759.414		951.604
Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte (anticipate) e differite:	209.524			
Perdite fiscali riportabili a nuovo	22.401.233		18.528.780	
Netto	22.610.757		18.528.780	

C.II.5 Verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro 495.580, contro Euro 788.088 del 31 dicembre 2003 e sono composti come riportato di seguito.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Contributi CEE	18.545	94.926	(76.381)
Anticipo fornitori per servizi	32.560	88.301	(55.741)
Crediti diversi	5.052	8.323	(3.271)
Crediti verso INAIL	1.218	11	1.207
Crediti verso società correlate	438.205	596.527	(158.322)
TOTALE	495.580	788.088	(292.508)

I contributi CEE (Euro 18.545) rappresentano gli importi che verranno incassati nell'esercizio successivo e si riferiscono ai costi sostenuti in anni precedenti per la realizzazione di progetti parzialmente finanziati dalla Comunità Europea. Il decremento pari a Euro 76.381 è da attribuirsi principalmente agli incassi ricevuti nel corso dell'anno.

I crediti verso le società correlate per Euro 438.205 diminuiscono rispetto all'esercizio precedente per Euro 158.322. Tale variazione è in parte da attribuirsi alla dismissione del credito verso la società Knowledge Stones Srl ceduto alla società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., alla riclassificazione del fondo svalutazione crediti relativo alla società Mindmontion srl attribuito al fondo svalutazione crediti verso clienti, come già riportato nel paragrafo Crediti verso Clienti.

Di seguito si riporta la tabella con la composizione dei crediti verso società correlate:

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Impression Srl in liquidazione	80.486	80.486	(0)
F.do svalutazione Impression	(80.486)	(80.486)	(0)
Mindmotion Srl in liquidazione	203.790	203.790	0
F.do svalutazione Mindmotion		(75.822)	75.822
Kstones Spa		308.710	(308.710)
Brainspark Plc	158.483	159.177	(694)
Ludonet Spa	(135)	672	(807)
Geosym Systems Ltd	76.067		76.067
TOTALE	438.205	596.527	(158.322)

La recuperabilità del credito nei confronti della Mindmotion S.r.l. in Liquidazione si ritiene essere garantita dal pignoramento effettuato nei confronti del credito IVA che la società debitrice ha richiesto a rimborso. La recuperabilità del credito nei confronti della Brainspark è connessa con l'operazione di acquisizione della società inglese Infusion 2002 Ltd., controllata dalla stessa Brainspark, come descritto nella Relazione sulla Gestione (Eventi Successivi al 31/12/2004) del Gruppo. Inoltre, per il credito verso Geosim, per la parte relativa all'anno 2003 pari a Euro 46.067, il Prof. Francesco Gardin (attuale azionista di riferimento della AISoftw@re S.p.A.) ha presentato garanzie ritenute idonee ad assicurare la recuperabilità del credito.

I crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro 28.629 contro Euro 33.776 dell'esercizio precedente, e si riferiscono a depositi cauzionali.

C.III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

C.III.4 Azioni proprie

Il saldo di Euro 10.921 è rappresentato da n. 6.089 azioni proprie detenute dalla società e risulta invariato rispetto all'esercizio precedente.

C.III.5 Altri titoli

Il saldo di Euro 1.421, invariato rispetto all'esercizio precedente, è rappresentato dalle azioni della società Brainspark Plc.

C.IV Disponibilità liquide

Il saldo delle disponibilità liquide ammonta al 31 dicembre 2004 a Euro 722, contro Euro 989 del 31 dicembre 2003 e la voce è composta come rappresentato in tabella.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Banche c/c attivi	112	912	(800)
Cassa contanti	610	77	533
TOTALI	722	989	(267)

D. RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Euro 51.078 e riguardano i risconti attivi per le rate di leasing elaboratori, i canoni di noleggio delle autovetture, le assicurazioni e i bolli delle autovetture e i canoni di manutenzione software, i canoni telefonici e altri servizi di competenza dell'esercizio 2005. La variazione intervenuta rispetto al 31 dicembre 2003 è stata negativa e pari a Euro 44.390.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Risconti attivi	51.078	95.468	(44.390)
TOTALI	51.078	95.468	(44.390)

Passivo

A. PATRIMONIO NETTO

In conformità al disposto dell'art. 2427 n. 4 c.c., art. 2427 n. 7-bis c.c. si riporta il seguente schema:

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi			
			riferimento	per altre ragioni	per copertura perdite	saldo
Capitale	7.326.262		31/12/2001	3.552.131		3.552.131
			31/12/2002			3.552.131
			2003: Aumento del CS a seguito della delibera della Assemblea Straordinaria dei soci di AISoftw@re S.p.A. del 30/06/2003 e dell'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 21 luglio 2003 al 12 settembre 2003 e al 26 settembre 2003.			
			31/12/2003	1.776.066		5.328.197
			2004: Aumento del CS a seguito della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei soci di AISoft@re S.p.A. del 30/04/2004 e all'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 26 luglio 2004 al 10 settembre 2004 e dal 27 settembre 2004 al 1 ottobre 2004			
			31/12/2004	1.998.065		7.326.262
Riserve di capitale:						
Riserve da sovrapprezzo azioni	5.017.053	per aumento di capitale per copertura perdite	31/12/2001	42.034.475		42.034.475
			2002: Delibera dell'Assemblea dei Soci di AISoft@re S.p.A. del 24 aprile 2001 per l'acquisto di azioni proprie	(208.611)		
			2002: Delibera Assemblea dei soci di AISoftw@re S.p.A. per la copertura perdita anno 2001		(2.438.937)	
			2002: Svalutazione azioni proprie per adeguamento al valore di mercato	909.036		
			31/12/2002	700.425	(2.438.937)	40.295.963
			2003: Acquisizione del 49% della partecipazione di Eta Beta srl da parte della Capogruppo AISoft@re S.p.A. tramite l'utilizzo di 186.917 azioni proprie	778.883		
			2003: Plusvalenza vendita azioni proprie	(38.692)		
			2003: Delibera dei Soci di AISoftw@re S.p.A. Del 29/04/03 che ha disposto di integrare la propria riserva legale con l'utilizzo della ris. Sov. Azioni	(703.294)		
			2003: Delibera dell'Assemblea dei Soci di AISoftw@re S.p.A. per la cessione gratuita della partecipazione Brainspark PLC con sede a Londra	(9.918.502)		
			2003: Vendita di n. 61.000 azioni proprie	197.424		
			2003: Svalutazione azioni proprie x adeguarle al valore di mercato	67.814		
			2003: Aumento della riv. Sov. azioni a seguito della delibera della Assemblea Straordinaria dei soci di AISoftw@re S.p.A. del 30/06/2003 e dell'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 21 luglio 2003 al 12 settembre 2003 e al 26 settembre 2003.	3.210.580		
			2003: Vendita dei diritti inoplati a seguito dell'Aumento del CS	144.345		
			31/12/2003	(6.261.442)		34.034.521

