

ARTIFICIAL INTELLIGENCE SOFTWARE S.P.A.

Sede legale: Via C. Esterle, 9 - 20132 MILANO

Capitale Sociale Lire 2.550.000.000 int.versato

codice fiscale 00721090298 - Partita IVA: 09320730154

C.C.I.A.A. di Milano Registro Imprese.n.284960 R.E.A. n. 264995

BILANCIO CHIUSO AL
31 Dicembre 1998



Revisione e organizzazione contabile

KPMG S.p.A.
Via Vittor Pisani 25
20124 MILANO MI

Telefono (02) 6763.1
Telefax (02) 67632445

Relazione della società di revisione sul bilancio di esercizio

Al Consiglio di Amministrazione della
A.I.S. Artificial Intelligence Software S.p.A.

- 1 Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della A.I.S. Artificial Intelligence Software S.p.A. al 31 dicembre 1998.
- 2 Il nostro esame è stato svolto secondo gli statuiti principi di revisione e, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio, interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.
- 3 Il bilancio presenta a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente. Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla nostra relazione, ed ai commenti in essa contenuti, emessa in data 26 maggio 1998.
- 4 A nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della A.I.S. Artificial Intelligence Software S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 1998, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio, richiamate nel secondo paragrafo.
- 5 Esponiamo i seguenti richiami di informativa:
 - 5.1 Come indicato nella nota integrativa, le immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 1998 includono la capitalizzazione di costi sostenuti per la realizzazione di applicazioni software per un ammontare pari a L.7.572 milioni, di cui L.2.874 milioni, al netto dei relativi ammortamenti, sostenuti nell'esercizio 1998. Alcuni di tali progetti saranno ultimati nel 1999 e pertanto i relativi ammortamenti non sono stati calcolati. Le prospettive commerciali per le suddette applicazioni software, che hanno iniziato a manifestarsi nel 1996, 1997 e 1998, daranno significativi effetti reddituali nell'esercizio 1999 e negli esercizi successivi e consentiranno il totale recupero dei relativi costi capitalizzati.



KPMG S.p.A. è membro della KPMG International

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Bolzano
Brescia Como Firenze Foggia Genova Lecce
Napoli Novara Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso Udine Verona

Società per azioni
Capitale sociale Lit. 8.494.500.000 i.v.
Registro Imprese Milano N. 276823
R.E.A. Milano N. 512867
Cod. Fisc. e IVA 00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano MI

- 5.2 Gli investimenti di cui al paragrafo precedente hanno comportato il perdurare della tensione finanziaria. Al fine di accelerare il processo di riequilibrio finanziario, gli Amministratori, come indicato nella relazione sulla gestione, hanno intrapreso diverse iniziative atte a garantire alla Società fonti di finanziamento a medio-lungo termine coerenti con le scelte di sviluppo e di investimento.

Milano, 24 maggio 1999

KPMG S.p.A.



Francesco Magni
Socio

RELAZIONE SULLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO 1998

Signori azionisti,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 1998 evidenzia un utile d'esercizio pari a Lire 73.206.275, con un valore della produzione di circa 18.316 milioni di lire e con ricavi per vendite e prestazione di servizi di circa 14.114 milioni di lire.

Di seguito si riporta la composizione degli Organi Amministrativi con indicazione delle deleghe conferite.

Consiglio di Amministrazione

- | | |
|---------------------|--------------------------------------|
| - Gardin Francesco | Presidente e Amministratore Delegato |
| - Lobascio Vincenzo | Consigliere |
| - Stofella Paolo | Consigliere |

Il Dott. Lobascio è stato cooptato nel giugno 98 in sostituzione del dimesso Consigliere Cioci Lamberto.

Collegio Sindacale

- | | |
|--------------------|-------------------|
| Beltrami Renato | Presidente |
| Previati Andrea | Sindaco Effettivo |
| Pellegrini Adriano | Sindaco Effettivo |
| Grigoletto Elio | Sindaco Supplente |
| Cimarolli Giorgio | Sindaco Supplente |

Lo Scenario

Il 1998 è stato un anno di crescita limitata per l'Italia, dove non è avvenuta l'attesa ripresa dell'economia sia per motivi interni, sia per l'effetto di ritorno della crisi dei mercati asiatici e della Russia, alla fine del 1997.

Mentre le crisi dei suddetti mercati hanno avuto un effetto di riduzione dei profitti, soprattutto nei settori industriali maturi per le imprese multinazionali estere e successivamente per le imprese italiane, il settore delle telecomunicazioni e dell'Information Technology (IT) ha mantenuto a livello internazionale livelli di crescita che poco sembrano risentire del rallentamento da parte di un'importante parte della clientela, rappresentata dalle imprese dei settori maturi.

Secondo le stime Assinform/Gartner, le telecomunicazioni e l'IT hanno registrato un fatturato complessivo nel nostro paese superiore a 80.000 miliardi di lire (+10,1% rispetto al 1997); il solo settore del software e servizi ha superato nel 1998 il valore di 14.700 miliardi di lire, con una crescita di circa il 9,2% rispetto all'anno precedente.

Tra i principali fattori che hanno contribuito allo sviluppo in contro tendenza del mercato del software e dei servizi c'è, sicuramente, il fenomeno Internet con la 'nuova Internet-economia'.

Ma ciò che ha caratterizzato in particolare nel nostro paese il trend di questo settore è stata ancora l'emergenza determinata dagli adeguamenti relativi all'introduzione della nuova valuta (Euro) e all'avvento della data critica dell'anno 2000. Il ritardo con cui il paese ha cominciato ad affrontare questi problemi ha determinato una concentrazione dell'attenzione e della spesa in un periodo più breve rispetto agli altri paesi sviluppati, imprimendo nel 1998 un'accelerazione agli investimenti che è simile quindi solo in apparenza ai paesi dell'Europa occidentale.

In sintesi, in Italia si registra anche per il 1998 un ritardo cronico nello sviluppo e nell'innovazione dei sistemi informativi e, più in generale, della spesa per l'Information Technology che, nonostante i fenomeni sopra citati, rimane nell'intorno del 1,5% del PIL rispetto ad una media del 2,4% nel resto dell'Europa occidentale (fonte Assinform/Gartner).



La Gestione

Nel contesto qui sopra brevemente richiamato, la Vostra Società si è mossa seguendo le linee programmatiche delineate nel budget. In particolare sono state sviluppate le attività produttive e commerciali relative al mercato bancario, al mercato del medical imaging e al mercato industriale (comprensivo dei clienti nei settori della fornitura di servizi, telecomunicazioni, ricerca, e pubblica amministrazione).

Per un corretto confronto tra l'esercizio 1998 e il precedente, deve essere considerato il risultato di AIS nell'ultimo esercizio congiuntamente alla controllata al 100% ODS Srl, la quale nel 1998 ha sviluppato un'attività commerciale che fino al 1997 era inclusa nei risultati della AIS stessa.

A puro titolo conoscitivo, la tabella di seguito riportata evidenzia sinteticamente quelli che sarebbero i risultati di conto economico consolidati tra AIS SpA e ODS Srl per il 1998, confrontati con i risultati di AIS SpA nel 1997.

I dati sono espressi in milioni di lire.

	1998	1997
Valore della Produzione	19.627	17.116
Costi della Produzione	- 17.594	- 15.496
Proventi e Oneri Finanziari	- 1.159	- 1.434
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	874	186
Imposte sul Reddito	- 800	- 111
UTILE DELL'ESERCIZIO	74	75

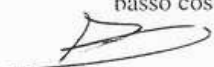
Il valore della produzione risulta incrementato di circa il 14,7%; in particolare il valore dei "Ricavi delle vendite e delle prestazioni", che alla fine del 1997 ammontava a 12.819 milioni di lire, nel consolidato 1998 risulterebbe pari a 15.494 milioni di lire, con una crescita pari al 20,9%. Tale incremento è dovuto principalmente allo sviluppo dell'attività relativa al settore medical imaging, alla crescita dei ricavi derivanti da progetti realizzati su commessa di clienti e ai risultati commerciali della controllata ODS Srl.

La crescita dei costi della produzione nel 1998 risulta essere pari al 13,5%, ma deve essere interpretata nel quadro del cambiamento di regime contributivo determinato, nel 1998, dall'inserimento dell'Imposta Regionale sulle Attività Produttive. L'effetto di questo nuovo scenario sulla specifica attività di AIS si ripercuote in una riduzione del costo per il personale e in un significativo incremento del volume delle imposte sul reddito, che superano il 91% del risultato lordo.

L'incremento dei costi è stato determinato essenzialmente dalla crescita delle risorse produttive (+557 milioni di lire per il personale, +985 per servizi professionali, principalmente tecnici) e dall'ammortamento delle immobilizzazioni per i prodotti software realizzati internamente (+504 milioni di lire).

L'incidenza degli oneri finanziari sul fatturato risulta ridotta di quasi quattro punti percentuali. Questo risultato è stato ottenuto contenendo l'indebitamento medio della Società al livello dell'esercizio precedente a fronte della crescita di fatturato, a cui si somma la riduzione dei tassi d'interesse applicati dal sistema bancario. La situazione finanziaria della Società nel corso dell'esercizio ha risentito favorevolmente dell'operazione di finanziamento a medio termine perfezionata nel dicembre 97, a cui si aggiungerà (gennaio 99) un'operazione analoga, per un complessivo di 4.250 milioni di lire. Queste iniziative rientrano nel programma aziendale che ha l'obiettivo di equilibrare i rapporti tra indebitamento a breve e medio termine rispetto ai rapporti tra immobilizzazioni e attività correnti.

E' stata consolidata, nel corso dell'esercizio recentemente concluso, la politica aziendale mirata al rafforzamento dell'offerta di propri prodotti software applicativi e allo sviluppo di progetti ad elevato contenuto innovativo e specialistico su commesse di clienti qualificati. La redditività generata da queste due attività risulta, in prospettiva, essere la chiave di successo dell'iniziativa della Società, secondo un modello consolidato nelle società analoghe europee e a differenza di quanto la maggior parte delle società italiane di servizi software ha fin'ora perseguito, fornendo principalmente risorse a basso costo nei progetti dei grandi clienti italiani pubblici e privati.



Al fine di massimizzare nel breve periodo i ritorni e i profitti derivanti da questo modello industriale, la Società ritiene di doversi dotare di fonti finanziarie adeguate per:

- un'accelerazione dello sviluppo sul mercato italiano, attraverso il completamento degli investimenti in corso per il portafoglio di prodotti software di proprietà, attraverso il rafforzamento dei canali commerciali e attraverso il consolidamento della struttura finanziaria della Società per garantire un maggiore potere contrattuale nei confronti dei grandi clienti;
- l'impostazione di una struttura commerciale nei principali paesi occidentali, con una presenza diretta in alcuni casi, ma principalmente attraverso la costruzione di stabili rapporti di collaborazione con importanti partner multinazionali;
- il perseguimento di una politica di aggregazione di alcune aziende software medio-piccole, con forti caratteristiche di innovazione tecnologica complementari ad AIS, e con prospettive di sviluppo consistenti se opportunamente supportate da fattori dimensionali, cultura aziendale e commerciale, risorse finanziarie.

Dopo un accurato e approfondito studio di fattibilità, la Società ha messo a punto un progetto industriale mirato alla raccolta di capitale di rischio attraverso il collocamento, e successiva quotazione, di nuove azioni della Società su un mercato finanziario regolamentato. Nel luglio 1998 è stato identificato un partner (advisor) specializzato nella preparazione di tutta la documentazione necessaria e nell'organizzazione delle relazioni con le strutture finanziarie internazionali specializzate in questo tipo di operazioni. A questo progetto sono state destinate alcune specifiche risorse di direzione, avendo cura di non distogliere le risorse manageriali, produttive, commerciali e di staff dal perseguimento dei risultati pianificati. L'obiettivo indicato dal Consiglio di Amministrazione è stato quello di mettere a punto, entro la fine del 1998, la struttura di un'operazione che potesse essere finalizzata nel corso del 1999.

In parallelo a tale progetto, si è quindi sviluppata l'attività produttiva e commerciale secondo le direttrici consolidate negli ultimi anni.

Sul fronte dell'offerta di prodotti software destinati ai reparti di radiologia delle strutture sanitarie (medical imaging), il 1998 ha rappresentato un anno di ulteriore sviluppo molto significativo, dopo i risultati già molto positivi del 1997. Anche grazie al successo delle partnership commerciali consolidate, i prodotti e i servizi offerti da AIS in questo settore hanno raggiunto un livello di penetrazione nel mercato italiano di gran lunga superiore a qualsiasi altro concorrente. Le prospettive per il prossimo futuro confortano previsioni di crescita del fatturato di circa il 20% nel 1999.

Sul mercato bancario, attraverso l'offerta dei sistemi esperti per il supporto decisionale alla gestione del credito, degli strumenti di front-office per le tesorerie bancarie, e dei progetti innovativi per la fornitura di nuovi servizi bancari (anche tramite le opportunità offerte da Internet), si è mantenuto un volume di fatturato equivalente all'esercizio precedente, nonostante la pesante penalizzazione determinata dallo scenario in questo settore. E' stato infatti sostanzialmente impossibile acquisire nuovi clienti, in un mercato totalmente concentrato nella soluzione dei problemi di introduzione dell'Euro e di sistemazione del software esistente all'avvento dell'anno 2000. In questo scenario è da registrare invece il consolidamento del rapporto con i clienti acquisiti, i quali hanno dimostrato di aver compreso l'apporto strategico delle soluzioni offerte da AIS continuando a sostenere con cospicui investimenti i progetti avviati e il completamento dei prodotti installati. Questo mercato, che realizza comunque circa il 40% del fatturato di AIS, continua a rappresentare un punto di riferimento per le prospettive del prossimo futuro quando, superate le criticità contingenti, l'interesse verso soluzioni innovative tornerà ad essere guidato dalle oggettive esigenze di adeguamento e sviluppo per il mantenimento della competitività.

