

Bilancio al 31 Dicembre 2003



Indice

RELAZIONE E BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO AISOFTW@RE	5
LA MISSIONE	6
PROFILO E STRUTTURA DEL GRUPPO	
Eventi significativi	
1. Business Area Financial Solutions	
2. AISoftw@re Medical Solutions	
3. AISoftw@re Technologies & Solutions	9
4. AISoftw@re Professional Services	
CORPORATE GOVERNANCE E INTERNAL DEALING	
Organi sociali	
Consigli di Amministrazione e Collegi Sindacali del Gruppo AISoftw@re (al 31 dicembre 2003)	11
RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AISOFTW@RE	12
I MERCATI DI RIFERIMENTO E I RISULTATI COMMERCIALI DI GRUPPO	
MERCATO DI RIFERIMENTO DELL'AREA FINANCIAL SOLUTIONS	15
Overview	15
Offerta	15
Eventi salienti della gestione	
MERCATO DI RIFERIMENTO DELL'AREA MEDICAL	
Offerta	20
Posizionamento e Competitors	20
Eventi salienti della gestione	21
Investimenti	
MERCATO DI RIFERIMENTO DELL'AREA TECHNOLOGIES & SOLUTIONS	23
Offerta	23
Posizionamento e Competitors	25
Eventi salienti della gestione	25
MERCATO DI RIFERIMENTO DELL'AREA PROFESSIONAL SERVICES	
Offerta	
Posizionamento e Competitors	28
Eventi salienti della gestione	
CORPORATE STAFF	
Funzioni Corporate	
Servizi Centralizzati	
Stagionalità	
Investimenti	
NUOVO CODICE PRIVACY	
PERSONALE	
RAPPORTI TRA IMPRESE DEL GRUPPO E CORRELATE	
I DATI SIGNIFICATIVI DEL GRUPPO.	
EVENTI SUCCESSIVI AL 31/12/2003	
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	
AIS - Business Unit Financial Solutions	
Eta Beta S.r.l.	
Aemedia S.r.l.	
AIS Medical SOLUTIONS	
AIS Technologies & Solutions	
AIS Professional Services	
LE PROSPETTIVE DI SVILUPPO	40
BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO AISOFTW@RE	41
GRUPPO AISOFTW@RE - STATO PATRIMONIALE AL 31DICEMBRE 2003	42
GRUPPO AISOFTW@RE - CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2003	45
GRUPPO AISOFTW@re - RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2003	47
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2003	
Area di Consolidamento	
Principi di Consolidamento	
Criteri di valutazione	



1.	Immobilizzazioni immateriali	50
2.	Immobilizzazioni materiali	50
3.	Immobilizzazioni Finanziarie	51
4.	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	51
5.	Titoli	51
6.	Rimanenze	51
<i>7</i> .	Crediti e debiti	51
8.	Disponibilità Liquide	52
9.	Ratei e risconti	52
10.	Patrimonio netto	52
11.	Fondo per Rischi e Oneri	52
	Trattamento di Fine Rapporto per lavoro subordinato	
	Imposte sul reddito	
	Ricavi, proventi costi ed oneri	
	Contributi in conto esercizio	
	MAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	
В.	IMMOBILIZZAZIONI	
C.	ATTIVO CIRCOLANTE	
	RATEI E RISCONTI ATTIVI	
D.		
A.	PATRIMONIO NETTO	
В.	FONDI PER RISCHI E ONERI	
<i>C</i> .	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	
D.	DEBITI	
E.	RATEI E RISCONTI PASSIVI	
	NTI D'ORDINE	
	MAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	
A.	VALORE DELLA PRODUZIONE	
В.	COSTI DELLA PRODUZIONE	
<i>C</i> .	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
D.	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	
E.	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	
AISOFT	TW@RE S.P.A	74
	ZIONE SULLA GESTIONE AISOFTW@RE S.P.A	
	DRATE STAFFDRATE STAFF	
	SIGNIFICATIVI	
	II PROPRIE	
	II DI AISOFTW@RE DETENUTE DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE DAI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI	/0
	NISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE E DAL DIRETTAMENTE DAI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI	76
	DRTI CON IMPRESE DEL GRUPPO E CORRELATE	
	FI SUCCESSIVI AL 31/12/2003	
	FTW@re S.P.A STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2003	
	FTW@re - Conto Economico al 31 Dicembre 2003	
AISO	FTW@re - Rendiconto finanziario al 31 Dicembre 2003	01
	A INTEGRATIVA AL BILANCIO AISOFTW@RE S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2003	
	RI DI VALUTAZIONERI DI VALUTAZIONE	
1.	Immobilizzazioni immateriali	
2.	Immobilizzazioni immateriali	
2. 3.	Immobilizzazioni materiati Immobilizzazioni Finanziarie	
3. 4.	Rimanenze	
4. 5.	Crediti e debiti	
5. 6.	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	
0. 7.	Ratei e risconti	
7. 8.	Patrimonio netto	
o. 9.	Fondo per Rischi e Oneri	
9. 10.	Trattamento di Fine Rapporto per lavoro subordinato	
	Iratiamento al Fine Kapporto per tavoro suooratnato	
11. 12.	Imposte sui reaatto	
12. 13.	Contributi in conto esercizio	
	MAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	
INFUK	IVIAZIONI SULLU STATU I ATKINUNIALE	0 /