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi			
			riferimento	per altre ragioni	per copertura perdite	saldo
<i>Riserve da sovrapprezzo azioni</i>	5.017.053	per aumento di capitale per copertura perdite	2004: Delibera dell'Assemblea Soci di AISof@re S.p.A. per copertura perdite anni precedenti 2004: Aumento del CS a seguito della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei soci di AISof@re S.p.A. del 30/04/2004 e all'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 26 luglio 2004 al 10 settembre 2004 e dal 27 settembre 2004 al 1 ottobre 2004 2004: Vendita diritti inopinati a seguito dell'Aumento C.S.		(31.077.490)	
			31/12/2004	2.060.022	(31.077.490)	5.017.053
Riserve di utili:						
<i>Riserve legale</i>	710.426	per copertura perdite	31/12/001	7.132		7.132
			31/12/2002	7.132		7.132
			2003: Assemblea Soci di AISof@re S.p.A. che ha deliberato il reitegro della riserva	703.294		
			31/12/2003	703.294		710.426
			31/12/2004			710.426
<i>Riserve per azioni proprie in portafoglio</i>	10.921	per copertura perdite	31/12/2001	1.716.775		1.716.775
			2002: Delibera dell'Assemblea dei Soci di AISof@re S.p.A. del 24 aprile 2001 per l'acquisto di azioni proprie	208.611		
			2002: Svalutazione azioni proprie per adeguamento al valore di mercato	(909.036)		
			31/12/2002	(700.425)		1.016.350
			2003: Acquisizione del 49% della partecipazione di Eta Beta srl da parte della Capogruppo AISof@re S.p.A. tramite l'utilizzo di 186.917 azioni proprie	(778.883)		
			2003: Plusvalenza vendita azioni proprie	38.692		
			2003: Vendita di n. 61.000 azioni proprie	(197.424)		
			2003: Svalutazione azioni proprie x adeguarle al valore di mercato	(67.814)		
			31/12/2003	(1.005.429)		10.921
			31/12/2004			10.921

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi			
			riferimento	per altre ragioni	per copertura perdite	saldo
Riserva Straordinaria Utili (perdite) portati a nuovo		per aumento di capitale per copertura perdite	31/12/2001	(24.878)		(24.878)
			31/12/2002	(24.878)		(24.878)
			2003: Assemblea Soci di AISoftw@re Spa del 29/04/03 ha deliberato di inviare a perdite portate a nuove quelle dell'anno '02		(22.061.356)	
			31/12/2003		(22.061.356)	(22.086.234)
			2004: Assemblea Soci di AISoftw@re S.p.A. ha deliberato di coprire le perdite anni precedenti con l'utilizzo della riserva		22.086.234	
			31/12/2004		22.086.234	0
Altre riserve	4.718	per copertura perdite	31/12/2004	4.718		4.718

Il riepilogo delle variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto è riportato nel seguente prospetto:

Patrimonio Netto	Capitale Sociale	Riserve Sovrapp. azioni	Riserva legale	Altre riserve	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Perdite Progressive	Risultato del periodo	Patrimonio netto
Saldi al 31/12/01	3.552.131	42.034.475	7.132	4.718	1.716.775	(24.878)	(2.438.937)	44.851.417
Destinazione del risultato a seguito Assemblea Soci		(2.438.937)					2.438.937	0
Acquisto azioni proprie		(208.611)			208.611			0
Adeguamento valore azioni		879.877			(879.877)			0
Adeguamento valore azioni per vendita Eta Beta		29.159			(29.159)			0
Risultato dell'esercizio							(22.061.356)	(22.061.356)
Saldi al 31/12/02	3.552.131	40.295.963	7.132	4.718	1.016.350	(24.878)	(22.061.356)	22.790.061
Destinazione del risultato a seguito Assemblea Soci						(22.061.356)	22.061.356	0
Acquisto 49% di Eta Beta Srl tramite azioni proprie		778.883			(778.883)			0
Plusvalenza su vendita azioni proprie		(38.692)			38.692			(0)
Reintegro riserva legale come da Verbale Ass. 29/04/03		(703.294)	703.294					
Assegnazione azioni Brainspark		(9.918.502)						(9.918.502)
Vendita azioni proprie		197.424			(197.424)			0
Svalutazioni azioni proprie		67.814			(67.814)			0
Diritti inoptati per aumento Capitale		144.345						144.345
Quota sovrapp. Azioni da aumento di Capitale		3.210.580						3.210.580
Aumento Capitale Sociale	1.776.066							1.776.066
Risultato dell'esercizio							(8.991.256)	(8.991.256)
Saldi al 31/12/03	5.328.197	34.034.521	710.426	4.718	10.921	(22.086.234)	(8.991.256)	9.011.293
Destinazione del risultato a seguito Assemblea Soci		(31.077.490)				22.086.234	8.991.256	0
Aumento Capitale Sociale	1.998.065	2.060.022						4.058.087
Risultato dell'esercizio							(7.840.467)	(7.840.467)
Totale Patrimonio netto	7.326.262	5.017.053	710.426	4.718	10.921	0	(7.840.467)	5.228.913