L'offerta di prodotti software e di competenze tecnologiche e progettuali destinata agli altri mercati (le grandi società di software e servizi, il mercato industriale, gli operatori delle telecomunicazioni, gli enti di ricerca pubblici e privati, il mercato education e la pubblica amministrazione) ha registrato nel 1998 un'ulteriore crescita del fatturato (+23% rispetto al 1997). Questo risultato rappresenta il riconoscimento del mercato al livello di visibilità, di credibilità e di qualità raggiunto dall'offerta di AIS nello specifico settore dell'Information Technology in cui opera la Vostra Società. Particolare interesse ha riscontrato l'offerta di soluzioni per il mercato Internet/Intranet, dove la Vostra Società si è differenziata da un confuso panorama di offerta generica, concentrandosi su alcuni progetti qualificati e complessi basati sui propri prodotti software. L'offerta AIS in questo mercato si è

sostanzialmente sviluppata con l'obiettivo di ottenere, attraverso le reti telematiche pubbliche e private, soluzioni per la gestione intelligente dei dati che rappresentano in forma esplicita e implicita le competenze aziendali dei clienti (Corporate Knowledge Asset Management).

Nonostante le limitate risorse disponibili, è assolutamente significativo il risultato commerciale ottenuto sul mercato internazionale, quantificabile in circa il 20% del fatturato complessivo, concentrato in pochi ma molto qualificati clienti. In particolare il primo, il terzo e il quinto cliente di AIS per volume di fatturato sono stati, nel 1998, grosse organizzazioni bancarie e industriali internazionali. Questo a dimostrazione del livello di capacità competitiva dell'offerta AIS nel mercato globale e delle potenzialità di sviluppo che possono essere colte da AIS riuscendo a presentarsi con un'adeguata struttura commerciale in mercati più maturi e ricettivi di quello domestico.

E' proseguito il rapporto consolidato con la Comunità Europea, per il finanziamento di alcuni progetti di ricerca e sviluppo. I contributi, erogati sulla base dei programmi comunitari per lo sviluppo dell'innovazione tecnologica, ammontano per il 1998 a circa 500.000 ECU, in linea con quanto ottenuto da AIS nei due esercizi precedenti.

La maggior parte dei contributi sono riferibili ai progetti per il completamento e l'evoluzione del prodotto 3Desk, progetti che vedranno il termine alla fine del 1999.

Sono stati inoltre completati due progetti, e messi a punto i relativi prodotti, nell'area Internet e per il settore medical imaging. E in corso di completamento un ulteriore prodotto per il mercato bancario.

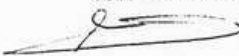
Gli Investimenti

Il programma degli investimenti per l'esercizio 1998 è stato caratterizzato principalmente dal consolidamento dell'offerta di prodotti applicativi per il settore bancario e medicale. A questo si aggiungono gli investimenti destinati al completamento del prodotto denominato 3Desk, per la visualizzazione stereoscopica di immagini digitali su grande schermo orizzontale, con il supporto di diversi fondi provenienti dalla Comunità Europea. E' stata inoltre rafforzata l'offerta di prodotti per il mercato Internet.

Per prodotti destinati al mercato bancario, l'investimento complessivo nel 1998 ammonta a 1.958 milioni di lire, di cui circa metà impiegato per il completamento dei prodotti di front-office e middle-office per le tesorerie bancarie (dealing rooms). L'altra metà dell'investimento è stato assorbito dalla realizzazione di moduli e funzionalità aggiuntive ai prodotti di supporto decisionale alla concessione del credito ed al controllo del rischio associato al credito bancario.

L'investimento complessivo nell'ultimo triennio (1996-1998) per il portafoglio di prodotti destinato al mercato bancario ammonta a circa 5.900 milioni di lire, che dimostra il ruolo strategico che questo settore continua a ricoprire nelle politiche aziendali verso il mercato. Nonostante la crescita dei ricavi derivanti da questo settore sia stata penalizzata, nel 1998, dalla scarsa attenzione verso l'innovazione tecnologica a causa delle esigenze contingenti di adeguamento dei sistemi informativi aziendali all'introduzione dell'Euro e al ben noto problema dell'anno 2000, nello stesso triennio la Società ha registrato ricavi dal mercato bancario per oltre 14.300 milioni di lire, dei quali circa 5.100 milioni di lire dalle pure licenze dei prodotti e il resto dai servizi professionali indotti dalla presenza dei prodotti presso i clienti e dai progetti realizzati su commessa. Tenuto conto del grave ritardo accumulato dal sistema bancario italiano nell'adeguare i propri sistemi informatici, e delle aperture verso i mercati europei che la Società si sta progressivamente creando, le prospettive per i prossimi tre anni possono credibilmente essere quantificate in un tasso di crescita del fatturato superiore al 25% da un anno all'altro.

Le favorevoli condizioni di mercato hanno consentito di registrare ritorni sugli investimenti molto significativi nel settore del Medical Imaging. L'investimento in prodotti software nel 1998 ammonta a circa 765 milioni di lire, al lordo di un contributo comunitario di circa 39 milioni di lire. L'investimento complessivo nel triennio 96-98 è pari a 1.376 milioni di lire (di cui circa 78 milioni di lire coperti da finanziamenti comunitari), a fronte di ricavi per oltre 2.565 milioni di lire per sole licenze di prodotti (di cui 1.433 milioni di lire nel 1998), oltre 1.300 milioni di lire per servizi indotti e circa 950 milioni di lire per la vendita di prodotti di terze parti. Le prospettive per i prossimi anni restano favorevoli, anche in considerazione della posizione di assoluta leadership che i prodotti della



Società hanno maturato sul mercato italiano, con una crescita costante del fatturato derivante da questa linea di prodotti.

Ammontano a circa 855 milioni di lire (di cui circa 549 milioni di lire coperti da finanziamenti comunitari) gli investimenti destinati nel 1998 al completamento del prodotto denominato 3Desk, che raggiungerà nel corso del 1999 la completa maturità commerciale con interessanti riscontri di mercato attesi. Si tratta di un innovativo dispositivo di visualizzazione nello spazio di immagini tridimensionali, destinato ad applicazioni nel campo della progettazione industriale e architettonica, della modellistica e della simulazione, ma avrà anche importanti applicazioni nel teletrasporto di immagini con elevatissima qualità di realismo percettivo. Il prodotto ha già riscontrato interesse e riconoscimento da parte della più qualificata stampa di settore internazionale, ed è risultato assolutamente competitivo nei confronti dei diretti concorrenti europei e americani.

E' stata infine arricchita l'offerta di prodotti software destinati al mercato Internet, con il completamento del prodotto SpaceZoom e la realizzazione di un modulo applicativo denominato TeleWEB. In particolare, il prodotto SpaceZoom è il risultato del progetto consortile, co-finanziato dalla Comunità Europea, denominato WIRE. Gli investimenti in questo prodotto ammontano a complessivi 561 milioni di lire nel triennio 1996-1998, di cui circa 94 milioni di lire nel 1998. Parte dell'investimento (348 milioni di lire) è stato finanziato dal programma comunitario Esprit, e i ricavi derivanti dalle vendite nel 1998 sono stati già superiori al residuo valore.

Qui di seguito si riportano in sintesi i dati più significativi relativamente alle immobilizzazioni nell'esercizio, rimandando alla Nota Integrativa al Bilancio per un maggior dettaglio.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità

Hanno subito un incremento di Lit. 2.964 milioni per la capitalizzazione dei costi dei progetti. Il saldo al 31.12.98, decrementato della quota di ammortamento diretto di Lit. 2.544 milioni, ammonta a circa Lit. 6.426 milioni (Lit. 5.323 milioni nel 1997).

Immobilizzazioni in corso

Il saldo al 31.12.98 ammonta a Lit. 1.145 milioni, rispetto a Lit. 1.190 milioni dell'esercizio precedente. E' riferito alla capitalizzazione dei progetti in corso alla chiusura dell'esercizio.

Brevetti e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno

Hanno subito un decremento di Lit. 387 milioni, dovuto alla quota di ammortamento diretto pari a Lit. 416 milioni e a nuovi investimenti per Lit. 29 milioni. Il saldo al 31.12.98 ammonta a Lit. 635 milioni (Lit. 1.022 milioni al 31.12.97).

Avviamento

Registra un saldo al 31.12.98 di Lit. 521 milioni, già dedotta la quota di ammortamento diretto di Lit. 124 milioni. Durante il corso del 1998 non ha subito alcun incremento.

Oneri Pluriennali

Il saldo al 31.12.98 ammonta a Lit. 122 milioni al netto di Lit. 56 milioni di ammortamento diretto.

Rispetto al saldo al 31.12.97 (Lit. 111 milioni) ha subito un incremento di Lit. 67 milioni dovuti principalmente ai costi per prestazioni professionali relative al progetto di quotazione dell'azienda, e ad interventi manutentivi e migliorativi ai locali della sede e delle filiali, di proprietà di terzi.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Gli incrementi intervenuti nell'esercizio 1998 sono sostanzialmente dovuti all'aggiornamento delle apparecchiature produttive (computer) e all'adeguamento degli arredi per l'allestimento della sede aziendale. Sono stati operati acquisti complessivamente per circa Lit. 114 milioni e alienazioni per Lit. 112 milioni (cespiti obsoleti quasi integralmente ammortizzati).

Il saldo al 31.12.98, decrementato del fondo di ammortamento di Lit. 426 milioni, ammonta a Lit. 292 milioni.



Il Personale

Al 31.12.98 il personale risultava essere 64 unità (6 dirigenti e 58 impiegati) rispetto alle 60 unità (5 dirigenti e 55 impiegati) alla stessa data dell'anno precedente. Il numero medio di addetti nel corso del 1998 è stato di 61 unità (56 nel 1997).

Il mercato del lavoro nel settore informatico continua ad essere molto vivace e, in particolare sulla piazza di Milano, si continuano a registrare continue iniziative aggressive volte al reclutamento del personale tecnico specializzato. AIS ha messo a punto politiche di incentivazione e di motivazione che consentono di contenere al minimo fisiologico il turn-over del personale più qualificato e di attrarre le nuove figure professionali necessarie allo sviluppo. Naturalmente la prospettiva di una quotazione e la conseguente possibilità di attivare specifici programmi di stock option, rappresentano un ulteriore elemento di rafforzamento e di garanzia nei confronti di un fattore critico per la crescita, identificato nella disponibilità delle risorse umane.

I rapporti con Imprese Controllate, Collegate, Controllanti e Infragruppo

Nel dicembre del 1997 è stata costituita ODS Srl, controllata al 100% da AIS, per la commercializzazione in Italia dei prodotti software della statunitense Object Design Inc. e dei relativi servizi. Questa attività, negli anni precedenti e fino alla costituzione di ODS Srl, era stata gestita da AIS.

ODS Srl è diventata operativa nel 1998 e ha chiuso il primo esercizio al 31.12.98 in sostanziale pareggio, con un fatturato di circa 2.127 miliardi di lire. Per opportunità commerciale, alcune vendite di prodotti della Object Design verso clienti storici sono state effettuate comunque da AIS nel corso del 1998, acquistando da ODS Srl i prodotti. Il fatturato complessivo di ODS Srl verso AIS è stato nel 1998 pari a 169 milioni di lire. Nel corso dell'esercizio, AIS ha erogato ad ODS Srl servizi amministrativi e di supporto logistico e marketing, supporto commerciale tramite la propria struttura commerciale geografica, e alcuni servizi tecnici per clienti di ODS Srl. Il fatturato complessivo di AIS nei confronti di ODS Srl, per tali prestazioni di servizi, nel 1998 ammonta a complessivi 280 milioni di lire; tutte le tariffe applicate sono in linea con i prezzi di mercato. Nel corso del 1998 AIS ha completato la vendita ad ODS Srl dei prodotti software della Object Design rimasti nel proprio magazzino, avendo trasferito alla ODS Srl la titolarità commerciale su tale linea di prodotti. Il valore di vendita, che ammonta a complessivi 377 milioni di lire, è pari al valore di carico degli stessi prodotti nel magazzino AIS. E' stata infine ceduta da AIS ad ODS Srl un'autovettura commerciale al valore di mercato.

Nel corso dell'esercizio 1998 è stato deliberato, sottoscritto e versato da AIS un aumento di capitale di 160 milioni di lire; pertanto il capitale sociale attuale di ODS Srl, sottoscritto e versato integralmente da AIS, è pari a 180 milioni di lire. E' stato erogato inoltre un finanziamento infruttifero a favore della ODS Srl pari a 253 milioni di lire per sostenere le esigenze di capitale circolante. I crediti di AIS nei confronti di ODS Srl ammontano, al 31.12.98, a 1.216 milioni di lire, per i quali si prevede un incasso entro il 1999.

In relazione ai rapporti con società correlate direttamente e indirettamente con AIS, si segnala che anche nel 1998 sono state finalizzate attività commerciali a condizioni di mercato con i Soci, ICCREA Holding SpA, Agrileasing SpA e MAIS Srl.