B.	IMMOBILIZZAZIONI	87
C.	ATTIVO CIRCOLANTE	91
D.	RATEI E RISCONTI ATTIVI	95
A.	PATRIMONIO NETTO	96
B	FONDI PER RISCHI E ONERI	
C.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	98
D	DEBITI	
E.	RATEI E RISCONTI PASSIVI	
	NTI D'ORDINE	
Inform	MAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	
A	VALORE DELLA PRODUZIONE	
B.	COSTI DELLA PRODUZIONE	
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIA	
E.	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	
GLOSS	ARIO TECNICO	108



Relazione e Bilancio Consolidato del Gruppo AlSoftw@re



La missione

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

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

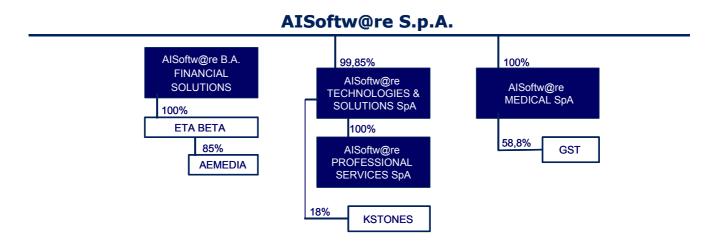
Profilo e struttura del Gruppo

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

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

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

La struttura societaria operativa del Gruppo al 31/12/2003 risultava così costituita:



Per il **Gruppo AlSoftw@re**, dal punto di vista **organizzativo** il 2003 ha rappresentato l'anno della realizzazione dei piani di sviluppo volti a rafforzare la presenza sul mercato del Gruppo nelle aree di Business strategiche (bancario, medicale, sviluppo progetti tecnologici avanzati, servizi profesionali) raggruppando in tre società specializzate le attività dedicate alle rispettive linee di business.



EVENTI SIGNIFICATIVI

In sintesi elenchiamo gli eventi rilevanti a livello societario delle società del Gruppo.

In data **14/3/2003** l'assemblea straordinaria di Infusion S.p.A. ha deliberato la trasformazione in S.r.I. della società con Amministratore Unico Alberto Agosta e portando il capitale sociale a 47.047,00 Euro.

In data 8/4/2003, l'Assemblea Ordinaria di AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. ha confermato l'uscita dei consiglieri Gianfranco D'Atri e Alberto Agosta e ha nominato Oscar Consentini come sindaco effettivo in sostituzione di Lino Augusto Pochinu Carta. Sempre nella stessa data l'Assemblea Straordinaria, convocata in sensi dell'art. 2446, ha deliberato di assorbire le perdite del periodo portando il capitale sociale a Euro 6.966.748.

In data **8/4/2003** l'assemblea Ordinaria di Farm S.r.l. ha preso atto delle dimissioni del collegio sindacale e dei consiglieri Alberto Agosta e Mario Ferrario ed ha nominato Vittorio Taglia come Amministratore Unico.

In data **18/4/2003**, l'assemblea Ordinaria di AlSoftw@re Professional Services S.p.A. ha nominato Mario Ferrario come consigliere in sostituzione di Alessandro Cianflone Mottola. Sempre nella stessa data l'Assemblea Straordinaria, convocata ai sensi dell'art. 2447, ha deliberato di ricostituire il capitale sociale ad Euro 560.000 interamente sottoscritti e versati per i 3/10 (con l'impegno di versare i restanti 7/10 entro fine settembre) pari ad Euro 168.000 da parte dell'unico socio AlSoftw@re Technologies & Solutions.

In data **29/4/2003** l'Assemblea dei Soci ha deliberato l'assegnazione gratuita ai soci di AlSoftw@re dell'intera partecipazione di Brainspark detenuta da AlSoftw@re stessa, rappresentante il 77,3% del capitale Brainspark.