A.I CAPITALE SOCIALE

La variazione registrata è relativa all'aumento di capitale pari a Euro 1.998.065 che si è realizzato in seguito alla delibera dell'assemblea straordinaria dei soci del 30 aprile 2004 e all'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 26 luglio 2004 al 10 settembre 2004 e dal 27 settembre 2004 al 1 ottobre 2004

Nello specifico sono state sottoscritte n. 3.842.433 (di cui 535.323 per diritti inoptati) nuove azioni ordinarie pari a un controvalore di Euro 3.996.130 di cui Euro 1.998.065 di valore nominale.

Il capitale sociale risulta quindi al 31 dicembre 2004 pari a Euro 7.326.262 ed è rappresentato da n. 14.088.966 azioni ordinarie di Euro 0,52 di valore nominale ciascuna.

A.II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI

Ammonta, al 31 dicembre 2004, a Euro 5.017.053 con una variazione di Euro 29.017.468 rispetto al 31 dicembre 2003.

Tale decremento è il risultato:

- della delibera dell'Assemblea dei Soci di AISoftware S.p.A. del 30 aprile 2004 che ha deliberato di utilizzare la riserva da sovrapprezzo azioni per coprire le perdite degli anni precedenti ;
- Per Euro 1.719.697 a seguito dell'aumento del Capitale Sociale: n. 3.307.110 azioni ordinarie ad un valore di sovrapprezzo unitario pari a Euro 0,52;
- Per Euro 340.325 per la vendita di diritti inoptati in occasione dell'aumento del Capitale Sociale.

A.IV RISERVA LEGALE

Ammonta, al 31 dicembre 2004 a Euro 710.426 senza nessuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

A.V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

Ammonta complessivamente a Euro 10.921 e vi sono iscritte le azioni proprie (n. 6.089 al prezzo medio di Euro 1,79).

A.VII ALTRE RISERVE

Riserva Straordinaria

Ammonta, al 31 dicembre 2004 a Euro 3.553. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

Riserva da Conversione in Euro

Ammonta, al 31 dicembre 2004 a Euro 1.165. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

A.VIII PERDITE PORTATI A NUOVO

Al 31 dicembre 2004 il saldo risulta essere a zero in seguito alla delibera degli azionisti, avvenuta in data 30 aprile 2004, che ha disposto la sua copertura mediante l'utilizzo delle riserve sovrapprezzo azioni.

B FONDI PER RISCHI E ONERI

Fondi per imposte

Il saldo del fondo al 31 dicembre 2004 è pari a zero per effetto del totale pagamento del condono IRPEG, ILOR e IVA per gli anni 1996 e 1997.

Altri accantonamenti

Il saldo è pari a zero per effetto della riclassificazione degli interessi e sanzioni maturate nei confronti dell'Erario e degli Enti Previdenziali imputati nella voce debiti tributari e previdenziali.

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il saldo al 31 dicembre 2004 è pari a Euro 739.891. La tabella seguente mostra la movimentazione del fondo avvenuta nel corso dell'esercizio.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Esistenza iniziale	623.980	663.410	(39.430)
TFR pagato nell'anno	(3.979)		(3.979)
Trasferimento Fondo personale AISoftw@re S.p.A.	(6.337)	(38.830)	32.493
Pagamenti per anticipazioni	(15.742)	(16.490)	748
Rettifiche anni precedenti	17.050	(89.248)	106.298
Utilizzi dell'esercizio	(16.650)	(78.293)	61.643
Accantonamento dell'esercizio	141.569	183.431	(41.862)
Totale fine esercizio	739.891	623.980	115.911

D. DEBITI

Il saldo dei debiti al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 13.565.599, contro Euro 12.707.246 del 31

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Debiti verso banche entro 1 anno	2.000.436	3.207.257	(1.206.821)
Debiti verso banche oltre 1 anno		94.415	(94.415)
Acconti	157.537	53.394	104.143
Debiti verso fornitori	2.322.364	1.651.402	670.962
Debiti verso controllate	4.680.755	4.483.257	197.498
Debiti tributari	2.039.701	995.571	1.044.130
Debiti previdenziali	1.160.463	726.290	434.173
Altri debiti	1.204.343	1.495.660	(291.317)
TOTALI	13.565.599	12.707.246	858.353

dicembre 2003.

Il decremento dell'indebitamento complessivo con le banche al 31 dicembre 2004 rispetto al 31 dicembre 2003 è di Euro 1.206.821. Tale miglioramento è dovuto principalmente all'aumento di capitale avvenuto nel secondo semestre 2004.

La voce debiti verso banche oltre l'esercizio successivo si è decrementata di Euro 94.415 in quanto i finanziamenti in pool quinquennali in essere sono tutti in scadenza entro l'esercizio successivo.

La voce acconti si è incrementata di Euro 104.143 ed è relativa ad acconti ricevuti dalla controllata Eta Beta Srl per fatture ancora da emettere in relazione ai servizi erogati dalla Capogruppo.