Si evidenzia infine che nel 1998 il Consiglio ha dato incarico per la fornitura di servizi professionali, nel rispetto del disposto ex art. 2391 c.c., alla S.I.C.I. Sas, amministrata dal Prof. Gardin che è anche Presidente del Consiglio di Amministrazione AIS. Tale incarico, i cui compensi sono stati determinati a prezzi di mercato, è relativo alla gestione dei rapporti con la Comunità Europea per tutto ciò che concerne la richiesta, le formalità di ottenimento e la rendicontazione tecnica per i finanziamenti ai progetti di ricerca e sviluppo.

Il cash flow generato dalla gestione economica

Il flusso di cassa generato dalla gestione economica è stato pari a Lit. 3.533.823.039, con un miglioramento rispetto all'esercizio precedente del 16,6%, come di seguito dettagliato.

Descrizione	1998	1997
Utile dopo le imposte	73,2	75,2
Ammortamenti	3.238,8	2.743,7
Accantonamento Fondo TFR	221,8	211,7
TOTALE	3.533,8	3.030,6

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e l'evoluzione della gestione

Il budget AIS approvato per l'esercizio 1999, e il relativo piano operativo, prevedono una crescita di fatturato del 22,5%, guidata principalmente dalla ripresa nello sviluppo del mercato bancario e dall'incremento di attività nel settore industriale. Il volume di ordini in portafoglio alla fine di aprile 99 è confortante, rispetto al trend registrato nel primo quadrimestre dei passati esercizi, per il raggiungimento di tale obiettivo. Attraverso un ulteriore recupero di produttività, è previsto anche un significativo incremento del margine operativo lordo.

Per completezza informativa, il budget approvato dalla controllata ODS Srl prevede uno sviluppo significativo, con un aumento del fatturato superiore al 50%. Il piano prevede inoltre la generazione di numerose opportunità di fornitura di servizi qualificati a primari clienti italiani, servizi che verranno erogati principalmente da AIS.

Nel gennaio 1999 AIS ha finalizzato un finanziamento a medio termine organizzato da ICCREA con un pool di Banche di Credito Cooperativo, e un'operazione è in corso di perfezionamento. La somma di queste iniziative consentirà di ristrutturare l'esposizione della Società nei confronti del sistema bancario, generata essenzialmente dagli investimenti in prodotti software da vendere nel prossimo futuro, e consentirà quindi di ridurre sostanzialmente l'indebitamento a breve anche a fronte delle esigenze di circolante generate dallo sviluppo previsto della Società.

Tali prospettive sono state pianificate in modo totalmente indipendente dall'eventuale iniezione di capitale fresco derivante dal progetto di collocamento. Al verificarsi di questa ipotesi, è stato predisposto un piano alternativo che consenta di ottenere, fin dall'esercizio in corso, i maggiori benefici derivanti dalla nuova struttura finanziaria della Società.

A questo proposito, è proseguita intensamente anche nei primi mesi del 1999 l'attività relativa al progetto di collocamento. E' stata identificata la società francese SPEF Technology (Gruppo Banque Populaire) come ideale Global Coordinator dell'operazione, avendo dimostrato un'esperienza tra le più solide a livello Europeo nel gestire con successo iniziative analoghe. Il mandato a SPEF Technology verrà perfezionato nelle prime settimane di maggio. E' stato inoltre selezionato l'EASDAQ di Bruxelles come mercato finanziario di riferimento a livello Europeo per le società di tecnologia; nel corso dei primi mesi del 99 ha preso anche corpo l'iniziativa della Borsa Italiana per la costituzione del Nuovo Mercato, specializzato appunto nella quotazione di società emergenti medio-piccole. E' pertanto in corso di perfezionamento un progetto di collocamento su entrambi questi mercati regolamentati, con l'obiettivo di capitalizzare presso il Nuovo Mercato la visibilità acquisita e l'ulteriore sviluppo di AIS nel mercato italiano, e promuovere una visibilità internazionale attraverso l'EASDAQ coerentemente con i piani di sviluppo dell'iniziativa commerciale nei principali paesi europei.




Signori Azionisti,
il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 1998 evidenzia un utile netto di Lire 73.206.275, che si propone, a valle del previsto accantonamento della riserva legale ordinaria nella misura del 5% pari a Lire 3.660.314, di portare a parziale copertura delle perdite degli esercizi precedenti il restante 95% per Lire 69.545.961.

Ringraziamo Voi tutti per il contributo che avete voluto dare direttamente ed indirettamente alla promozione delle attività della Vostra Società.

Ringraziamo in particolare il Collegio Sindacale per l'attività vigile e scrupolosa.

Ringraziamo inoltre la Direzione Generale, lo staff dirigenziale ed il personale tutto per l'impegno profuso nel proprio lavoro.



Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Prof. Francesco Gardin

ARTIFICIAL INTELLIGENCE SOFTWARE S.P.A.

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 1998

ATTIVO	31.12.1998	31.12.1997
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti		
Parte già richiamata	-	222.510.000
Parte da richiamare		-
	-	222.510.000

B) IMMOBILIZZAZIONI				
I Immobilizzazioni immateriali				
1 Costi di impianto e ampliamento	11.295.000		12.084.600	
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	6.426.308.531		5.322.762.536	
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	635.532.118		1.022.308.341	
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.782.028		100.000	
5 Avviamento	521.500.000		645.400.000	
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	1.145.481.789		1.189.609.009	
7 Altre	121.832.220		111.055.681	
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)		8.865.731.686		8.303.320.167
II Immobilizzazioni materiali				
1 Terreni e fabbricati	-		-	
2 Impianti e macchinario	-		-	
3 Attrezzature industriali e commerciali	-		-	
4 Altri beni	291.882.070		277.157.046	
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-		-	
Totale immobilizzazioni materiali (II)		291.882.070		277.157.046
III Immobilizzazioni finanziarie				
1 Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate	180.000.000		20.000.000	
b) Imprese collegate	-		-	
c) Altre imprese	42.000.000		42.000.000	
2 Crediti				
a) Verso Imprese controllate	252.771.710		-	
b) Verso Imprese collegate	-		-	
c) Verso Imprese controllanti	-		-	
d) Verso altre imprese oltre 12 mesi	71.840.044		23.144.494	
3 Altri titoli	-		-	
4 Azioni proprie	-		-	
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)		546.611.754		85.144.494
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		9.704.225.510		8.665.621.707

C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I Rimanenze				
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo		0		0
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		0		0
3 Lavori in corso su ordinazione		178.573.000		763.196.498
4 Prodotti finiti e merci		250.610.774		443.599.423
5 Acconti		-		4.966.959
Totale rimanenze (I)		429.183.774		1.211.762.880

ARTIFICIAL INTELLIGENCE SOFTWARE S.P.A.
STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 1998

ATTIVO		31.12.1998		31.12.1997	
II Crediti		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Verso clienti		10.908.218.308		9.112.457.234	
2 Verso imprese controllate		1.216.231.506		996.000.000	
3 Verso imprese collegate		-		-	
4 Verso imprese controllanti		-		-	
5 Verso altri		932.797.446	34.351.241	563.176.146	11.377.000
		13.057.247.260	34.351.241	10.671.633.380	11.377.000
Totale crediti (II)		-	13.091.598.501	-	10.683.010.380
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)		-		-	
5 Altri titoli		-		-	
Totale attività finanziarie (III)			-		-
IV Disponibilità liquide					
1 Depositi bancari e postali		39.861.582		155.931.070	
2 Assegni		-		-	
3 Denaro e valori in cassa		639.030		12.655.266	
Totale disponibilità liquide (IV)			40.500.612		168.586.336
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)			13.561.282.887		12.063.359.596
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI					
Ratei attivi		-		-	
Risconti attivi		62.950.540		119.691.690	
Disaggio su prestiti		-		-	
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)			62.950.540		119.691.690
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)			23.328.458.937		21.071.182.993

ARTIFICIAL INTELLIGENCE SOFTWARE S.P.A.

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 1998

PASSIVO	31.12.1998		31.12.1997	
A) PATRIMONIO NETTO				
I Capitale	2.550.000.000		2.550.000.000	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	-		-	
III Riserva di rivalutazione	-		-	
IV Riserva legale	10.150.128		6.390.844	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	-		-	
VI Riserve statutarie	-		-	
VII Altre riserve (distintamente indicate)	6.879.281		6.879.281	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	- 117.716.996		- 189.143.384	
IX Utile (Perdita) d'esercizio	73.206.275		75.185.672	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		2.522.518.688		2.449.312.413

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI				
1 F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	-		-	
2 Fondi per imposte	-		-	
3 Altri accantonamenti	-		-	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		0		0

C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		682.536.156		571.788.836
---	--	-------------	--	-------------

D) DEBITI	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Obbligazioni	-	-	-	-
2 Obbligazioni convertibili	-	-	-	-
3 Debiti verso banche	9.354.992.327	2.700.000.000	7.785.977.066	3.892.329.492
4 Debiti verso altri finanziatori	981.835.703	-	1.457.064.874	-
5 Acconti	-	-	2.438.890	-
6 Debiti verso fornitori	3.609.011.289	-	2.910.771.040	-
7 Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-
8 Debiti verso imprese controllate	-	-	-	-
9 Debiti verso imprese collegate	-	-	-	-
10 Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	-
11 Debiti tributari	1.876.265.979	-	716.147.022	-
12 Debiti verso ist. di previd. e sicurezza sociale	444.438.975	-	362.038.904	-
13 Altri debiti	1.067.596.133	-	670.577.135	-
	17.334.140.406	2.700.000.000	13.905.014.931	3.892.329.492
Totale debiti (D)		20.034.140.406		17.797.344.423

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI				
Ratei passivi	63.300.565		79.384.629	
Risconti passivi	25.963.122		173.352.692	
Totale ratei e risconti passivi (E)		89.263.687		252.737.321

TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		23.328.458.937		21.071.182.993
----------------------------	--	----------------	--	----------------

CONTI D'ORDINE DELL'ATTIVO				
Beni di terzi in deposito		24.868.530		24.868.530
Canoni per contratti di leasing		1.141.903.658		1.068.945.653
		1.166.772.188		1.093.814.183
CONTI D'ORDINE DEL PASSIVO				
Terzi conto beni in deposito	24.868.530		24.868.530	
Canoni leasing da liquidare	458.353.680		602.398.564	
Canoni leasing liquidati	683.549.978		466.547.089	
	1.166.772.188		1.093.814.183	

ARTIFICIAL INTELLIGENCE SOFTWARE S.P.A.

CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 1998

	31.12.1998		31.12.1997	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		14.113.618.006		12.818.894.800
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		0		0
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-584.623.498		96.840.498
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		3.611.685.945		3.132.965.607
5 Altri ricavi e proventi				
a Altri ricavi e proventi	213.932.243		91.864.091	
b Contributi in conto esercizio	961.430.734	1.175.362.977	975.287.181	1.067.151.272
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		18.316.043.430		17.115.852.177
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6 per mat.prime, sussid., di consumo e merci		2.167.567.179		2.682.482.459
7 per servizi		4.041.323.146		3.677.200.777
8 per godimento di beni di terzi		778.245.804		826.376.624
9 per il personale:				
a Salari e stipendi	3.981.669.217		3.739.612.625	
b Oneri sociali	1.317.331.655		1.444.223.707	
c Trattamento di Fine Rapporto	244.238.253		245.092.941	
e Altri costi	-	5.543.239.125	-	5.428.929.273
10 Ammortamenti e svalutazioni				
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	3.146.636.214		2.646.355.307	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	92.235.477		97.368.897	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	255.372.163	3.494.243.854	46.028.119	2.789.752.323
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		192.988.649	-	113.854.813
12 Accantonamenti per rischi		-		-
13 Altri accantonamenti		-		-
14 Oneri diversi di gestione		153.859.454		205.357.523
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		16.371.467.211		15.496.244.166
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		1.944.576.219		1.619.608.011
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	63.808.938	63.808.938	23.300.434	23.300.434
17 Interessi ed altri oneri finanziari:				
da controllate	-		-	
da collegate	-		-	
da controllanti	-		-	
da altre imprese	1.183.584.118	1.183.584.118	1.457.067.581	1.457.067.581
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		- 1.119.775.180		- 1.433.767.147

ARTIFICIAL INTELLIGENCE SOFTWARE S.P.A.

CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 1998

		31.12.1998	31.12.1997
D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE		
18	Rivalutazioni	1.333.236	712.808
19	Svalutazioni	-	-
	Totale rettifiche di valore (18-19)	1.333.236	712.808
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20	PROVENTI		
	Proventi straordinari	-	-
	Plusvalenze	-	-
21	ONERI		
	Oneri straordinari	-	-
	Minusvalenze	-	-
	Imposte di esercizi precedenti	-	-
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)	-	-
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		826.134.275	186.553.672
22 Imposte sul reddito dell'esercizio		752.928.000	111.368.000
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		73.206.275	75.185.672

Si dichiara che il presente Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Milano, 27 Aprile 1999

Per il Consiglio di Amministrazione
(Prof. Francesco Gardin)

CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 1998

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 1998, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, è stato redatto secondo quanto previsto dalla normativa civilistica e in particolare in 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), ed è stato integrato al fine di offrire una migliore informativa, con il Rendiconto Finanziario, che analizza i flussi di liquidità generati nell'esercizio e dal Prospetto delle Variazioni nei Conti del Patrimonio Netto.

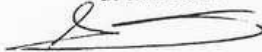
Per quanto attiene alla natura dell'attività, ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, alle spese di ricerca e sviluppo ed ai rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di queste ultime, si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione.