L'operazione si è configurata come assegnazione gratuita di 21,21 (al lordo di eventuali arrotondamenti) azioni di Brainspark per ogni azione di AlSoftw@re posseduta mediante l'utilizzo parziale della riserva sovrapprezzo azioni per un importo di Euro 9.918.502,29 corrispondente al valore della partecipazione sui bilanci civilistici della capogruppo AlSoftw@re S.p.A. e della controllata Infusion S.p.A. al 31 dicembre 2002. Si precisa inoltre che, al fine di rendere eseguibile l'operazione sopra descritta, Infusion S.p.A. ha ceduto in data 12/03/2003 le azioni della Brainspark Plc in suo possesso alla capogruppo AlSoftw@re S.p.A.In data 23/6/2003 è avvenuto lo stacco della cedola n°1 e le azioni sono state accreditate a partire dal 26/6/2003.

In data 15/5/2003, il Consigliere Indipendente Vincenzo Lobascio ha rassegnato le dimissioni dal Consiglio di Amministrazione di AlSoftw@re per gli accresciuti impegni derivati dai nuovi prestigiosi incarichi assunti. In occasione dell'Assemblea ordinaria di approvazione del Bilancio del 30/6/2003 è stato nominato consigliere il Dott. Giancarlo Russo Corvace.

In data 30/6/2003 si è tenuta un'Assemblea Straordinaria di AlSoftw@re S.p.A. che ha deliberato un aumento di capitale a pagamento riservato agli azionisti della società fino a cinque milioni di Euro e il successivo Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'emissione di un numero massimo di 3.415.511 nuove azioni al prezzo di 1,46 Euro con periodo di offerta previsto 21/7/2003 –12/9/2003.

In data **21/7/2003** ha avuto inizio il periodo di Offerta in opzione agli Azionisti di massimo n. 3.415.511 azioni AlSoftw@re S.p.A. che si è conclusa in data 12/9/2003. (cfr. "Profilo e Struttura del Gruppo). Il CDA del 16/9/2003 ha definito il periodo per trattare i diritti inoptati dal 22/9/2003 al 26/9/2003. In data 16/9/2003 sono stati resi noti i risultati dell'operazione: sono state sottoscritte complessivamente n. 3.077.941 nuove azioni ordinarie AlSoftw@re pari al 90,12% del totale delle azioni offerte. L'aumento di capitale non è stato assistito da un Consorzio di Garanzia. In data 3/10/2003 sono stati pubblicati i risultati definitivi: al termine dell'operazione risultano sottoscritte n. 3.415.511 pari al 100% di quelle offerte corrispondenti ad un controvalore totale dell'Offerta di Euro 4.986.646 di cui 1.776.065,72 valore nominale e 3.210.580,28 a riserva sovrapprezzo azioni. Al termine delle suddette sottoscrizioni il capitale sociale risulterà quindi pari a Euro 5.328.197,16 rappresentato da n. 10.246.533 azioni ordinarie complessive.

In data **24/7/2003** AlSoftw@re Medical Solutions & Program Spa ha perfezionato un accordo con TXTe-solutions per la cessione del ramo d'azienda Program, divisione specializzata in tecnologie software per il settore del tessile-abbigliamento. La transazione ha un valore di circa 1,2 milioni di euro ed è divenuta operativa dal **1/8/2003**.



In data **24/7/2003** AlSoftw@re S.p.A. ha ricevuto l'approvazione per il de-listing dal mercato Nasdaq Europe che è stato effettivo a partire dal giorno 8 Agosto 2003 e non ha comportato alcun impatto negativo agli azionisti e agli investitori finanziari in quanto potranno continuare a trattare le azioni e seguire le sue attività attraverso il Nuovo Mercato Borsa Italiana.

In data 3/9/2003 l'Assemblea ordinaria della controllata AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A. ha rinnovato le cariche del Consiglio di Amministrazione nominando come Presidente il Dott. Alessandro Malacart, come Amministratore Delegato l'Ing. Giorgio Cioni e come consigliere l'Ing. Giorgio De Porcellinis. Facendo seguito alla cessione del ramo program, in data 29/9/2003, la società ha modificato la propria ragione sociale in AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.

L'Assemblea Ordinaria dei soci di AlSoftw@re S.p.A., tenutasi in data **15/12/2003** ha approvato la nomina di due nuovi consiglieri, passando da 5 a 7 membri. Il Consiglio di Amministrazione di AlSoftw@re SpA, riunitosi nella stessa data successivamente all'Assemblea Ordinaria, ha ridefinito ruoli e poteri del Consiglio di Amministrazione attribuendo:

- al Prof. Francesco Gardin, fondatore e azionista di riferimento della Società, l'incarico di Presidente con delega alle strategie, allo sviluppo delle relazioni istituzionali nell'ambito del mercato finanziario, alle partnership industriali per il Gruppo e al coordinamento della ricerca.
- al Dott. Alberto Agosta la carica di Vice Presidente della Società.
- all'Ing. Giorgio De Porcellinis l'incarico di Amministratore Delegato con delega per lo sviluppo del business del Gruppo;
- al Dott. Alessandro Malacart, l'incarico di Amministratore Delegato con delega della gestione finanziaria, amministrativa e dell'organizzazione aziendale;