L'indebitamento con i fornitori subisce un incremento pari a Euro 670.962 passando da Euro 1.165.402 al 31 dicembre 2003 a Euro 2.322.364 al 31 dicembre 2004. Si segnala inoltre che i debiti verso fornitori scaduti ammontano a Euro 1.104.130 di cui Euro 324.603 scaduti oltre 360 giorni.

I debiti verso controllate ammontano a Euro 4.680.755 e nella tabella seguente se ne riporta la composizione.

Descrizione	Fatturato	Da ricevere	Finanziam.	Totale
AIsoftw@re Professional Services S.r.l.	879.828	170.876		1.050.704
AIsoftw@re Medical S.p.A.	431.059	31.203	2.401.604	2.863.866
AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A	523.859	108.798		632.657
Aemedia S.r.l.	44.932			44.932
Eta Beta S.r.l.	3.844	58.380	26.372	88.596
TOTALI	1.883.522	369.257	2.427.976	4.680.755

I debiti tributari subiscono un incremento di Euro 1.044.130, passando da Euro 995.571 del 31 dicembre 2003 a Euro 2.039.701 del 31 dicembre 2004. Tale incremento è, principalmente, riferito ai debiti verso l'Erario per l'Iva e alla riclassificazione del fondo altri accantonamenti relativo agli interessi e sanzioni su ritardato pagamento (Euro 249.862). Si segnala che per i debiti IVA scaduti (pari a Euro 1.495.471) si procederà alla richiesta all'Agenzia delle Entrate al fine di ottenere una concessione per la rateizzazione del debito.

La tabella seguente riporta il dettaglio dei debiti tributari e il confronto con il 31 dicembre 2003.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Debiti verso Erario per Irpef dipendenti	122.711	149.449	(26.738)
Debiti verso Erario su TFR	991	47.194	(46.203)
Debiti verso Erario per ritenute automomi	1.814	14.619	(12.805)
Debiti verso Erario per Irpef collaboratori	20.797	10.898	9.899
Debiti verso Erario per addizionale regionale	5.074	8.225	(3.151)
Debiti verso Erario per addizionale comunale	1.045	941	104
Debiti verso Erario per IVA	1.887.269	764.245	1.123.024
TOTALI	2.039.701	995.571	1.044.130

I debiti verso istituti previdenziali ammontano a Euro 1.160.463 (di cui Euro 888.595 scaduti ed Euro 92.099 relativi all'accantonamento degli interessi e sanzioni per ritardato pagamento). Si segnala inoltre che per i debiti scaduti sono in corso azioni per richiedere la rateizzazione agli Enti preposti.

Nella tabella seguente si riporta la composizione e la movimentazione dell'anno 2004 rispetto a quella dell'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
INPS c/contributi	1.089.056	707.065	381.991
PREVINDAI c/contributi	9.998		9.998
FASI c/contributi	3.139		3.139
Contributi su ratei ferie e festività	54.616	15.797	38.819
INPS c/contributi collaboratori	2.904	2.847	57
INAIL c/contributi	750	581	169
TOTALI	1.160.463	726.290	434.173

Gli altri debiti ammontano a Euro 1.204.343 e sono principalmente riferibili ai debiti per acquisto partecipazioni (Euro 485.290) , ai debiti per stipendi da liquidare (Euro 196.294), ai debiti nei confronti degli Amministratori per compensi da liquidare (Euro 178.483) e ai debiti per ferie e festività maturate (euro 180.245).

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Debiti verso dipendenti per note spese	3.094	4.158	(1.064)
Debiti verso società correlate	39.230	89.669	(50.439)
Amministratore conto compensi da liquidare	178.483	128.413	50.070
Sindaci conto compensi da liquidare	83.772	42.004	41.768
Stipendi dipendenti da liquidare	196.294	346.146	(149.852)
Ferie e festività maturate	180.245	243.475	(63.230)
Debiti per acquisto partecipazioni	485.290	596.853	(111.563)
Debiti diversi	37.935	44.942	(7.007)
TOTALI	1.204.343	1.495.660	(291.317)

Tra le variazioni più significative, relativamente alla voce "debiti per acquisto partecipazioni" si segnala un decremento per il pagamento di Euro 338.620 relativo all'adeguamento del valore acquisizione 49% del Capitale Sociale di Eta Beta S.r.l. per il raggiungimento degli obiettivi anno 2003, un decremento di Euro 62.943 per il pagamento effettuato nei confronti degli ex soci della società Labornet srl ora AISoftw@re Professional Services S.r.l.. e un incremento di Euro 290.000 per l'adeguamento del valore acquisizione 49% del Capitale Sociale di Eta Beta S.r.l. per il raggiungimento degli obiettivi anno 2004 come contrattualmente prefissati.

I debiti verso società correlate sono dettagliati nel seguito

Descrizione	Fatturato
Mindmotion S.r.l. in liquidazione	36.152
Impression S.r.l. in liquidazione	1.116
Brainspark Plc	1.962
TOTALI	39.230

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei passivi

I ratei passivi, che ammontano complessivamente a Euro 80.809, si riferiscono principalmente a interessi passivi su mutui (Euro 5.575), commissioni e diritti per l'aumento di capitale (Euro 25.830), assicurazioni RC dipendenti (Euro 10.594) e oneri contributivi sugli incentivi 2003 (Euro 38.148).

Risconti passivi

I risconti passivi ammontano a Euro 105.664 e sono principalmente relativi alle fatture emesse nel corso dell'esercizio 2004, per canoni di manutenzione e prodotti software, di cui parte del ricavo è di competenza dell'esercizio successivo.