(1) Principi di redazione del bilancio (ex art. 2423 bis C.C.)

Nella redazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 1998 sono stati osservati i seguenti principi a sensi dell'art. 2423 bis C.C.:

- a) la valutazione delle voci è stata fatta secondo criterio di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale;
- b) sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- c) i proventi e gli oneri sono stati calcolati con rigoroso criterio di competenza temporale indipendentemente dalla data degli effettivi incassi e pagamenti;
- d) sono stati attentamente esaminati e valutati e quindi inseriti in bilancio i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso;
- e) non esistono elementi eterogenei compresi nelle singole voci del bilancio;
- f) non sono stati modificati i criteri di valutazione rispetto all'esercizio precedente;
- g) i canoni di leasing sono registrati a conto economico per le rate di competenza dell'esercizio, mentre nei conti d'ordine sono indicati sia i canoni già pagati che i canoni da pagare;
- h) tutte le operazioni commerciali perfezionate con società correlate sono state regolate a prezzi

di mercato.



Inoltre, il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 1998 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 Committee (I.A.S.C.) al fine di permettere una più completa informativa secondo gli schemi adottati nella più avanzata prassi contabile. I principi contabili e i criteri di valutazione sono stati comunicati al Collegio Sindacale e, nei casi stabiliti dalla legge, espressamente concordati con lo stesso.

(2) Illustrazione dei criteri applicati nella valutazione delle voci e nelle rettifiche di valore

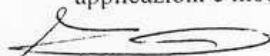
I criteri di valutazione adottati sono conformi a quanto disposto nell'art. 2426 C.C..

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. 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 dell'esercizio, 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 5 anni.
- b) Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità: sono riferiti a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software e sono ammortizzati da 3 a 5 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 da 3 a 5 anni.



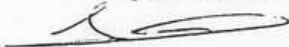
- d) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili: i costi iscritti in bilancio sono riferiti al deposito e registrazione del nome di alcuni pacchetti software sviluppati internamente, e sono ammortizzati in 3 anni.
- e) Avviamento: il costo iscritto in bilancio si riferisce all'importo corrisposto 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.
- f) Immobilizzazioni in corso: sono riferite a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software non completati nel corso dell'esercizio e che pertanto entreranno in ammortamento nell'esercizio in cui saranno completati.
- g) 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.

Il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso per l'iscrizione nell'Attivo dei costi riguardanti le "immobilizzazioni immateriali" come sopra classificati.

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 sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico - tecnica stimata dei cespiti. In particolare, sono state applicate le aliquote fiscalmente consentite dal D.M. 31 dicembre 1988, di seguito elencate.

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). Le



aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti.

- 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%

3 - Partecipazioni

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

4 - Lavori in corso su ordinazione

I progetti in corso di esecuzione di durata infrannuale, relativi a specifici ordini da clienti, sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati in proporzione al loro avanzamento, determinato come percentuale delle ore di lavoro impiegate nel periodo rispetto alle ore totali di lavoro stimate per il completamento dei progetti stessi.

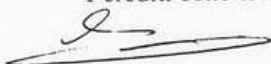
Nel caso di contratti in perdita, la medesima viene imputata integralmente nell'esercizio in cui si evidenzia.

5 - 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 del LIFO a scatti, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

6 - Crediti e debiti

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presunto realizzo. 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 dalla valutazione della posta in valuta al cambio della data di chiusura dell'esercizio, qualora desse un saldo negativo rispetto ai valori contabili, è stata accantonata in un apposito fondo del passivo.

7 - Ratei e risconti

I ratei e i risconti, attivi e passivi, sono calcolati con riferimento al criterio della competenza economica e sono stati concordati con il Collegio Sindacale.

8 - Fondi per rischi e oneri

Tale voce accoglie gli stanziamenti atti a fronteggiare oneri e perdite realisticamente prevedibili e non correlabili a specifiche voci dell'attivo.

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 1997, incrementato con gli indici di rivalutazione, sia per la quota di trattamento di fine rapporto di competenza dell'anno.

10 - Imposte sul reddito

L'accantonamento per imposte correnti è determinato applicando al reddito imponibile le aliquote fiscali stabilite dalla normativa.

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. I ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento lavori.

12 - Contributi in conto esercizio

Sono imputati al conto economico al momento dell'incasso e, in ogni caso, quando il diritto alla loro erogazione è ritenuto definitivo in base a valutazioni oggettive.

Provvediamo ora a illustrare dettagliatamente tutte le voci dell'attivo e del passivo che compongono lo Stato Patrimoniale, nonché i costi e i ricavi relativi al Conto Economico, indicandoli con le



lettere e i numeri di cui agli schemi previsti dagli artt. 2424 e 2425 C.C..

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

E' opportuno sottolineare, per una corretta interpretazione degli scostamenti rispetto all'esercizio precedente, che la costituzione della controllata ODS S.r.l. ha avuto come conseguenza diretta lo spostamento in questa nuova società di una attività che fino al 1997 contribuiva ai risultati della AIS S.p.A..

DETTAGLI DI VOCI DI BILANCIO

B IMMOBILIZZAZIONI

Nel corso del 1998 le immobilizzazioni immateriali e materiali hanno seguito l'andamento sotto descritto:

B.1 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Categorie	Saldo 01/01/98	Incrementi 1998	Decrementi 1998	Svaluta- Zioni	Riclassifi- che	Ammorta- Mento	Saldo al 31/12/98
Costi di impianto e ampliamento	12.085	3.927	0	0	0	4.717	11.295
Ricerca, svil. pubblicità	5.322.762	2.963.760	0	0	684.209	2.544.423	6.426.308
Brevetti e diritti util. Opere dell'ingegno	1.022.308	29.134	0	0	0	415.910	635.532
Concessioni, marchi	100	5.598	0	0	0	1.916	3.782
Avviamento	645.400	0	0	0	0	123.900	521.500
Immobilizzazioni in Corso e acconti	1.189.609	640.082	0	0	-684.209	0	1.145.482
Oneri pluriennali	111.056	66.547	0	0	0	55.771	121.833
TOTALI	8.303.320	3.709.048	0	0	0	3.146.636	8.865.732

B.I.1 La composizione della voce Costi di impianto e ampliamento, relativa alle spese sostenute per le modifiche statutarie, per l'acquisizione dei rami di attività e per l'aumento del capitale sociale è la seguente:

Anno	Descrizione	Costo Originario	Ammortam. 1998	Aliquota	Residuo al 31/12/98
1995	Modifiche statuto e acquis.ramo aziendale	6.242	1.248	20%	1.248
1996	Spese notarili acq.ramo azienda	5.717	1.144	20%	2.287
1997	Spese notar. Aum.capitale soc.	7.697	1.539	20%	4.618
1998	Spese notar. Aum.capitale soc.	3.927	785	20%	3.142
	TOTALI	23.583	4.717		11.295

Relativamente al 1998 per la voce sopra esposta è stato applicato l'ammortamento diretto.

B.I.2 La composizione della voce Ricerca, sviluppo e pubblicità è la seguente:

Anno	Descrizione	Costo Originario	Ammortam. 1998	Aliquota	Residuo al 31/12/98
1995	Capitalizzazione progetti	1.057.340	264.335	25 %	0
1995	Capitalizzazione progetti	1.550.076	310.015	20 %	310.015
1996	Capitalizzazione progetti	1.876.804	375.361	20 %	750.721
1997	Capitalizzazione progetti	3.584.799	716.960	20 %	2.150.879
1997	Capitalizzazione progetti	592.634	148.158	25 %	296.318
1998	Capitalizzazione progetti	3.647.969	729.594	20%	2.918.375
	TOTALI	12.309.622	2.544.423		6.426.308

Parte sostanziale degli investimenti aziendali è destinata alla realizzazione di applicazioni software da proporre sul mercato in licenza d'uso. Le capitalizzazioni per l'esercizio 1998 (Lit.3.648 mln.) si riferiscono per Lit. 684 mln. alla riclassifica delle immobilizzazioni in corso del precedente



esercizio e per i restanti Lit. 2.964 mln. alle capitalizzazioni effettuate nel corso del 1998 per il completamento di progetti e per la realizzazione di nuovi progetti.

Viene indicato nella tabella qui sotto riportata, suddivisa per area di mercato, il dettaglio per prodotto software delle variazioni dell'esercizio:

Progetti realizzati per il Settore Bancario	Residuo esercizi precedenti	Capitalizzazioni dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Residuo al 31/12/98
Daisy	3.722.915	1.026.516	1.365.452	3.383.979
Flora	84.094	85.194	45.070	124.218
Per®Fido	425.149	611.117	315.147	721.119
SEAC	279.019	235.266	169.634	344.651
TOTALE Settore Bancario	4.511.177	1.958.093	1.895.303	4.573.967
Settore Medicafe				
DicomWare	515.497	726.981	270.636	971.842
Settore Industria				
SpaceZoom (WIRE)	167.581	45.419	42.600	170.400
AntiFraud (COLBA)	199.093	0	49.773	149.320
VisualMine (AMODES)	122.765	0	30.691	92.074
K@Work	285.066	233.267	117.920	400.413
Libraries	96.138	0	32.046	64.092
Altri progetti	109.654	0	105.454	4.200
TOTALE Settore Industria	980.297	278.686	378.484	880.499
TOTALI	6.006.971	2.963.760	2.544.423	6.426.308

Nel dettaglio queste capitalizzazioni si riferiscono a:

- 1) Daisy. Completamento e realizzazione di moduli aggiuntivi relativi al progetto per la tesoreria bancaria; questo progetto ha permesso di realizzare una serie di prodotti che rappresentano



parte sostanziale dell'offerta AIS per il front-office e il middle-office delle tesorerie bancarie, nel quadro di posizionamento strategico della società in questo settore specifico del mercato: in tale quadro la società sta indirizzando dal 1994 significativi investimenti che hanno già trovato riscontro nei ritorni economici degli esercizi passati su alcuni primari clienti nazionali e internazionali e rappresentano il presupposto per significativi ritorni attesi negli esercizi futuri anche sulla base delle trattative avviate.

- 2) Flora. Realizzazione di nuove funzionalità e modalità di utilizzo del prodotto, anch'esso destinato al mercato bancario e progettato per fornire supporto alla concessione dei prestiti personali; la diffusione di Internet come strumento innovativo per l'erogazione di nuovi servizi competitivi da parte degli istituti di credito crea nuovo interesse verso questo prodotto, che consente di semplificare le procedure di accesso al credito per i privati riducendo, nel contempo, i costi di istruttoria da parte delle banche. Si prevede pertanto per i prossimi anni un aumento del fatturato, anche a fronte di nuovi investimenti che si rendono opportuni per sviluppare ulteriormente le funzionalità del prodotto.
- 3) Per*Fido. Realizzazione di nuovi moduli per il prodotto, relativo alla concessione del credito bancario, che rappresenta da oltre 10 anni una delle offerte trainanti per AIS nel mercato bancario; tenuto conto della larga base di installato esistente (il prodotto è utilizzato da quasi 100 istituti di credito) risulteranno rilevanti i ritorni economici derivanti dagli aggiornamenti venduti ai clienti esistenti, a cui si prevede di aggiungerne comunque di nuovi.
- 4) SEAC. Realizzazione di nuovi moduli aggiuntivi al prodotto relativo al controllo, da parte degli istituti di credito, del rischio associato alle posizioni debitorie dei propri clienti; tale prodotto continua a suscitare crescente interesse da parte del mercato bancario perché la riduzione dei tassi, e quindi dei margini, sugli affidamenti costringe ad un sempre maggiore monitoraggio dei rischi associati. I continui adeguamenti delle normative centrali sul controllo del rischio di credito renderanno necessari ulteriori investimenti nei prossimi anni che si tradurranno in ricavi nei confronti dei clienti esistenti.



- 5) DicomWare. Realizzazione di moduli aggiuntivi al prodotto destinato al mercato Medical Imaging, che continua a trovare significativo riscontro nei ricavi della società anche per il 1998, e rappresenta sicuramente un punto di forza nelle prospettive di sviluppo per i prossimi anni; gli investimenti effettuati negli ultimi anni sono stati ampiamente coperti dai ricavi registrati nello stesso periodo.
- 6) K@Work. Realizzazione di un nuovo modulo, denominato "TeleWEB", per l'aggiornamento remoto dei dati sottostanti ai siti Internet, che ha già prodotto i primi risultati economici al termine dell'esercizio. Il prodotto K@Work rappresenta la piattaforma tecnologica per le applicazioni Internet innovative della società. Il prodotto ha registrato, nel 1998 ricavi equivalenti agli investimenti sostenuti, e sulla base delle trattative in corso si prevede che i ritorni economici possano crescere nel prossimo periodo.
- 7) SpaceZoom. Completamento del progetto parzialmente finanziato dai programmi della Comunità Europea, denominato "WIRE" che ha consentito la realizzazione del nuovo prodotto destinato al mercato Internet. I ricavi del 1998 sono ampiamente superiori agli investimenti capitalizzati.

Per questi prodotti si ritiene opportuno prevedere un ammortamento in cinque anni, che è la vita minima utile del prodotto sulla base delle esperienze storiche per i prodotti più maturi commercialmente, e sulla base delle tecnologie particolarmente innovative con cui sono stati realizzati i nuovi prodotti.

Per la voce sopra esposta è stato applicato l'ammortamento diretto.