Il nuovo assetto direttivo si inquadra nel piano avviato da AlSoftw@re alla fine del 2002, volto a concentrare l'attenzione sul core business e sul raggiungimento degli obiettivi di profittabilità, attraverso un preciso posizionamento dell'offerta, la selezione dei segmenti di mercato e di clientela, lo sviluppo della competitività e l'ottimizzazione dei processi. La nuova struttura, il cui organigramma non prevede più la carica di Direttore Generale, consentirà di accrescere la dinamica e l'operatività del Gruppo abbreviando i percorsi decisionali, che verranno attivati direttamente a livello di Consiglio di Amministrazione.

In data 15/12/2003 la società Farm Multimedia è stata posta in stato di liquidazione.

In data 19/12/2003 la società Infusion S.p.A. è stata ceduta a terzi, e con essa la partecipazione di controllo nella società Knowledge Stones S.p.A. E' stata portata quindi a compimento la dismissione totale dell'Area Venture Capital.

Aree di Business

Al 31/12/2003 le Aree di Business del Gruppo AlSoftw@re era composta da:

- Business Area Financial Solutions
- AlSoftw@re Medical Solutions
- AlSoftw@re Technologies & Solutions
- AlSoftw@re Professional Services

1. BUSINESS AREA FINANCIAL SOLUTIONS

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



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

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

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

2. AISOFTW@RE MEDICAL SOLUTIONS

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

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

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

3. AISOFTW@RE TECHNOLOGIES & SOLUTIONS

AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A, posseduta per il 99,85% da AlSoftw@re SpA, è la società del gruppo dedicata alla realizzazione e fornitura di progetti e prodotti IT ad alto valore aggiunto per i mercati della Difesa e Spazio, Servizi e Pubblica Amministrazione Locale e Centrale.

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

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

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

La società è operativa nelle sedi di Milano e Roma.

4. AISOFTW@RE PROFESSIONAL SERVICES

AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. detiene il 100% di AlSoftw@re Professional Services S.p.A., società specializzata nella fornitura di servizi professionali attraverso risorse altamente qualificate nello sviluppo di sistemi integrati in ambiente RDBMS e nello sviluppo di applicazioni Internet/Intranet e Data Warehouse.

La società è operativa nelle sedi di Carsoli (AQ), Roma e Milano.



Corporate Governance e Internal Dealing

In data 13/1/2004 è stata aggiornata la Corporate Governance del Gruppo che è disponibile integralmente sul sito www.ais.it nella sezione Investor Relation .

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

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

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

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

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

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



Organi sociali

CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE E COLLEGI SINDACALI DEL GRUPPO AISOFTW@RE (AL 31 DICEMBRE 2003)

SOCIETA'	CONSIGLIERI	SINDACI
AlSoftw@re S.p.A.	 Francesco Gardin (Presidente) Alberto Agosta (Vice Presidente) Alessandro Malacart (Amministratore Delegato) Giorgio De Porcellinis (Amministratore Delegato) Giancarlo Russo Corvace (Consigliere indipendente) (*) Roberto Colussi (Consigliere indipendente)(*) Pierantonio Ciampicali (Consigliere indipendente)(*) 	 Renato Beltrami (Presidente) Adriano Pellegrini (Sindaco) Andrea Previati (Sindaco)
AlSoftw@re Professional Services S.p.A.	Vittorio Taglia (Presidente) Francesco Gardin (Vice Presidente) Mario Ferrario (Consigliere delegato)	 Renato Beltrami (Presidente) Claudio Valerio (Sindaco) Oscar Cosentini (Sindaco)
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	 Francesco Gardin (Presidente) Lucio Sepede (Amministratore Delegato) Mario Ferrario (Consigliere) 	Renato Beltrami (Presidente)Claudio Valerio (Sindaco)Oscar Cosentini (Sindaco)
AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.	 Alessandro Malacart (Presidente) Giorgio Cioni (Amministratore Delegato) Giorgio De Porcellinis (Consigliere) 	Renato Beltrami (Presidente)Andrea Previati (Sindaco)Fabio Zorzi (Sindaco)
Farm Multimedia s.r.l.	In liquidazione: Liquidatore : Gilberto Pucci	
G.S.T. S.r.l.	 Paolo Stofella (Presidente) Alessandro Tescari (Amministratore Delegato) Mario Ferrario (Consigliere) Francesco Guindani (Consigliere) Roberto Postal (Consigliere) 	 Renato Beltrami (Presidente) Pompeo Viganò (Sindaco) Fabio Zorzi (Sindaco)
Eta Beta S.r.l.	 Carlo Torino (Presidente e Amministratore Delegato) Giorgio De Porcellinis (Vice Presidente) Mario Ferrario (Consigliere) Ubaldo Squarcia (Consigliere) Stefano Biasiotti (Consigliere) 	 Renato Beltrami (Presidente) Andrea Previati (Sindaco) Pier Vincenzo Cristofori (Sindaco)
Aemedia S.r.l.	Carlo Torino (Presidente)Giorgio De Porcellinis (Consigliere)Stefano Biasiotti (Consigliere)	