CONTI D'ORDINE

Nei conti d'ordine sono iscritti valori per Euro 9.629.272 di cui Euro 12.844 relativi a beni aziendali presso terzi, Euro 9.128.545 per garanzie rilasciate alle banche a favore di società controllate, Euro 221.134 per fidejussioni rilasciate a clienti, Euro 142.925 per canoni di leasing, Euro 14.500 per l'acquisto dello 0,10% delle azioni della AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., e per Euro 109.324 relativi all'opzione di acquisto dell'11,764% del capitale sociale della società GST S.r.l..

Informazioni sul Conto Economico

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci dei costi e dei ricavi relativi al Conto Economico, indicandoli con le lettere e i numeri di cui agli schemi previsti dall'art. 2425 c.c..

Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle sono espresse in Euro.

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

A.1 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite dell'esercizio 2004 sono riferiti al settore bancario per la realizzazione delle applicazioni software e dei servizi erogati nel settore del credito; essi ammontano a Euro 3.750.851, con un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 259.054.

A.4 INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Il saldo che si registra nelle capitalizzazioni di progetti a investimento pluriennale è pari a Euro 441.765 e presenta un incremento rispetto allo scorso esercizio pari a Euro 43.785.

Il dettaglio dei progetti capitalizzati è riportato nella tabella seguente dalla quale si evince l'incremento registrato rispetto all'esercizio 2003 pari a Euro 43.785.

Progetti software	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Power Change	5.727	80.495	(74.768)
Per fido	74.205	51.671	22.534
ACD Web	23.032	40.078	(17.046)
Factoring	165.120		165.120
Fidigest	138.128	19.605	118.523
Plus Data Mining		6.380	(6.380)
Cheke Mate	30.290	93.707	(63.417)
Fidigest 2		18.060	(18.060)
Rating Plus		17.657	(17.657)
Risk Plus		5.074	(5.074)
Rating View	5.263	65.253	(59.990)
TOTALE	441.765	397.980	43.785

A.5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

A.5.a Altri ricavi e proventi

Il saldo degli altri ricavi e proventi al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 2.521.329, rispetto a Euro 3.648.720 del 31 dicembre 2003 e si riferisce principalmente alle partite infragruppo generate dal riaddebito alle società controllate e collegate dei servizi generali e amministrativi; il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente, nella quale si evidenzia anche il confronto con l'anno precedente che presenta un decremento pari a Euro 1.127.931.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Servizi generali e di amministrazione	2.281.634	3.279.232	(997.598)
Riaddebito costi sostenuti per conto delle controllate	35.889	44.261	(8.372)
Proventi assegnazione auto dipendenti	16.845	16.646	199
Ricavi per riaddebiti viaggi e trasferte a clienti	152.991	252.590	(99.599)
Altri ricavi	33.970	55.991	(22.021)
TOTALI	2.521.329	3.648.720	(1.127.391)

I corrispettivi dei servizi erogati alle società del gruppo per le spese generali e di amministrazione, pari a Euro 2.281.634, e quelli per il riaddebito di costi sostenuti per conto delle stesse società, pari a Euro 35.889 sono calcolati sulla base di parametri di mercato. La diminuzione di tali ricavi (Euro 1.005.970) è riconducibile principalmente alla diminuzione dei costi generali sostenuti dalla AISoftw@re S.p.A., per la gestione dei servizi amministrativi e logistici del gruppo.

Le variazioni registrate alle altre voci sono ascrivibili alla normale attività operativa.

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

B.6 PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

I costi registrati nell'esercizio 2004 sono pari a Euro 62.529, con una diminuzione rispetto allo scorso esercizio pari a Euro 11.030. La voce è costituita principalmente da spese per acquisti di carburanti e lubrificanti (Euro 14.945), prodotti software (Euro 28.227) e per altro materiale di consumo (Euro 19.357).

B.7 PER SERVIZI

Il saldo di esercizio ammonta a Euro 3.452.584, contro Euro 3.130.361 dell'esercizio precedente, ed è così analizzabile:

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Consulenze tecniche e commerciali	1.464.963	1.344.379	120.584
Emolumenti amministratori e consiglieri	411.153	319.183	91.970
Emolumenti sindaci	68.900	53.175	15.725
Spese viaggi e trasferte	352.896	422.132	(69.236)
Altri costi del personale	79.464	114.800	(35.336)
Consulenze amministrative e legali	281.278	284.082	(2.804)
Altri costi per servizi amministrativi generali	793.930	578.970	214.960
Altri costi per servizi industriali		13.640	(13.640)
TOTALI	3.452.584	3.130.361	322.223

L'aumento, pari a Euro 120.584, registrato rispetto allo scorso esercizio delle spese per consulenze tecniche e commerciali, è essenzialmente ascrivibile al maggior utilizzo di risorse esterne, rispetto al

personale interno, nell'erogazione dei servizi ai clienti della B.U. Financial. In particolare, occorre segnalare che tra le consulenze tecniche e amministrative figurano costi sostenuti per acquisto di servizi tecnici dalle società controllate AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (Euro 185.406), AISoftw@re Professional Services S.r.l. (Euro 523.269) ed Eta Beta S.r.l. (Euro 61.054).

Ai sensi della delibera Consob 11.520 del 1 Luglio 1998, di seguito forniamo i compensi riconosciuti per l'esercizio 2004 agli Amministratori, ai Sindaci e al Direttore Generale della capogruppo per lo svolgimento delle proprie funzioni anche nelle altre imprese incluse nell'area di consolidamento.