B.I.3 La composizione della voce Brevetti, diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, relativa sostanzialmente all'acquisizione dei diritti di godimento e/o di proprietà di software da terzi, è la seguente:

Anno	Descrizione	Costo Originario	Ammortam. 1998	aliquota	Residuo al 31/12/98
1995	diritti utilizzaz. opere ingegno	110.000	22.000	20 %	22.000
1996	diritti utilizzaz. opere ingegno	863.740	172.748	20 %	345.496
1996	diritti utilizzaz. opere ingegno	761.000	190.250	25 %	190.250
1996	diritti utilizzaz. opere ingegno	20.776	6.925	33,33 %	0
1997	diritti utilizzaz. opere ingegno	90.799	18.160	20 %	54.480
1998	diritti utilizzaz. opere ingegno	29.133	5.827	20 %	23.306
	TOTALI	1.875.448	415.910		635.532

L'incremento dell'esercizio 1998 è dovuto per la maggior parte all'acquisizione di strumenti software per lo sviluppo delle proprie applicazioni (circa 18 mln.) e all'acquisto di servizi professionali di terzi per la realizzazione del nuovo sito Internet aziendale.

Relativamente al 1998 per la voce sopra esposta è stato applicato l'ammortamento diretto.

B.I.3 La composizione della voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili, relativa alla registrazione di nuovi marchi nel corso dell'esercizio è la seguente:

Anno	Descrizione	Costo Originario	Ammortam. 1998	Aliquota	Residuo al 31/12/98
1997	Reg. marchio	150	50	33,333 %	50
1998	Reg. marchio	5.598	1.866	33,33 %	3.732
	TOTALI	5.748	1.916		3.782

La voce è relativa principalmente ai costi sostenuti nel corso del corrente esercizio, (Lit.5.598.042) per la registrazione del nuovo marchio relativo al nuovo prodotto 3Desk ed ai costi relativi al



precedente esercizio (Lire 150.000) per la registrazione del marchio di un prodotto software utilizzato nel settore bancario.

Relativamente al 1998 per la voce sopra esposta è stato applicato l'ammortamento diretto.

B.I.5 La composizione della voce Avviamento si riferisce all'importo corrisposto per le acquisizioni del ramo aziendale relativo alla Realtà Virtuale dalla Artificial Realities Systems Srl (perfezionato nel 1995) ed al ramo aziendale relativo alle attività di "Data Mining" e "Medical Imaging" dalla Advanced Computing Systems Srl, perfezionato nel 1996. Tali attività trovano riscontro nell'attuale e futura offerta commerciale di AIS.

L'avviamento è stato iscritto a Bilancio col consenso del Collegio Sindacale. A partire dall'esercizio 1998 si è provveduto a dimezzare la percentuale di ammortamento, e pertanto l'avviamento risulta ammortizzato al tasso del 10% annuo.

Anno	Descrizione	Costo Originario	Ammortam. 1998	Aliquota	Residuo al 31/12/98
1995	acquisto ramo azienda ARS	490.000	49.000	10 %	147.000
1996	acquisto ramo azienda ACS	749.000	74.900	10 %	374.500
	TOTALI	1.239.000	123.900		521.500

Relativamente al 1998 per la voce sopra esposta è stato applicato l'ammortamento diretto.

B.I.6 La composizione della voce Immobilizzazioni in corso, data dagli investimenti aziendali, in corso al momento della chiusura dell'esercizio 1998, per la realizzazione di applicazioni software è la seguente:

Anno	Descrizione	Costo Originario	Incremento 1998	Decremento 1998	Residuo al 31/12/98
1996	Realizzazione progetti	383.312		111.381	271.931
1997	Realizzazione progetti	806.297	477.755	572.828	711.224
1998	Realizzazione progetti	0	162.327	0	162.327
	TOTALI	1.189.609	640.082	684.209	1.145.482

Viene indicato nelle tabelle qui sotto riportate, suddivise per area di mercato, il dettaglio per prodotto software delle variazioni dell'esercizio:

Progetti realizzati per il	Residuo esercizi	Capitalizzazioni	Ammortamenti	Residuo al
Settore Bancario	precedenti	dell'esercizio	dell'esercizio	31/12/98
Marketmine	28.635	171.482	0	200.117
Settore Industria				
3Desk (VIP)	476.765	306.274	0	783.039
Libraries	0	162.326	0	162.326
Totale settore industria	476.765	468.599	0	945.364
TOTALI	505.400	640.082	0	1.145.482

I relativi progetti, iniziati in parte nel 1996, nel 1997, ma per la maggior parte nel 1998, verranno completati nel corso del 1999, e si riferiscono a tre principali attività:

- a) messa a punto di una libreria software per la realizzazione di architetture CORBA, risultato di numerose esperienze sviluppate presso clienti, che consentirà di rafforzare ulteriormente la posizione di leadership già detenuta da AIS in questo emergente settore tecnologico;
- b) sviluppo del progetto destinato al perfezionamento del prodotto "3Desk", per l'innovativa visualizzazione stereoscopica di immagini computerizzate su un grande schermo orizzontale; il completamento di tale prodotto, parzialmente finanziato da diversi progetti comunitari, consente di posizionare a livello internazionale l'offerta tecnologica della società; sono in corso significative trattative con primari clienti multinazionali che rappresenteranno un avvio qualificante nell'introduzione del prodotto sul mercato.
- c) realizzazione di un nuovo prodotto denominato "MarketMine" per il mercato bancario, risultato dell'applicazione delle tecnologie di data-mining all'analisi delle basi di dati bancarie per individuare rischi e opportunità derivanti dal modo di operare dei clienti.

Nel caso dei progetti co-finanziati dalla comunità europea, sono stati esposti a capitalizzazione solo i costi eccedenti i contributi comunitari. Tutti i costi sostenuti per la realizzazione di questi progetti



verranno ammortizzati a partire dal 1999 in funzione del prevedibile periodo di commercializzazione.

B.I.7 La composizione della voce Oneri pluriennali è la seguente:

Anno	Descrizione	Costo Originario	Ammortam. 1998	Aliquota	Residuo al 31/12/98
1994	Spese erogazione mutuo	14.000	2.800	20 %	0
1995	Incrementi su beni di terzi	106.374	21.275	20 %	21.275
1996	Incrementi su beni di terzi	39.200	7.840	20 %	15.680
1997	Spese erogazione mutuo	25.760	5.152	20 %	15.456
1997	Incrementi su beni di terzi	26.972	5.394	20 %	16.184
1998	Incrementi su beni di terzi	17.043	3.409	20 %	13.634
1998	Spese predispos. Collocamento	41.505	8.301	20 %	33.203
1998	Oneri pluriennali vari	8.000	1.600	20 %	6.400
	TOTALI	278.854	55.771		121.832

L'incremento più significativo registrato nel corso del 1998 è relativo ai servizi professionali acquistati per impostare e predisporre la documentazione relativa al progetto di collocamento di parte del capitale sociale di AIS, nel corso dell'esercizio 1999, sul mercato azionario.

Relativamente al 1998 per la voce sopra esposta è stato applicato l'ammortamento diretto.

Non sono mai state effettuate rivalutazioni o svalutazioni.



B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**Costo Storico**

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Descrizione	Saldo al 01/01/98	Acquisti d'esercizio	Alienazioni d'esercizio	Rivalutaz. Svalutazioni	Saldo al 31/12/98
Altri beni	715.155	114.296	112.036	0	717.415
Immobil. in corso e acconti	0	0	0	0	0
TOTALI	715.155	114.296	112.036	0	717.415

Gli incrementi evidenziati per l'esercizio 1998 nelle immobilizzazioni materiali sono sostanzialmente dovuti all'aggiornamento della strumentazione tecnica e all'acquisto di arredamenti per gli uffici.

Fondi di Ammortamento

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:


Descrizione	Saldo al 01/01/98	Alienazioni	Rivalut. Svalutaz.	Ammorta- mento	Saldo al 31/12/98
Altri beni	437.998	104.700	0	92.235	425.533

La ricostruzione storica dei fondi ammortamento ne evidenzia la esclusiva composizione da quote di ammortamento ordinario.

Valori residui netti

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Descrizione	Saldo al 01/01/98	Acquisti	Alienazione	Ammorta- menti	Saldo al 31/12/98
Altri beni	715.155	114.296	112.036	425.533	291.882
Immobil. In corso e acconti	0	0	0	0	0
TOTALI	715.155	114.296	112.036	425.533	291.882



Non sono mai state effettuate rivalutazioni o svalutazioni.

B.III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Il saldo delle immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 1998 ammonta a Lit.546.611.754 e subisce un incremento di Lit.461.467.260 rispetto all'esercizio precedente. Le immobilizzazioni finanziarie sono composte da:

B.III.1.a Partecipazioni in imprese controllate

Il saldo ammonta a Lit.180.000.000 contro Lit.20.000.000 del precedente esercizio e subisce un incremento di Lit.160.000.000. Alla fine dell'esercizio 1997 è stata costituita una nuova società denominata "Object Design Software S.r.l." in breve "ODS S.r.l." con sede a Milano in Via C. Esterle, 9, per la distribuzione in esclusiva in Italia della linea di prodotti software della casa americana "Object Design Inc." Il capitale sociale iniziale di Lit. 20.000.000, suddiviso in quote da Lit. 1.000 cadauna è stato interamente sottoscritto dall'unico socio AIS. Nel corso dell'esercizio 1998 è stato deliberato, sottoscritto e versato un aumento del capitale sociale per un importo di 160 milioni di lire. Pertanto la partecipazione al 31 dicembre 1998 è di Lit.180.000.000. Il Primo esercizio si è chiuso il 31 dicembre 1998, evidenziando un risultato netto d'esercizio di Lit.840.370. Il Patrimonio netto al 31 dicembre 1998 ammontava a Lit. 180.840.370. La società controlla al 100% la ODS S.r.l., ma non è soggetta all'obbligo del bilancio consolidato, in quanto esonerata perché non rientrante nei limiti stabiliti dall'art.27 del D.Lgs. 9/4/1991, n.127.

B.III.1.c Partecipazioni in altre imprese

Il saldo al 31 dicembre 1998 ammonta a Lire 42.000.000 e non subisce alcuna rettifica rispetto all'esercizio precedente. Le partecipazioni rappresentano un investimento in due società consortili site nella provincia di Salerno, destinate a gestire progetti di sviluppo con finanziamenti pubblici, perfezionato nel 1994.

- **Società Consortile P.S.T.** - Sono state acquistate al prezzo di Lit. 30.000.000 n. 3.000 azioni della Società Consortile Parco Scientifico e Tecnologico di Salerno e delle aree Interne della Campania S.p.A., (P.S.T.) in sede di costituzione della stessa, pari al 1,2% del capitale. Il bilancio



al 31/12/1997 esponeva un Patrimonio Netto pari a Lit. 2.144.859.908, a fronte di una perdita d'esercizio di Lit. 112.110.892.

In data 11 dicembre 1997, tramite raccomandata, è stata comunicata al Consiglio di Amministrazione della società P.S.T. l'intenzione da parte della AIS di vendere la propria quota di partecipazione della società P.S.T., al valore nominale, alla società Mo.M.A.. Nel corso del 1998 la società Mo.M.A. ha provveduto al pagamento in più rate della partecipazione, e l'atto ufficiale di cessione è stato siglato nei primi mesi del 1999.

- **Società Consortile Mo.M.A.** - Sono state acquistate nel 1994 al prezzo di Lit. 12.000.000 n. 400 quote della Mo.M.A. Società Consortile a r.l., pari al 2% del capitale sociale. 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 3%. Il Bilancio al 31/12/1997 esponeva un Patrimonio Netto pari a Lit. 22.869.344, a fronte di un utile d'esercizio di Lit. 2.758.167.

Non sono ancora disponibili i dati relativi all'esercizio 1998 per le società partecipate.

B.III.2.a Crediti verso imprese controllate – oltre i 12 mesi

Si riferiscono ai versamenti effettuati nel corso del 1998 quale finanziamenti verso la società controllata ODS S.r.l. ed ammontano complessivamente a Lit. 252.771.710. L'importo risultante al 31 dicembre 1998 è totalmente incrementato rispetto all'esercizio precedente.

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

Ammontano complessivamente a Lit.71.840.044 rispetto a Lit.23.144.494 del precedente esercizio. La differenza è dovuta essenzialmente alla diversa riclassifica in bilancio del credito per anticipo imposta sul Fondo TFR del personale dipendente. Tale voce ammonta a Lit.52.090.044. La seconda voce che compone i crediti verso altri è composta dai depositi cauzionali su affitti, che diminuiscono da Lit.23.144.494 del precedente esercizio a Lit.19.750.000 del 1998. Tali depositi si riferiscono alle cauzioni: la prima per l'affitto dei nuovi uffici di Verona, per un importo di Lit.4.750.000 versato nel corso del 1997 e la seconda per l'affitto dei nuovi uffici di Roma per un



importo di Lit.15.000.000, sempre versato nel corso dell'esercizio 1997.

C ATTIVO CIRCOLANTE

C.1. RIMANENZE

C.1.3 Lavori in corso su ordinazione

I lavori in corso su ordinazione al 31.12.1998 sono composti da progetti software per i quali sono maturati ricavi per complessive Lit.178.573.000 sulla base dell'avanzamento dei progetti stessi. Circa Lit.70 mln. sono relative al completamento con successo delle procedure di accettazione, da parte dei clienti, di servizi completamente erogati nel 1998.

Lit.108 mln. circa sono relative alla valorizzazione della quota di competenza dell'esercizio 1998 di un progetto per la fornitura ad una primaria struttura ospedaliera del prodotto DICOMWARE opportunamente personalizzato. Il progetto è stato completato nel febbraio 1999.