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

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



RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AISOFTW@RE

I mercati di riferimento e i risultati commerciali di Gruppo

Overview del mercato software e servizi

Le analisi di mercato, tra cui il rapporto Assinform (maggio 2003) concordano che l'andamento del mercato IT evidenzia ancora una volta dinamiche molto differenziate tra i principali settori, accomunati però da un calo generale nella crescita della spesa.

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

Le assicurazioni mantengono i piani di investimento previsti, ma mostrano una dinamica inferiore alle attese. Il **settore industriale**, che occupa il primo posto per volume aggregato di spesa, segna un notevole decremento e risente delle criticità che caratterizzano numerosi comparti e del calo nei volumi di produzione e di fatturato verificatosi in numerose grandi aziende.

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

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

Secondo le *stime di Assinform*, nel 2004, il segmento software e servizi è previsto in aumento anche se l'incremento continuerà a essere contenuto a seguito del rallentamento della crescita di domanda.

A questo si aggiunge il forte downpricing delle tariffe professionali. Proprio il calo dei prezzi è il primo artefice del rallentamento della componente servizi, che peraltro è in linea con il comparto software.

La cancellazione o il rinvio di nuovi progetti e l'allungamento dei tempi per quelli in corso diluiscono nel tempo il valore aggiunto nell'offerta di tutti i settori.

E' possibile ipotizzare un mercato di Software e Servizi in continua trasformazione dove i fornitori si concentrano sulle componenti di offerta più innovative in risposta alle tendenze della domanda.

L'introduzione di nuove soluzioni e il consolidamento dell'offerta dovrebbero contribuire a incrementare la domanda delle componenti di integrazione e dei servizi basati su tecnologia Internet, come Web Services, Enterprise Application Integration (EAI) e Portali.

Sul piano dei processi volti a ottimizzare le relazioni delle aziende pubbliche e private con il mondo esterno, si ipotizza un incremento degli investimenti in soluzioni di CRM e di e-procurement.

Nel corso del primo semestre 2004, in linea con la tendenza già manifestatasi nel 2003, si dovrebbe assistere alla crescita delle componenti per la sicurezza (disaster recovery e business continuity) e per il business process outsourcing. La domanda si concentra su pochi leader di mercato, che offrono il meglio in termini di prodotti e di servizi.

Sul versante dell'offerta, stanno cambiando i modelli di negoziazione: per il fornitore è sempre più importante garantire, oltre alle funzionalità, anche l'affidabilità delle soluzioni e dei servizi, la certezza dei costi e la sicurezza circa il ritorno degli investimenti.

Dal momento che gli utenti investono con minor facilità, è indispensabile offrire rassicurazioni e garanzie in merito al valore dell'investimento.



Nel 2004 potrebbe intensificarsi il livello di competitività (con ripercussioni su prezzi e tariffe), perché a fronte di una domanda sostanzialmente stagnante i fornitori saranno chiamati a conquistare ulteriori quote di mercato.

Ciò porterà i fornitori:

- a rafforzare i rapporti esistenti sui clienti già acquisti, cercando di renderli più profittevoli in un'ottica di fidelizzazione:
- a ampliare il focus dalle grandi aziende a quelle di dimensioni più ridotte, per raggiungere un bacino più ampio di potenziali clienti.

Per risultare vincente il fornitore deve quindi garantire al cliente:

- presidio territoriale;
- qualità delle soluzioni e dei servizi;
- soluzioni meno complesse e meno onerose;
- rete di partnership capace di assicurare implementazioni efficaci in tempi brevi e certi.

Secondo un'analisi Gartner nel 2004, dopo tre anni di completo ristagno economico, inizierà la tanto attesa ripresa del mercato tecnologico.

Le società, infatti, non si concentreranno più esclusivamente sul taglio dei costi, ma ricominceranno a investire nell'innovazione tecnologica, specialmente nel campo delle reti wireless e dei servizi Web.