Cognome e Nome	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti 2004	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi
Prof. Francesco Gardin	Presidente	Fino all'approvazione bilancio 2004	220.000	-	12.696
Dott. Agosta Alberto	Vice Presidente	Fino all'approvazione bilancio 2004	35.000	-	12.696
Dott. Pierantonio Ciampicali	Consigliere	Fino all'approvazione bilancio 2004	40.940		
Dott. Giancarlo Russo Corvace	Consigliere		35.940		
Dott. Roberto Colussi	Consigliere	Fino all'approvazione bilancio 2004	35.940		
Rag. Beltrami Renato	Presidente Collegio Sindacale	Fino all'approvazione bilancio 2004	60.294		
Rag. Pellegrini Adriano	Sindaco Effettivo	Fino all'approvazione bilancio 2004	22.566		
Dott. Previati Andrea	Sindaco Effettivo	Fino all'approvazione bilancio 2004	22.644		
Dott. Malacart Alessandro	Amministratore Delegato	Fino ad Aprile 2004	43.333		
Ing. De Porcellinis Giorgio	Amministratore Delegato	Fino all'approvazione bilancio 2004	143.508		

Nell'arco dell'esercizio 2004 non sono state assegnate azioni gratuite né Stock option.

B.8 PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Il saldo ammonta a Euro 775.675 evidenziando un decremento rispetto all'esercizio 2003 pari a Euro 189.764 ed è composto come indicato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Leasing Beni Strumentali	169.362	231.017	(61.655)
Leasing auto	20.747	27.381	(6.634)
Noleggio auto	93.071	87.116	5.955
Affitti immobili e spese accessorie	492.495	619.925	(127.430)
TOTALI	775.675	965.439	(189.764)

Le principali variazioni riscontrate riguardano la diminuzione delle spese per leasing di beni strumentali in seguito alla conclusione di alcuni contratti in essere e la diminuzione delle spese per affitti dei locali aziendali della sede di Roma e di Vicenza.

B.9 SPESE PER IL PERSONALE

Ammontano complessivamente a Euro 3.002.452, con un decremento di Euro 882.308 rispetto all'esercizio 2003.

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2004 risultano essere pari a 52 unità, di cui 46 impiegati e 6 dirigenti; pertanto si segnala un decremento di 6 unità rispetto al 31 dicembre 2003.

Nell'esercizio 2004 i dipendenti in forza risultano essere mediamente 55, contro una media di 63,5 unità registrata nel corso del 2003.

B.10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammontano a Euro 1.161.894 con un decremento di Euro 211.834 rispetto all'esercizio precedente.

Sono costituiti dalle quote di competenza dell'esercizio degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali. Il dettaglio della posta e il confronto con l'esercizio 2003 è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.016.656	1.046.193	(29.537)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	60.809	102.430	(41.621)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	30.422		30.422
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	54.007	225.105	(171.098)
TOTALI	1.161.894	1.373.728	(211.834)

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 1.016.656, sono dettagliati al paragrafo dell'Attivo B.I Immobilizzazioni Immateriali della presente nota integrativa. La differenza riscontrata rispetto allo scorso esercizio è dovuta principalmente alla conclusione al 31 dicembre 2003 del piano di ammortamento di alcuni progetti.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari a Euro 60.809, sono dettagliati al paragrafo dell'Attivo B.II Immobilizzazioni Materiali della presente nota integrativa. La diminuzione registrata rispetto al 2003 è dovuta essenzialmente alla conclusione di alcuni degli ammortamenti sui beni materiali della società al 31 dicembre dello scorso anno.

Le altre svalutazioni delle immobilizzazioni, pari a Euro 30.422, si riferiscono a progetti considerati non più recuperabili.

Le svalutazioni dei crediti, pari a Euro 54.007, rappresentano l'adeguamento del fondo svalutazione crediti al rischio di incasso al 31 dicembre 2004.

B.14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Il saldo di esercizio, che è pari a Euro 238.720, subisce un incremento di Euro 39.360, rispetto all'esercizio 2003. La tabella riportata di seguito mostra i dettagli della voce e i confronti con l'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Bolli -vidimazioni	1.159	2.255	(1.096)
Spese telefoniche indeducibili al 50%	13.030	17.963	(4.933)
Spese indeducibili	3.480	379	3.101
Libri e riviste	9.181	9.322	(141)
Imposte e tasse	8.790	6.471	2.319
Sanzioni e multe	197.292	43.656	153.636
Condono integrativa semplice	300	1.500	(1.200)
Perdite su negoziazione titoli		17.814	(17.814)
Perdite su crediti	5.488	100.000	(94.512)
TOTALI	238.720	199.360	39.360

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

C.16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Il saldo, che è pari a Euro 26.450, subisce un decremento di Euro 167.654 rispetto all'anno precedente.

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Interessi da imprese controllate	25.032	118.651	(93.619)
Interessi attivi c/c bancari	1.272	1.196	76
Plusvalenze da azioni proprie		62.482	(62.482)
Altri interessi- arrotondamenti attivi	146	1.461	(1.315)
Differenze cambio attive		10.314	(10.314)
TOTALI	26.450	194.104	(167.654)

Gli interessi da imprese controllate si riferiscono agli interessi maturati nel corso dell'esercizio nei confronti della società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. sui finanziamenti erogati. La diminuzione registrata rispetto allo scorso esercizio è relativa alla riduzione dei crediti vantati nei confronti della suddetta controllata.

C.17 INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Il saldo di questa voce è pari a Euro 486.144 con un incremento di Euro 26.910 rispetto all'analogo periodo precedente.

La composizione della voce e il confronto con l'anno precedente è riportato nella tabella che segue.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Interessi passivi bancari su c/c	181.890	290.661	(108.771)
Interessi passivi da controllate	136.046		136.046
Interessi passivi su mutuo	10.823	23.021	(12.198)
Interessi passivi da fornitore/verso erario	109.468	45.638	63.830
Commissioni massimo scoperto	19.631	26.563	(6.932)
Spese e commissioni bancarie	26.158	28.492	(2.334)
Minusvalenze da azioni proprie		43.282	(43.282)
Spese per fidejussioni	2.128	1.576	552
TOTALI	486.144	459.234	26.910

Il decremento degli interessi passivi bancari, registrato rispetto allo scorso esercizio, è dovuto principalmente alla diminuzione dell'indebitamento medio nei confronti del sistema bancario.