L'intero importo relativo ai lavori in corso su ordinazione risulta fatturato, ai rispettivi clienti e a fronte del completamento delle relative forniture, entro il primo trimestre 1999.

C.1.4 Prodotti finiti e merci

La voce è composta da prodotti software finiti e relativi accessori, acquisiti sul mercato internazionale e commercializzati in Italia da AIS, nella maggior parte dei casi a fronte di un contratto come Unico Distributore Autorizzato, per un importo di Lit.270.610.774, con un decremento di Lit.192.988.649 rispetto all'esercizio precedente. Nel corso dei precedenti esercizi, si era proceduto alla costituzione di un fondo obsolescenza magazzino prodotti (Lit.20 milioni), a fronte di possibili costi di aggiornamento da sostenere su alcuni prodotti in giacenza per meglio rappresentare il loro valore di presunto realizzo, per cui il saldo dei prodotti a magazzino è di Lit.250.610.774.

Come indicato nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione, il materiale di magazzino è stato valutato col metodo LIFO.



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

I crediti verso clienti passano da Lit.9.112.457.234 del precedente esercizio ad un totale di Lit.10.908.218.308 con un incremento di Lit.1.795.761.074, e sono iscritti fra le attività al netto di Lit.521.566.388 quale rettifica per rischi di inesigibilità.

Il saldo a fine esercizio è così analizzabile:

dettaglio	31/12/1998	31/12/1997
Verso Clienti Italia	10.149.535	6.901.356
Verso Clienti Estero	1.280.249	2.477.295
Meno: fondo svalutazione crediti	(206.566)	(151.194)
Meno: fondo svalutazione crediti tassato	(315.000)	(115.000)
Totale crediti v/clienti	10.908.218	9.112.457

I crediti verso clienti al 31.12.98 risultano così composti:

dettaglio	31/12/1998	31/12/1997
Verso società correlate	264.536	190.029
Verso terzi	9.513.297	8.472.447
Fatture da emettere a società correlate	0	16.000
Fatture da emettere a terzi	1.651.952	700.175
Note d'accredito da emettere a terzi	0	0
TOTALI	11.429.785	9.378.651

Le fatture da emettere a terzi sono state tutte emesse entro la fine del mese di gennaio 1999.

I crediti verso le società correlate, intendendosi per tali le società facenti capo al presidente della AIS, si riferiscono a:

A.C.S. S.r.l. in liquidazione: esiste un credito per Lit.15 milioni circa;

A.R.S. S.r.l. in liquidazione: esiste un credito per Lit.26 milioni circa;



S.I.A. S.r.l. in liquidazione: esiste un credito per Lit.22 milioni circa;

S.I.C.I. S.a.s.: esiste un credito per Lit.170 milioni circa;

Gardin Francesco: esiste un credito per Lit.31 milioni circa;

Per questi crediti si prevede l'incasso nel corso del 1999.

Il fondo rischi su crediti presenta al 31.12.98 un saldo di Lit.521.566.388, di cui Lit.315.000.000 è relativo al fondo svalutazione crediti tassato. Il Fondo svalutazione crediti è stato incrementato di Lit.255.372.163 per adeguarlo a quanto stimato necessario per far fronte alla copertura del rischio, di cui Lit.200.000.000 a fondo svalutazione crediti tassato.

Descrizione	Saldo 1/1/98	Incrementi	Decrementi	Saldo 31/12/98
Fondo svalutazione crediti	151.194	55.372	0	206.566
Fondo svalutaz. cred. tassato	115.000	200.000	0	315.000
TOTALI	266.194	255.372	0	521.566

C.II.2 Verso Imprese Controllate

I crediti verso le società controllate, che ammontano a Lit.1.216.231.506, rispetto a Lit.996.000.000 dello scorso esercizio, si riferiscono al credito vantato nei confronti della controllata ODS S.r.l., interamente detenuta da AIS, per la vendita dei prodotti inerenti l'attività ODS, per Lit.919.623.474 e per l'attività svolta dalla AIS a supporto tecnico, amministrativo e commerciale per Lit.296.608.032.

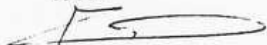


C.II.5 Verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 1998 a Lit.932.797.446 contro Lit.563.176.146 del precedente esercizio e sono composti da:

Descrizione	31.12.1998	31.12.1997
Contributi CEE	389.445	326.634
Erario c/ritenute su interessi attivi	327	293
Erario c/anticipo imposta su T.F.R.	0	27.673
Anticipo viaggi amministratore	13.058	13.058
Crediti verso assicurazioni	631	2.400
Anticipo fornitori per servizi	53.639	67.521
Telecom anticipo fornitori	0	9.802
ENEL anticipo consumi	0	960
Credito per acconto imposte - ILOR	0	32.386
Credito per acconto imposte - IRPEG	76.501	73.590
Credito per acconto imposte - IRAP	392.216	0
Crediti diversi	6.980	8.859
TOTALI	932.797	563.176

Tra i crediti verso altri compaiono i contributi CEE per circa Lit.390 milioni che rappresentano gli importi che verranno incassati nel corso del 1999, relativi ai costi sostenuti nel 1998 per i numerosi progetti, iniziati nel corso dei precedenti esercizi, finanziati dalla Comunità Europea, e che si concluderanno entro 12 mesi e i crediti verso l'erario per l'anticipo delle imposte per complessive Lit.468.717. Compaiono inoltre anticipi a fornitori per servizi (importo pari a circa Lit.54 milioni) che rappresentano acconti versati a fornitori per servizi che saranno erogati nei primi mesi del 1999.



I crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 1998 a Lit.34.351.241 contro Lit.11.377.000 del precedente esercizio e sono composti da:

Descrizione	31.12.1998	31.12.1997
Tassa società	8.000	8.000
Erario per eccessivo versamento 1012	3.377	3.377
ENEL anticipo consumi	875	0
Italgas anticipo consumi	25	0
Telecom anticipo consumi	5.602	0
Omnitel anticipo consumi	200	0
AVIS anticipo su noleggi auto	16.272	0
TOTALI	34.351	11.377

C.IV Disponibilità liquide

I saldo delle disponibilità liquide ammonta al 31 dicembre 1998 a Lit.40.500.612 contro Lit.168.586.336 del precedente esercizio, e la voce è composta da:

Descrizione	31.12.1998	31.12.1997
Cassa contanti	567	11.505
Cassa valute straniere	72	1.150
Banche c/c attivi	39.862	155.931
TOTALI	40.501	168.586

La variazione nella situazione di liquidità tra i due anni è dovuta ad una diversa distribuzione degli incassi da clienti al momento della chiusura dell'esercizio.



D RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Lit.62.950.540 e riguardano i risconti attivi per le rate di leasing elaboratori, le rate di leasing, le assicurazioni e i bolli delle autovetture, contabilizzati nel 1998, ma di competenza del 1999 ed i canoni di manutenzione software, i canoni telefonici ed altri servizi di competenza dell'esercizio successivo al 31.12.1998.

Descrizione	31.12.1998	31.12.1997
Risconti Leasing autovetture aziendali	7.421.137	13.191.725
Risconti Leasing elaboratori	24.007.566	21.293.992
Risconti Assicurazioni autovetture	6.674.268	13.577.240
Risconti bolli proprietà automezzi	766.000	1.457.681
Risconti Canoni manutenzione software	131.319	57.877.152
Risconti canoni telefonici	12.986.388	8.984.951
Risconti altri servizi	10.963.862	3.308.949
TOTALI	62.950.540	119.691.690

A PATRIMONIO NETTO**A.I CAPITALE SOCIALE**

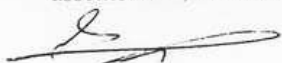
Il capitale sociale al 31 dicembre 1998 è di Lit.2.550.000.000, integralmente versato e si compone di n.5.100.000 azioni dal valore nominale di Lit.500 cadauna.

A.IV RISERVA LEGALE

La riserva legale, pari a Lit.10.150.128, risulta incrementata dell'importo pari al 5% dell'utile dell'esercizio precedente come da disposizione di Legge.

A.VII ALTRE RISERVE

Trattasi di riserva straordinaria accantonata negli esercizi precedenti come disposto da delibera assembleare; ammonta a Lit.6.879.281.



A.VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO

La perdita di esercizi precedenti che ammonta a Lit.117.716.996, il cui decremento, rispetto al precedente esercizio, pari a Lit.71.426.388 corrisponde al 95% dell'utile dell'esercizio 1997 che è stato destinato da delibera assembleare a parziale copertura delle perdite portate a nuovo.

Composizione delle riserve ai fini fiscali

Nel rispetto delle norme previste dal Testo Unico delle Imposte Dirette, si indicano di seguito le riserve ed i fondi rilevanti, seguendo nell'ordine la numerazione prevista dal comma 7 art. 105 L. 917/86. Le singole voci vengono espresse analiticamente per ciascuna parte e per ammontare complessivo nonché le variazioni verificatesi durante l'esercizio.

Gruppo 1	Saldo 1/1/98	Incrementi	Decrementi	Saldo 31/12/98
Riserva ordinaria	6.391	3.759	0	10.150
Riserva straordinaria	6.879	0	0	6.879
Totale gruppo	13.270	3.759	0	17.029

Ai sensi dell'art. 2426 punto 5 si comunica che fino a quando l'ammortamento dei costi di impianto ed ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità non è completato possono essere distribuzione dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

Gli incrementi del 1998, per Lit.3.759.284, sono derivanti da utili 1997 come deliberato dall'Assemblea dei Soci in data 28.05.98.

In riferimento al nuovo disposto dell'art. 105 del TUIR, come innovato dal D.Lgs. 467/97, si riporta di seguito l'ammontare del "credito d'imposta pieno e limitato" a disposizione nel caso di distribuzione di utili, quale risultante alla chiusura dell'esercizio, non considerando quanto emergerà in sede di presentazione della dichiarazione dei redditi relativa al medesimo esercizio d'imposta:

- Credito d'imposta pieno (Art. 105 comma 1, lettera A) Lit. 109.197.000
- Credito d'imposta limitato (Art. 105 comma 1, lettera B) Lit. 3.295.000



B FONDI PER RISCHI E ONERI**B.3 ALTRI ACCANTONAMENTI**

In questa voce si evidenzia la eventuale quota accantonata a fronte di oscillazione cambi su debiti e crediti in valuta:

Saldo 1/1/98	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo 31/12/98
0	0	0	0

I debiti in valuta extra-Cee al 31.12.98 ammontano a Lit.401.816.222, dei quali circa Lit.292 milioni in dollari USA e circa Lit.109 milioni in Lire Sterline Britanniche. I crediti in valuta ammontano a Lit.401.068.677, dei quali circa Lit.172 milioni in dollari USA e circa Lit.229 milioni Sterline Inglesi. La differenza tra crediti e debiti in valuta alla data in cui sono sorti e alla data del 31.12.1998, è positiva per circa 21 milioni, per cui non si è provveduto all'accantonamento di alcun importo.

C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Descrizione	31.12.1998	31.12.1997
Saldo iniziale	571.789	510.516
Pagamenti per dimissioni	(49.098)	(150.462)
Pagamenti per anticipazioni	(61.900)	(0)
Accantonamento dell'esercizio	221.745	211.735
Saldo finale	682.536	571.789

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 al 31 dicembre 1998 ammonta a Lit.20.034.140.406, contro Lit.17.797.344.423 del precedente esercizio. I debiti esigibili entro l'esercizio successivo ammontano a Lit.17.334.140.406, mentre quelli oltre l'esercizio successivo si attestano a Lit.2.700.000.000.

Descrizione	31/12/98	31/12/97	Variazioni
Debiti verso banche entro 1 anno	9.354.992	7.785.977	1.569.015
Debiti verso banche oltre 1 anno	2.700.000	3.892.329	- 1.192.329
Debiti verso altri finanziatori	981.836	1.457.065	- 475.229
Acconti	0	2.439	- 2.439
Debiti verso fornitori	3.609.011	2.910.771	698.240
Debiti tributari	1.876.266	716.147	1.160.119
Debiti previdenziali	444.439	362.039	82.400
Altri debiti esigibili entro 1 anno	1.067.596	670.577	397.019
TOTALI	20.034.140	17.797.344	2.236.796

L'indebitamento complessivo con le banche e gli altri finanziatori al 31.12.1998 è sostanzialmente in linea, con una lieve flessione di circa Lit.100 milioni rispetto alla stessa data dell'esercizio precedente.

Si segnala che nel corso del 1998 sono state rimborsate due rate del mutuo di Lit.4 mld., erogato nel 1994 da ICCREA S.p.A. a tasso variabile, il cui debito residuo al 31.12.1998 ammonta a Lit.1.143.927.714 e che verrà integralmente rimborsato nel corso del 1999. L'indebitamento con i fornitori al 31.12.1998 subisce un incremento di circa Lit.700 milioni passando da Lit.2.910.771.040 del precedente esercizio a Lit.3.609.011.289 alla fine del 1998. L'aumento è dovuto ad un maggior acquisto di prodotti effettuati in particolar modo negli ultimi mesi dell'esercizio.