Le compagnie, comunque, dovranno continuare a contenere le spese ampliando, per esempio, l'offshore outsourcing dal momento che questi supplier d'oltremare offrono servizi e tecnologie a prezzi inferiori. Secondo i calcoli dell'analista, entro il 2008 il 25% delle occupazioni tecnologiche sarà situato in Paesi in via di sviluppo come l'India.

Più dettagliatamente, Gartner stima che nel 2004 gli investimenti destinati all'innovazione tecnologica aumenteranno del 5,4%, arrivando a 2,4 trilioni di dollari contro i 2,27 trilioni che, si prevede, saranno complessivamente spesi nel 2003.

Lo slancio maggiore proverrà dal mercato dell'hardware che nel 2004 crescerà del 4,4% raggiungendo i 355 miliardi di dollari, rifacendosi così dalla crescita negativa del 2002 (-2,2%) e dalla situazione di stallo del 2003.

Similmente, ci si aspetta che il mercato del software, cresciuto nel corso di quest'anno del 2,2%, balzerà nei prossimi anni ad un + 7%, percentuale che, entro il 2007, salirà all' 8%.

Gartner, inoltre, precisa che i maggiori investimenti saranno concentrati in precisi settori tecnologici.

Molte società, innanzi tutto, mireranno a dotarsi di reti wireless veloci e sicure, anche perché, puntando sempre di più sulla possibilità del lavoro mobile, sarà fondamentale restare connessi con i propri dipendenti "on the road".

Per molte aziende saranno indispensabili i servizi via Web, accessibili in tempo reale, così come i server in grado di organizzare i dati provenienti da tutti questi network.

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



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

	Banca- Finanza	Sanità	PA / Aerospazio	Industria/ Servizi	TLC
AS financial solutions	•				
A <u>Stechnologies & solutions &</u>	•	•	•	•	•
A professional services \$	•	•	•	•	•
AS medical §		•			

Composizione dei ricavi per Aree di Business

Per quanto riguarda il risultato al 31/12/2003, la suddivisione dei ricavi (in Euro) consolidati all'interno di ogni Area di Business è la seguente:

Descrizione	31/12/2002	31/12/2003	%
Area Financial Solutions	10.811.079	10.280.486	- 5 %
Area Medical Solutions	4.925.665	7.135.053	+ 45 %
Area Technologies & Solutions	3.948.685	3.928.295	- 1 %
Area Professional Services	10.673.905	6.271.417	- 41 %



Mercato di riferimento dell'Area Financial Solutions

OVERVIEW

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

Ciò ha determinato nel mercato delle soluzioni software due fenomeni contemporanei:

- ridimensionamento dei clienti attivi e potenziali nuovi clienti a seguito di incorporazioni con altri istituti maggiori;
- richiesta di progetti di maggiori dimensioni ad elevata complessità.

E' da rilevare anche un costante contenimento degli investimenti in nuove soluzioni software a prescindere dalle tipologie e dalle funzionalità degli stessi.

Nel corso del 2003, gli istituti di credito hanno focalizzato i loro investimenti software soprattutto in due ambiti:

- soluzioni per il controllo del rischio di credito per uniformarsi alla direttiva di Basilea
- soluzioni che consentono di ridurre i costi diretti e/o indiretti dell'Istituto

Le società di software che hanno meno risentito della contrazione del mercato sono state quelle che propongono soluzioni di nicchia molto verticali in questi due ambiti.

In particolare la Business Area Financial Solutions di AlSoftw@re, già presente da molti anni nel settore del rischio di credito, ha recepito le esigenze del mercato ampliando la sua offerta con soluzioni di Facility Management e rivolte al Marketing degli Istituti Bancari. (cfr. ricerca e sviluppo)

OFFERTA

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

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

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

Credit Management

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

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



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

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

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

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

Finance Applications

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

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

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

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

Facility Management e Outsourcing

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

L'offerta comprende:

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



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

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

Site Enginering

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

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

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

Sistemi di Videocomunicazione

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

L'offerta prevede in particolare:

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

Le soluzioni di Videocomunicazione vengono proposte, sui mercati al di fuori di quello Finance, dalla società Aemedia S.r.I., controllata all' 85% da Eta Beta.



EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Politica Commerciale e risultati

La **politica commerciale** è stata focalizzata a concentrare l'attenzione su progetti rilevanti della piattaforma di Global Credit Management. L'attività in corso con una società di leasing fornirà una futura referenza per il mercato specifico.