Gli interessi passivi da controllate si riferiscono agli interessi maturati sul finanziamento ricevuto dalla società controllata AISoftw@re Medical S.p.A.:

Gli interessi passivi da fornitori, vs. erario e vs. istituti di previdenza, si riferiscono essenzialmente agli interessi maturati al 31 dicembre 2004 sui debiti verso erario per l'IVA (Euro 28.222) e verso l'INPS (Euro 60.083).

D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIA

D.19 SVALUTAZIONI

da partecipazioni

Il saldo di esercizio pari Euro 5.066.500 è rappresentato da:

- la rinuncia al credito nei confronti della controllata AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per Euro 5.060.000;
- la svalutazione della partecipazione dell'AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per Euro 6.500.

E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

E.20 PROVENTI STRAORDINARI

Il saldo, pari a Euro 156.133, è costituito da:

- sopravvenienze attive (Euro 154.683) registrate per rettifiche relative a costi registrati nel corso del precedente esercizio;
- plusvalenze patrimoniali (Euro 1.450).

E.21 ONERI STRAORDINARI

Il saldo di esercizio pari a Euro 1.359.999 è costituito:

- dai costi sostenuti per le operazioni di aumento del capitale sociale e per le altre operazioni straordinarie avvenute nell'anno (Euro 95.101);
- dalle sopravvenienze passive registrate per le rettifiche operate sui ricavi e sui costi di competenza degli anni precedenti (Euro 313.294);
- dalle sopravvenienze passive registrate per le imposte anticipate accantonate negli anni 1999 e 2000 (Euro 951.604).

E.22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Il saldo positivo, pari a Euro 110.088, si compone come differenza tra l'accantonamento per l'IRAP dell'esercizio (Euro 80.162) e il provento (Euro 190.250) derivante dalla cessione al consolidato fiscale, di cui all'art 117 del D.P.R. 917/86, della perdita fiscale della società. A questo riguardo, infatti, l'AlSoftw@re, in data 23/12/2004, ha aderito unitamente alle società Eta Beta S.r.l. e GST S.r.l. al regime di tassazione del consolidato nazionale.

E.22.a Imposte Anticipate

Il saldo, pari a Euro 759.414, è relativo all'accantonamento delle imposte anticipate effettuato dalla AlSoftw@re S.p.A. sulle perdite fiscali dell'anno in corso considerato recuperabile per effetto del consolidato fiscale.

E.26 RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude con una perdita, dopo le imposte, di Euro 7.840.467 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale.

Glossario Tecnico

- **Artificial Intelligence:** Tecnologia dedicata alla creazione di manufatti, principalmente programmi software, capaci di manifestare livelli differenti di comportamenti intelligenti.
- **Business Intelligence:** sistema di elaborazione dati che raccoglie l'insieme di tutte le informazioni organizzate e funzionalità necessarie per la comprensione e la pianificazione delle attività aziendali.
- **Client:** Computer che esegue processi di richieste ad un altro computer denominato server.
- **Content Management:** Termine che indica l'implementazione, la gestione, la normalizzazione, la categorizzazione, di informazioni, contenuti e cataloghi
- **Corporate Knowledge:** L'insieme di conoscenze (codificate in documenti, procedure informatiche, o possedute dal personale) che costituiscono il patrimonio informativo-conoscitivo di un'azienda;
- **CRM:** Acronimo di Customer Relationship Management. L'insieme delle attività dirette a stabilire e consolidare i rapporti con la clientela. Comprende anche la gestione automatica dei rapporti con i clienti ed in particolare delle operazioni di marketing e di assistenza.
- **Customer Profiling:** Attività di definizione del profilo cliente;
- **Data Base:** Archivio di dati, anche eterogenei, gestito dal computer;
- **Data Intelligence:** Attività di analisi di archivi di dati che ha lo scopo di comprendere le relazioni esistenti tra gli elementi d'informazione per scopi operativi e di business. Tra le tecniche più diffuse di Data Intelligence vi sono l'analisi statistica ed il Data Mining;
- **Data Mining:** L'insieme delle tecniche, o l'attività, per l'estrazione di informazioni e conoscenza da archivi di dati. Le tecniche utilizzate dal Data Mining permettono, sulla base dell'analisi di dati storici, di costruire modelli previsionali, di segmentare la clientela, di identificare modelli di comportamento, ecc. Utilizzate principalmente nel marketing, nella personalizzazione di servizi web, nel Customer Profiling, ecc.;
- **Data Processing:** Elaborazione dati.
- **Data Warehouse:** L'archivio di dati centralizzato che replica e storicizza le informazioni provenienti da tutti i sistemi informativi aziendali, allo scopo di favorire l'analisi dei dati (ed il Data Mining) a fini decisionali ed operativi nelle aree marketing e delle strategie.
- **Dealing Room:** Sala di contrattazioni della tesoreria bancaria, od in generale di un operatore finanziario.
- **Decision Support System:** Sistema informatico di supporto nei processi decisionali, realizzato a partire da varie tecniche di modellazione dei processi decisionali, quali ad esempio: sistemi esperti, alberi decisionali, analisi discriminante, ecc.
- **EAI - Enterprise Application Integration:** l'insieme di metodi e strumenti pianificati per coordinare, aggiornare e agevolare l'uso delle applicazioni informatiche in un'azienda.
- **E-business:** (electronic business) è un termine che indica la conduzione di un'attività su Internet o via Internet. Non solo nell'ambito della compra/vendita di prodotti, ma anche nei servizi ai clienti, o nella creazione e sviluppo di collaborazioni con partner utili al proprio business
- **Facility Management** E' l'assegnazione ad organizzazioni esterne specializzate di attività o di processi tradizionalmente interni all'azienda, che in questo modo può valorizzare le proprie competenze distintive concentrandosi sulle attività a maggior valore aggiunto.