I debiti tributari subiscono un notevole incremento, circa Lit.1.160 milioni, passando da Lit.716.147.022 del precedente esercizio agli attuali Lit.1.876.265.979. Il fenomeno è dovuto a due



motivi principali: il primo è relativo alla nuova imposta regionale IRAP, che ammonta per il 1998 a circa Lit.356 milioni; il secondo è relativo ad un ritardato pagamento di acconti di imposte (IVA) per circa Lit.800 milioni, effettuato nei primi giorni del 1999. I debiti tributari si riferiscono a: debiti per IRPEG (Lit.397 milioni), IRAP (Lit.356 milioni), ritenute IRPEF su pagamenti stipendi ai dipendenti e compensi ai lavoratori autonomi (Lit.297 milioni), I.V.A. primo acconto dicembre e saldo 1998 (Lit.792 milioni), sanzioni per ritardati versamenti (Lit.32 milioni) ed altri oneri (Lit.2 milioni). Relativamente ad IRPEG ed IRAP gli acconti (Lit.469 milioni) sono stati evidenziati in C.II.5.a "Crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo".

Nei debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale, si evidenziano i debiti nei confronti degli Istituti previdenziali ed assistenziali per le retribuzioni del personale presente al 31.12.98, per un totale Lit.444 milioni rispetto ai Lit.362 milioni del precedente esercizio.

Gli altri debiti ammontano in totale a Lit.1.068 milioni circa, con un incremento di circa Lit.397 milioni circa rispetto al precedente esercizio, e includono: i compensi residui dovuti per il 1998 ai consiglieri, (Lit.23 milioni) e gli emolumenti ai sindaci (Lit.84 milioni); i debiti nei confronti di dipendenti per la mensilità di dicembre (Lit.345 milioni) per le ferie maturate e non godute entro il 31.12.98, (Lit.194 milioni) e per le note spese da rimborsare (Lit.29 milioni); i debiti verso alcuni partners europei per contributi da liquidare (Lit.253 milioni) sono riferiti ai seguenti nominativi: Computer Graphics Center (ZGDV) - Germania (Lit.59mln.); UDAC - Svezia (Lit.29 mln.); Uppsala Prosthodontic Clinic - Svezia (Lit.54 mln.); BARCO N.V. - Belgio (Lit.35 mln.); Zanussi - Italia (Lit.58 mln.); Alessandro Savioli - Italia (Lit.18 mln.); il debito verso la CEE per un anticipo su contributi futuri (Lit. 46 milioni); il debito verso il Comune di Milano per tassa smaltimento rifiuti (Lit. 13 milioni); il debito verso terzi per affitti immobili (Lit. 42 milioni); un deposito cauzionale per la vendita della partecipazione (Lit. 30 milioni) e debiti vari per 6 milioni.



E RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei passivi

I ratei passivi, che ammontano complessivamente a Lit.63.300.565, si riferiscono agli interessi passivi di competenza dell'esercizio 1998, che verranno sorsati in due scadenze: al 31 gennaio 1999 in occasione del pagamento della nona rata del mutuo di Lit.4 miliardi (Lit.29 milioni); al 31 marzo 1999 per la parte di interessi relativi alla terza rata di pre-ammortamento del mutuo di Lit.2.700 milioni (Lit.35 milioni).

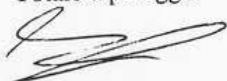
Risconti passivi

I risconti passivi, che ammontano a Lit.25.963.122 sono relativi alle fatture emesse nel corso del 1998, per canoni di manutenzione di prodotti software, di cui parte del ricavo é di competenza dell'esercizio successivo.

CONTI D'ORDINE

Nei conti d'ordine dell'attivo sono iscritti valori per Lit.1.166.772.188 di cui Lit.1.141.903.658 relativi a canoni di leasing, e Lit.24.868.530 a merce di terzi in deposito, che trovano il corrispettivo nei conti d'ordine del passivo per le voci sottoelencate:

- canoni leasing da liquidare	Lit. 458.353.680
- canoni leasing liquidati	Lit. 683.549.978
- beni di terzi in deposito	<u>Lit. 24.868.530</u>
Totale a pareggio	Lit. 1.166.772.188



COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

A VALORE DELLA PRODUZIONE**A.1 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI**

L'attività aziendale dell'esercizio 1998, così come è avvenuto per il precedente esercizio, è ripartita in sei aree di mercato: la prima si occupa della realizzazione delle applicazioni software e dei servizi erogati alle banche; la seconda si occupa della realizzazione del progetto di Tesoreria Integrata per le banche; la terza area si occupa della commercializzazione di pacchetti software tecnologicamente innovativi acquistati all'estero e del relativo valore aggiunto; la quarta si riferisce alla Realtà Virtuale; la quinta area si riferisce alla realizzazione di prodotti per il settore ospedaliero. La sesta area denominata Area Progetti si occupa delle tecnologie. L'analisi è la seguente:

descrizione	31/ 12/98	31/ 12/97
Area Applicazioni Bancarie	2.359.867	2.764.581
Area Tesoreria Bancaria	1.759.088	2.551.276
Area Software Innovativo	3.624.548	4.400.074
Area Realtà Virtuale	441.598	295.087
Area Medica - Ospedaliero	2.355.154	1.430.252
Area Progetti	3.573.364	1.377.625
TOTALI	14.113.618	12.818.895

Il fatturato realizzato nell'esercizio nei confronti della società controllata ODS S.r.l. è pari a Lit.711.061.647.

A.3 VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Il saldo negativo di Lit.584.623.498 rappresenta la differenza tra le scorte finali e iniziali dei progetti in corso; da considerare che le giacenze al 31.12.1997 sono state interamente smaltite nel corso del 1998.



A.4 INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

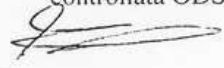
La variazione in aumento che si riscontra nelle capitalizzazioni di progetti ad investimento pluriennale rispetto all'esercizio precedente è pari a Lit.478.720.338 in termini assoluti. Il saldo al 31 dicembre 1998 delle capitalizzazioni di progetti è di Lit.3.611.685.945, di cui Lit.640.081.478 è relativo a progetti in corso che verranno terminati nel-prossimo esercizio. Come già precisato nel commento alle voci di Stato Patrimoniale, nel 1998 gli investimenti su nuovi prodotti software sono stati particolarmente significativi: ad essi corrispondono prospettive commerciali molto interessanti, i cui primi tangibili risultati sono stati registrati già nell'esercizio 1998 stesso.

A.5 ALTRI RICAVI E PROVENTI**A.5.a Altri ricavi e proventi**

Il saldo degli altri ricavi e proventi al 31 dicembre 1998 ammonta a Lit.213.932.243, rispetto a Lit.91.864.091 del precedente esercizio e risultano così composti:

descrizione	31/12/98	31/12/97
Rimborsi spese amministrazione e segreteria	108.846	25.700
Proventi assegnazioni auto ai dipendenti	28.288	23.952
Rimborso spese da clienti	1.032	0
Altri ricavi	6.376	0
Rimborsi assicurativi	15.416	11.443
Sopravvenienze attive	13.534	29.345
Plusvalenze patrimoniali	40.440	1.424
TOTALI	213.932	91.864

Gli importi relativi ai rimborsi spese amministrative sono da riferirsi principalmente alle società correlate Advanced Computing Systems S.r.l. e Artificial Realities Systems S.r.l., Sistemi per l'Intelligenza Artificiale e Società Immobiliare Commerciale Internazionale e alla società controllata ODS S.r.l. e sono calcolati sulla base di parametri di mercato.



A.5.b Contributi in conto esercizio

Si riferiscono a contributi a fondo perduto ottenuti dalla Comunità Economica Europea per Lit.961.430.734 per la realizzazione di progetti di ricerca, che rispetto a Lit.975.287.181, subiscono un decremento rispetto allo scorso esercizio di Lit.13.856.447.

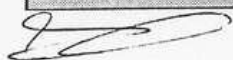
B COSTI DI PRODUZIONE

Con la stesura del bilancio al 31 dicembre 1997 è variato il criterio di classificazione di alcuni costi, così come stabilito dal principio contabile n.12 e nell'ottica dell'introduzione della nuova imposta regionale IRAP. Nel corso del 1998 si sono susseguite ulteriori precisazioni in merito e pertanto alcune voci di costo non trovano corrispondenza quando vengono raffrontate all'esercizio precedente.

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

Il saldo al 31 dicembre 1998 è da suddividere, come sotto specificato, tra gli acquisti di pacchetti software destinati alla rivendita ed agli acquisti di carburante per autotrazione, cancelleria e materiale vario di consumo.

Descrizione	31/12/98	31/12/97
Acquisto software e altri prodotti da terzi	2.090.036	2.517.104
Trasporti su acquisti	0	6.937
Manutenzione prodotti	0	145.791
Acquisto materiale vario di consumo	14.496	12.650
Carburante auto commerciali	44.533	0
Cancelleria e stampati	18.502	0
TOTALI	2.167.567	2.682.482



B.7 PER SERVIZI

Il saldo a fine 1998 ammonta a Lit.4.041.323.146 contro Lit.3.677.200.777 dello scorso esercizio, con un incremento di Lit.364.122.369, ed è così composto:

descrizione	31/12/98	31/12/97
Consulenze tecniche	2.128.711	2.017.716
Manutenzione prodotti	236.315	0
Consulenze commerciali	97.157	3.600
Consulenze amministrative e legali	216.272	112.329
Diritti commerciali a terzi	0	307.800
Manutenzione e riparazione beni di terzi	28.035	27.697
Spese viaggi e trasferte dipendenti	415.917	405.508
Altri costi del personale	19.114	35.588
Altri servizi e spese commerciali	123.599	109.830
Spese gestione parco auto aziendale	57.181	108.373
Spese telefoniche e postali	165.821	179.424
Costi mensa aziendale	124.385	94.620
Emolumenti amministratori e sindaci	126.464	186.661
Spese condominiali uffici	100.935	0
Pulizia uffici	46.250	0
Spese bancarie	70.449	0
Altri servizi e spese generali	84.718	88.055
TOTALI	4.041.323	3.677.201

Le variazioni principali rispetto all'esercizio precedente sono di seguito commentate.

- Manutenzione prodotti: l'aumento è dovuto ad una diversa riclassifica delle spese di manutenzione del software in vendita. Nel precedente esercizio questa voce figurava fra i costi di produzione per



materie prime;

- Diritti commerciali a terzi: nel corso del 1997 erano state pagate royalties ad una società di servizi bancari per l'offerta congiunta di tesoreria, che non ha più avuto seguito nel 1998.

- Consulenze amministrative e legali: nel corso del 1998 sono state sostenute spese per consulenza amministrativa e finanziaria (circa Lit.127 mln.), spese legali e notarili (circa Lit.66 mln.) e spese elaborazioni paghe (circa Lit.23 mln.).

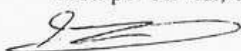
Per quanto riguarda le voci, "spese condominiali", "pulizia uffici" e "spese bancarie" non trovano corrispondenza con l'esercizio precedente, in quanto erano allocate nelle voci Spese per godimento di beni di terzi e oneri finanziari, a cui rimandiamo per il commento.

B.8 PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Il saldo a fine 1998 ammonta a Lit.778.245.804, evidenziando un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a Lit.48.130.820, ed è così composto:

descrizione	31/12/98	31/12/97
Leasing beni strumentali	255.380	185.706
Leasing autovetture	97.603	159.236
Noleggio autovetture AVIS	59.312	0
Affitti passivi e spese condominiali	358.725	465.705
Noleggio macchine per ufficio	7.226	15.730
TOTALI	778.246	826.377

Il raggiunto grado di obsolescenza di parte delle apparecchiature per la produzione del software hanno richiesto nuovi acquisti determinando gli incrementi nelle relative voci di spesa per canoni di leasing, mentre le autovetture in leasing, sono state riscattate a fine leasing e sono state sostituite con auto a noleggio. Le spese condominiali relative agli affitti passivi sono state riclassificate tra i costi per servizi, e pertanto il costo risulta inferiore rispetto al precedente esercizio.



B.9 SPESE PER IL PERSONALE

Ammontano complessivamente a Lit.5.543.239.125, con un incremento di Lit.114.309.852 rispetto all'esercizio 1997. I dipendenti in forza al 31.12.98 risultano essere pari a n. 64 unità, di cui n. 58 impiegati e n. 6 dirigenti; pertanto si segnala un incremento di n. 4 unità rispetto al 31.12.97 (5 dirigenti e 55 impiegati). Il numero medio di dipendenti in forza durante il 1998 è stato di n.61 unità contro le 56 unità nel 1997. L'incremento del costo del personale risulta contenuto in soli Lit.114 mln. circa, per effetto dell'introduzione a partire dal 1998 della nuova imposta regionale IRAP, la quale ha contribuito ad un contenimento dei costi in circa Lit.380 mln.

B.11 VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME E PRODOTTI

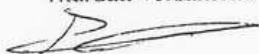
Il saldo negativo di Lit.192.988.649 rappresenta la differenza tra le scorte finali e iniziali dei pacchetti software commercializzati. Si riscontra una diminuzione pari a Lit.306.843.462 rispetto all'esercizio precedente.

B.14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Il saldo a fine 1998 ammonta a Lit.153.859.454, con un decremento di Lit.51.498.069 rispetto all'esercizio precedente, ed è così composto:

descrizione	31/12/98	31/12/97
Tasse proprietà automezzi	8.995	9.936
Sopravvenienze passive	100.591	49.881
Imposta patrimoniale	0	13.681
Imposte e tasse comunali	8.367	15.281
Altri oneri diversi di gestione	35.906	116.579
TOTALI	153.859	205.358

Le posta principale che compone gli oneri diversi di gestione si riferisce alle sopravvenienze passive (circa Lit.100 mln.). Queste ultime si riferiscono principalmente a sanzioni verso erario per ritardati versamenti e a fatture di fornitori relative al precedente esercizio e non previste.