Le referenze consolidate denotano una concentrazione maggiore nel Nord Italia in Istituti prevalentemente di medio-grandi dimensioni. La composizione del parco clienti per dimensione è sintetizzata nella tabella seguente:

Tipologia	Numero referenze area "Crediti"	Numero referenze area "Finanza"
BCC	98	0
Casse di Risparmio	19	2
Banche Popolari	17	1
Banche Ordinarie	39	9
SIM	1	7
Banche estere	5	1
Altro	1	1
Totale	180	21

Nel calcolo delle referenze sono state considerate tutti gli istituti appartenenti ai Centri servizi centralizzati

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

Composizione dei ricavi aggregati della Business Area

Descrizione	31/12/03	31/12/02
B.U. Financial Solutions AlSoftw@re	4.333.601	4.237.000
Eta Beta	6.096.122	6.868.000
Totale Area Financial Solutions	10.429.723	11.105.000

I ricavi aggregati dell'area sono in decrescita del 6,5 % rispetto all'anno precedente.

L'EBITDA positivo si attesta a 1,154 Milioni di Euro.

L'EBIT positivo si attesta a 200.620 Euro con un netto miglioramento rispetto al risultato negativo dello scorso anno (pari a –14.556).

Tipologia Ricavi	31/12/03	31/12/02
Licenze d'uso	1.085.250	1.450.000
Manutenzione e Servizi	9.273.367	9.655.000
Totale Area Financial Solutions	10.358.617	11.105.000

Nel corso del primo semestre è stato effettuato il delivery della fornitura delle soluzioni di Pratica Elettronica di Fido, Gestione Centralizzata dei Bilanci, ed Internal Rating (CRS e PEM) alla Divisione NEW EUROPE di UNICREDITO. I fruitori della fornitura sono le sette Banche dell'Est europeo che fanno parte



del Gruppo UNICREDITO, in alcune delle quali, nel medesimo periodo è stato avviato l'utilizzo delle soluzioni installate.

Nel corso del secondo trimestre è stata completata la realizzazione di due progetti significativi di Facility Management

Sono state avviate numerose trattative con primari istituti di credito dai quali si conferma la richiesta dei prodotti applicativi e servizi specialistici.

Ricerca e Sviluppo

Gli *investimenti* nel corso dell'esercizio 2003 ammontano a 478 mila Euro dovuti principalmente ad aggiornamenti e nuove release di prodotti quali Power Change, nell'ambito Finance e Fidigest, Rating Plus, Risk Plus nell'ambito crediti.

Mercato di riferimento dell'Area Medical

Una recentissima ricerca di Frost & Sullivan descrive la situazione attuale dei mercati europeo e italiano dei sistemi e dei servizi PACS. Lo studio è per AIS Medical particolarmente significativo, in quanto consente di rapportare i risultati della società nel contesto del suo principale mercato di riferimento. Ricordiamo infatti che, dopo la cessione del ramo d'azienda dedicato al mercato tessile, AIS Medical è esclusivamente impegnata nel settore della gestione di dati e immagini in ambito diagnostico e che le attività nel mercato oggetto della ricerca di Frost & Sullivan rappresentano per AIS Medical più del 90% delle attività complessive dell'azienda.

La seguente tabella esprime in sintesi i principali risultati della ricerca e li raffronta con i risultati di AIS Medical nell'anno 2003.

	IL MERCATO EUROPEO 2003 DEI SISTEMI E DEI SERVIZI PACS					
Tipologia	Fatturato UE	Fatturato Italia	Fatturato AIS Med	Quota di mercato UE	Quota di mercato Italia	
PACS (*)	405.000	54.000	5.550	1,37%	10,28%	
PS (**)	82.000	11.000	1.600	1,95%	14,55%	

(*) Hardware (escluse modalità), software (escluso RIS), Professional Services (come sotto definito)

(**) Professional Services (consulenza, project management, system integration, assistenza, installazione e training per PACS)

I dati sono espressi in migliaia di Euro

La market review di Frost & Sullivan prevede inoltre per il 2004 un valore del mercato PACS pari a 450 milioni di Euro, di cui 95 milioni di servizi professionali. Le previsioni per l'anno 2010 si attestano su 1.300 milioni di euro per il mercato PACS di cui 285 milioni di Euro per i servizi professionali.

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

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

In entrambi i mercati sono considerati driver di crescita le partnership tra aziende multinazionali del settore e aziende locali con forte know-how, sia tecnologico, sia di mercato, e alta flessibilità. Questa tendenza induce a rafforzare l'alleanza con Kodak.



OFFERTA

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

In particolare, i prodotti che compongono la piattaforma sono:

- MedStation: sistema di visualizzazione delle immagini diagnostiche su postazioni ad alte prestazioni;
- MedWeb: sistema per la pubblicazione di immagini e referti su reti Intranet ed Internet;
- MedRis: sistema informativo radiologico;
- DicomWare: sistema integrato per l'acquisizione di immagini da diverse modalità diagnostiche e archiviazione su supporti ottici delle immagini radiologiche, in conformità con gli standard DICOM e AIPA;
- ClinicalSphere: soluzione integrata di gestione di dati e immagini per la cardiologia, la ginecologia e ostetricia e la gastroenterologia;
- Phonema Med: sistema di refertazione vocale, prodotto dalla società controllata GST e proposto da AIS Medical come complemento di MedStation.