- **Firma digitale** Codifica di un file attraverso l'uso di un meccanismo di cifratura a doppia chiave che consente di identificare in maniera univoca e sicura il mittente.
- **Framework:** Componente software che permette di realizzare uno strato di isolamento tra le applicazioni informatiche e le specifiche implementazioni di risorse o servizi al di sotto di esse.
- **Front Office:** Fase delegata all'acquisizione dei dati di un processo.
- **Hardware:** Componenti fisiche dell'elaboratore.
- **Html:** (HyperText Mark-Up language), linguaggio informatico usato per scrivere un documento leggibile da un browser per Web. La sua caratteristica principale è l'ipertestualità, meccanismo che collega una parola, un'immagine a un altro documento.

- **Information Processing:** Elaborazione delle informazioni.
- **Intelligenza Artificiale:** Vd. "Artificial Intelligence".
- **Internet:** (Inter Reconnected Net Works), reti interconnesse ovvero rete di reti. E' il sistema di comunicazione fra computer sparsi in tutto il mondo e collegati tra di loro direttamente o tramite i provider. E' così possibile scambiarsi dati e informazioni utilizzando di fatto lo stesso linguaggio. Raccoglie miliardi di pagine collegate tra loro o individuabili attraverso i motori di ricerca.
- **Intranet:** Reti informatiche interne aziendali.
- **IT:** (Information Technology) Tecnologia per l'elaborazione ed il trattamento delle informazioni;
- **Knowledge Asset Management:** Iniziative organizzative e tecnologiche per supportare la gestione del patrimonio informativo di un'azienda. Tipicamente, implica iniziative sui processi aziendali e realizzazione di supporti informatici per l'acquisizione, archiviazione e condivisione di documenti ed informazioni aziendali.
- **Knowledge Management:** Gestione della conoscenza, in particolare aziendale. Sinonimo di Knowledge Asset Management;
- **Knowledge Processing:** "Elaborazione di conoscenza" attività di elaborazione elettronica, generalmente basata su deduzioni logiche guidate da conoscenza specifica riguardo un dominio particolare, che vengono formalizzate con software specializzati;
- **Middleware:** Software che si interpone fra due applicazioni e ne permette il passaggio dei dati;
- **Network:** Rete;
- **On-line:** In linea;
- **Outsourcing:** Commissionare a terzi.
- **Player:** Attore.
- **Portale:** Portale o Web Portal è un sito Web che offre generalmente una serie di servizi (notizie, posta elettronica etc.).
- **Profiling:** Attività di caratterizzazione di un utente.
- **Provider:** Fornitore di servizi di rete Internet, chiamato anche Network Provider o Service Provider;
- **Rating:** Attribuzione ad una classe di appartenenza;
- **RDBMS:** (Relational Data Base Management System) Sistema relazionale della gestione dei dati
- **Realtime Systems:** Software che svolge il proprio compito, rispondendo in tempo reale ai flussi di input e/o alle richieste di output.
- **Repository:** Vd. "Data Base";
- **Scoring:** Valutazione numerica di sintesi di un fenomeno ottenuta a partire da tecniche logico matematiche;
- **Search Engine:** Motore di ricerca atto a facilitare l'individuazione di informazioni sul WEB;
- **Server:** Computer che permette ad altri computer (client) di trovare ed utilizzare risorse di rete;
- **Sistemi di Supporto alle Decisioni:** Vd. "Decision Support System";

- **Sistemi Esperti:** Programmi in grado di simulare il ragionamento di un esperto umano relativamente ad un certo dominio, facendo uso di conoscenza formalizzata;
- **Sito Web:** Server collegato ad Internet da cui possono essere reperite informazioni
- **Software:** Programmi per l'elaboratore;
- **Spread:** Intervallo, tipicamente di un tasso o di un coefficiente di rischio;
- **System Integration:** Integrazione di sistemi;
- **System Administrator:** L'utente con il maggior privilegio in una rete. Crea ed elimina gli account degli altri utenti, ne stabilisce i privilegi, determina i privilegi necessari per utilizzare i servizi e le risorse della rete. Inoltre configura la rete, installa e disinstalla i software necessari, ha la possibilità di creazione e cancellazione su qualsiasi disco e qualsiasi server.
 Fa parte di un gruppo di utenti con privilegi di amministrazione, con i quali può condividere la funzione di amministrazione della rete.
- **Switch** Dispositivo che consente di usare un singolo computer con più periferiche, utilizzando una singola porta di comunicazione del computer..
- **Tool:** Strumenti;
- **Trading:** Commercio;
- **Videoconferenza:** Si tratta di una "conferenza" tra due o più persone o gruppi di persone che vi partecipano da luoghi differenti tra loro attraverso una rete telematica che consente il trasferimento di dati audio-visuali. Ciascun partecipante deve essere collegato simultaneamente alla rete, con una postazione di lavoro corredata di specifico software, di scheda audio, microfono, altoparlante e videocamera.
- **Visualizzazione 3D:** Tecnica di gestione dell'immagine che ne consente la vista volumetrica;
- **WEB:** (World Wide Web): Rete informatica geografica;
- **Web design:** Progettazione di siti WEB.
- **Website Development:** Sviluppo di siti WEB.
- **Workflow:** Flusso di elaborazione di dati.
- **Workgroup:** Gruppo di lavoro.
- **XML:** (Extensible Markup Language) linguaggio di marcatura ipertestuale, evoluzione dell'HTML