C PROVENTI E ONERI FINANZIARI**C.16.d PROVENTI FINANZIARI DIVERSI**

La composizione del saldo, che è pari a Lit.63.808.938 e subisce un incremento di Lit.40.508.504, rispetto all'esercizio precedente, è la seguente:

descrizione	31/12/98	31/12/97
Interessi attivi c/c bancari	1.213	1.086
Differenze cambio attive	62.359	19.247
Altri interessi	237	.967
TOTALI	63.809	23.300

C.17 INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Il saldo di questa voce è pari a Lit.1.183.584.118, con un decremento di Lit.273.483.463 rispetto all'esercizio precedente, dovuto sia alla diminuzione dei tassi applicati dagli istituti di credito e ad una miglior distribuzione fra debiti a breve e debiti a medio termine (circa Lit.128 mln.), ma anche ad una diversa riclassifica delle spese bancarie (circa Lit.70 mln.) ed alla diminuzione delle differenze di cambio passive (circa Lit.67 mln.). La composizione è la seguente:

descrizione	31/12/98	31/12/97
Interessi passivi bancari su c/c	690.398	783.853
Spese e commissioni bancarie	0	78.287
Interessi e spese factoring	84.164	153.516
Differenze cambio passive	103.822	170.957
Interessi passivi da fornitore	13.993	38.492
Interessi passivi su mutuo	291.207	231.962
TOTALI	1.183.584	1.457.067

D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

D.18.c RIVALUTAZ. DI TITOLI CIRCOLANTE DIVERSI DA PARTECIPAZIONI

Il saldo al 31 dicembre 1998 ammonta a Lit.1.333.236, contro Lit.712.808 del precedente esercizio e si riferisce all'importo della rivalutazione calcolata sulle somme versate all'Erario come tasse su anticipo T.F.R. dei dipendenti, (circa Lit.52 milioni).

22 IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

Le imposte che ammontano complessivamente a Lit.752.928.000 sono costituite da Lit.397.051.000 per IRPEG e da Lit.355.877.000 per IRAP.

Non sono stati effettuati accertamenti da parte dell'Amministrazione Finanziaria e risultano fiscalmente definiti gli anni fino al 1991.

Per quanto riguarda i condoni, la situazione è la seguente:

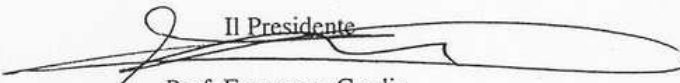
Condono per irregolarità formali: anni coperti - dal 1984 al 1996

26 UTILE DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude con un utile, al netto delle imposte, di Lit.73.206.275 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale.

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Consiglio di Amministrazione


Il Presidente
Prof. Francesco Gardin

ARTIFICIAL INTELLIGENCE SOFTWARE S.P.A.

Prospetto delle Variazioni nei Conti del Patrimonio netto
al 31 dicembre 1998 e 31 dicembre 1997
(in migliaia di lire)

	Capitale Sociale	Riserva legale	Riserva Straordinaria	Perdite degli esercizi precedenti	Utile di Esercizio	TOTALE
1 Gennaio 1997	2.000.000	4.599	6.879	(223.198)	35.847	1.824.127
Destinazione utile 1996 come da delibera assembleare del 26.05.97		1.792		34.055	(35.847)	
Aumento Capitale Sociale	550.000					550.000
Utile dell'esercizio 97					75.186	75.186
Totale al 31 dicembre 1997	2.550.000	6.391	6.879	(189.143)	75.186	2.449.313
Destinazione utile 1997 come da delibera assembleare del 28/05/98		3.759		71.426	(75.185)	
Aumento Capitale Sociale						
Utile dell'esercizio 97					73.206	73.206
TOTALE AL 31 dicembre 1998	2.550.000	10.150	6.879	(117.717)	73.206	2.522.518

ARTIFICIAL INTELLIGENCE SOFTWARE SPA

Rendiconto Finanziario per gli Esercizi chiusi
al 31 dicembre 1998 e 31 dicembre 1997
(in migliaia di lire)

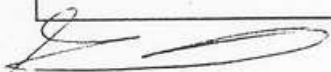
	1998	1997
FONTI DI FINANZIAMENTO:		
Utile netto dell'esercizio	73.206	75.186
Trattamento fine rapporto	221.745	211.736
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	3.146.636	2.646.355
Ammortamento immobilizzazioni materiali	92.235	97.369
Capitale circolante netto generato dalla gestione reddituale	3.533.823	3.030.645
Finanziamenti a medio termine	0	2.870.000
Aumento di capitale	222.510	327.490
Valore netto contabile cespiti venduti	7.335	60.953
Totale fonti di finanziamento	3.763.668	6.289.087
IMPIEGHI		
Acquisti immobilizzazioni tecniche	114.296	66.376
Investimento in costi pluriennali	3.709.048	3.291.344
Incremento immobilizzazioni finanziarie	461.467	39.073
Riclassifica di parte corrente dei debiti a m/l termine	1.192.329	1.188.692
Pagamento indennità anzianità	110.998	150.462
Totale impieghi	5.588.139	4.735.947
Aumento/Diminuzione nel Capitale Circolante Netto	(1.824.470)	1.553.140
DETERMINATO DA:		
Rimanenze	-782.579	189.812
Crediti verso clienti	2.015.993	2.520.441
Crediti verso altri	392.596	159.543
Disponibilità liquide	-128.086	168.282
Ratei e risconti	-56.741	-17.574
Aumento o diminuzione crediti	1.441.182	3.020.504
Fondi per rischi e oneri	0	-14.240
Debiti verso banche	1.093.786	1.595.930
Debiti verso fornitori	698.240	-149.172
Altri debiti	1.637.099	393.872
Ratei e risconti	-163.474	-359.025
Aumento o diminuzione debiti	3.265.652	1.467.364
Aumento/Diminuzione nel Capitale Circolante Netto	(1.824.470)	1.553.140

ARTIFICIAL INTELLIGENCE SOFTWARE SPA

Analisi della struttura patrimoniale e finanziaria
al 31 dicembre 1998 e 31 dicembre 1997

(in migliaia di lire)

	1998	1997
IMMOBILIZZAZIONI NETTE		
Immobilizzazioni materiali	291.882	277.157
Immobilizzazioni immateriali	8.865.732	8.303.320
Immobilizzazioni finanziarie	546.612	85.144
Totale Immobilizzazioni Nette	9.704.226	8.665.622
CAPITALE CIRCOLANTE		
Rimanenze	429.184	1.211.763
Crediti	13.057.247	10.671.633
Altre attività	103.451	288.278
Debiti	-17.334.140	-13.905.015
Altri debiti	-89.264	-252.737
Totale capitale circolante	- 3.833.522	- 1.986.078
CAPITALE INVESTITO	5.870.704	6.679.544
FONDO T.F.R.	- 682.536	- 571.789
FABBISOGNO DI CAPITALE	5.188.167	6.107.755
PATRIMONIO NETTO	2.522.519	2.226.802
INDEBITAMENTO NETTO		
Debiti finanziari a medio e lungo termine	2.700.000	3.892.329
Crediti finanziari a medio e lungo termine	-34.351	-11.377
Totale indebitamento netto	2.665.649	3.880.952
TOTALE come sopra	5.188.167	6.107.755



ARTIFICIAL INTELLIGENCE SOFTWARE S.p.A.

Sede Legale a Milano in Via Esterle n.9

Capitale Sociale Lit.2.550.000.000 int. versato

Iscritta al n. 284960 Reg. Imprese CCIAA di Milano

Codice fiscale 00721090298

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SUL

BILANCIO CHIUSO AL 31.12.1998

Signori Soci,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della Società ARTIFICIAL INTELLIGENCE SOFTWARE SPA al 31 dicembre 1998 redatto dagli amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al collegio sindacale unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio e alla loro relazione sulla gestione.

Lo stato patrimoniale evidenzia un utile dell'esercizio di Lit.73.206.275 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Lit.	23.328.458.937
Passività	Lit.	20.805.940.249
- Patrimonio netto	Lit.	2.449.312.413
- Utile dell'esercizio	Lit.	73.206.275
- Conti impegni e rischi ed altri conti d'ordine	Lit.	1.166.772.188

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

- Valore della produzione	Lit.	18.316.043.430
- Costi della produzione	Lit.	16.371.467.211
Differenza	Lit.	1.944.576.219
- Proventi ed oneri finanziari	Lit.	(1.119.775.180)
- Rettifiche di valore di		

attività finanziarie	Lit.	1.333.236
- Proventi ed oneri straordinari	Lit.	-
- Imposte sul reddito	Lit.	(752.928.000)
- Utile	Lit.	73.206.275

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dai Ragionieri e Dottori Commercialisti e, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio interpretate ed integrate dai corretti principi contabili dai Consigli Nazionali dei ragionieri e dei Dottori Commercialisti e, ove necessario, ai principi contabili internazionali dell'I.A.S.C. - International Accounting Standards Committee.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.

Gli amministratori, nella relazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 C.C.

Ai sensi dell'art. 2426 C.C., punto 5, il collegio sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto per Lit.11.295.000, costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità per Lit.6.426.308.531.

Ai sensi dell'art.2426 C.C., punto 6, il collegio sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di avviamento per Lit.521.500.000.

Gli amministratori hanno dato motivazione nella Nota Integrativa della procedura di ammortamento dell'avviamento in ragione di un decimo l'anno.

Inoltre:

1 - Le Immobilizzazioni materiali:

sono state iscritte al costo ed ammortizzate in base ad aliquote che si ritengono

adeguate in rapporto alla loro residua possibilità di utilizzo.

2 – Le Immobilizzazioni finanziarie

sono state iscritte al costo; si rileva che nel corso del 1998 la società ha sottoscritto un aumento di capitale sociale della controllata (al 100%) ODS passando da Lit.20.000.000 al 31.12.1997 a Lit.180.000.000 alla data di chiusura dell'esercizio 1998.

Si rileva inoltre l'esistenza di un finanziamento soci infruttifero, effettuato a favore della controllata ODS, pari a Lit.252.771.710.

3 - I Crediti:

i crediti verso i clienti di Lit.10.908.218.308 costituiscono il 59,5 % del valore totale della produzione, con intuibili effetti sull'impatto finanziario complessivo della Società.

E' da segnalare che i crediti verso le società correlate, come ampiamente esposti nella nota integrativa, ammontano a complessive Lit.264.536.346.

4 - I Fondi di ammortamento:

delle immobilizzazioni materiali sono stati incrementati in base alla quota di ammortamento imputata nell'esercizio.

5 - Ratei e risconti:

hanno formato oggetto della nostra particolare attenzione e la relativa consistenza è stata determinata in funzione della competenza temporale.

6 - I Conti d'ordine:

individuano il valore contrattuale dei beni in leasing in corso a fine esercizio e il valore di merce di terzi in deposito ed ammontano complessivamente a Lit.1.166.772.188 di cui Lit.683.549.978 per canoni già liquidati, Lit.458.353.680 per canoni da liquidare e Lit.24.868.530 per beni di terzi in deposito.

7 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato:

ammonta a Lit.682.536.156 ed è stato incrementato con stanziamenti atti ad

assicurare la copertura degli impegni maturati a tale titolo alla data di riferimento del bilancio secondo le prescrizioni regolamentari e contrattuali.

8 - Rimanenze finali di magazzino:

le scorte di magazzino sono state valutate adottando il metodo LIFO in conformità alle disposizioni del Codice Civile ed alla normativa fiscale attualmente in vigore.

I progetti software, in corso di esecuzione, sono stati valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza per un importo complessivo di Lit.178.573.000.

Il collegio attesta inoltre che non è stato fatto alcun ricorso alla deroga di cui all'art. 2423, c. 4, del Codice Civile.

Il Bilancio al 31.12.1998 é composto da:

- a) Stato Patrimoniale riclassificato
- b) Conto Economico riclassificato
- c) Nota Integrativa
- d) Prospetto di rendiconto finanziario
- e) Relazione sulla gestione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo sempre partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione al quale, a richiesta e quando dovuto, abbiamo espresso il nostro parere.

In conclusione possiamo affermare che continua il trend positivo della Vostra Società a livello commerciale, anche se non è ancora stato raggiunto un soddisfacente risultato economico.

Permane inoltre un basso indice di liquidità in conseguenza sia di notevoli investimenti in Immobilizzazioni Immateriali (Prodotti Software) che di incrementi del valore della produzione (+ 7,0 % pari a Lit.1,2 miliardi).

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo sulla tenuta della

contabilità, al controllo dell'amministrazione ed alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, effettuando le verifiche ai sensi dell'art. 2403 C.C.. Sulla base di tali controlli effettuati con il metodo del campionamento, non abbiamo rilevato violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari.

A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio, corredato dalla relazione sulla gestione, corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la valutazione del patrimonio sociale è stata effettuata in conformità ai criteri dell'art. 2426 del C.C..

Esprimiamo vivo apprezzamento per la collaborazione fornitaci dalla Presidenza, dal Consiglio di Amministrazione, dalla Direzione e dal personale tutto nell'espletamento del nostro incarico.

Esprimiamo pertanto parere favorevole alla sua approvazione, nonché alla proposta degli amministratori in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio.

Milano, 27 Aprile 1999

I Sindaci

Renato Beltrami

Adriano Pellegrini

Andrea Previati