Nel corso del 2003 AIS Medical ha inoltre realizzato e messo in produzione presso importanti clienti i seguenti prodotti:

- TeleradFlow: sistema evoluto di teleradiologia con gestione del flusso di dati e immagini;
- BatchBurn: basato su un robot di masterizzazione e serigrafia di CD e DVD, viene utilizzato per l'archiviazione legale di immagini o per la consegna degli esami ai pazienti su media ottici;
- ClinicalSphere XA: sviluppato in collaborazione con il prestigioso Istituto Clinico Humanitas di Milano,
 è un sistema software specializzato nella refertazione di esami angiografici.

Un'altra importante iniziativa del 2003 è la sperimentazione presso l'Ospedale di Pisa del **primo sistema PACS in ASP in Italia**. Questa nuova modalità di fornitura costituisce un signicativo elemento aggiuntivo all'offerta di AIS Medical.

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

POSIZIONAMENTO E COMPETITORS

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

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

Le multinazionali dispongono ormai tutte di sistemi software completi e concorrenziali e di ben strutturate organizzazioni per la fornitura di servizi professionali. Pluridecennali e quindi consolidate consuetudini commerciali nel mondo della radiologia italiana rendono inoltre questi concorrenti quasi inattaccabili su molti clienti, così come su gare di appalto pubbliche superiori al milione di Euro.



Anche i cosiddetti "big player" hanno però i loro punti deboli: una scarsa flessibilità commerciale e, soprattutto, la difficoltà di integrazione e personalizzazione di sistemi software provenienti da gruppi di sviluppo situati generalmente negli Stati Uniti o comunque all'estero.

Risulta quindi vincente, come confermato dalla già descritta ricerca di Frost & Sullivan e dai risultati dell'esercizio 2003, l'alleanza di AIS Medical con Kodak Italia che ha permesso a entrambe le società di acquisire clienti significativi, sia in termini economici, sia come referenze per trattative future.

Per quanto riguarda la seconda categoria di concorrenti, le società di software italiane impegnate sul fronte dei sistemi di imaging diagnostico, AIS Medical ha consolidato nel 2003 la sua leadership, conquistata e mantenuta grazie al vantaggio competitivo derivante dalla sua ormai decennale presenza attiva sul mercato.

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Politica commerciale e risultati

Il 2003 ha rappresentato per AIS Medical il consolidamento della politica commerciale, già avviata nell'esercizio 2002, tendente ad affermare i prodotti e i servizi della società non solo attraverso l'alleanza con Kodak, ma anche e soprattutto mediante vendite dirette o derivanti da canali distributivi alternativi.

A conferma del raggiungimento degli obiettivi conseguiti, la tabella seguente indica i principali progetti realizzati nel corso del 2003 con i relativi canali di vendita.

Progetto	Utente finale	Partner
Sistema integrato RIS-PACS	ASL Roma C	Kodak
Sistema PACS multi-presidio	Mondovì-Ceva	Kodak
Sistema PACS	S. Giuseppe di Milano	Kodak
Sistema integrato RIS-PACS	Neuromed – Pozzilli (IS)	vendita diretta
Sistema integrato RIS-PACS	Gruppo Villa Maria	Dedalus
Sistema RIS-PACS	Ospedale Cannizzaro Catania	Sicilia Sistemi

Dal punto di vista qualitativo, i principali risultati raggiunti sono i seguenti:

- la messa in produzione dei sistemi PACS e CardioSphere presso l'Istituto Clinico Humanitas e la formalizzazione del contratto di manutenzione e assistenza fino alla fine del 2004 con ottime probabilità di estensione presso le altre cliniche del Gruppo Techosp;
- Ia messa in produzione del già citato progetto realizzato presso una delle 16 cliniche private del Gruppo Villa Maria e, anche in questo caso, le conseguenti opportunità di estensione in altri presidi;
- la ristrutturazione del servizio di manutenzione e assistenza e un maggior orientamento aziendale verso la soddisfazione del cliente;
- il mantenimento della certificazione ISO 9000 presso la sede di Vicenza e la già pianificata estensione a tutta l'azienda, prevista entro il 2° trimestre 2004;



il forte consolidamento dei prodotti PACS, grazie sia all'ottimizzazione dei moduli software installati, sia al rilascio di nuovi prodotti complementari alle soluzioni già disponibili.

Composizione dei ricavi aggregati della Business Area

Descrizione	31/12/03	31/12/02
AIS Medical	6.215.912	4.102.000
GST	1.119.909	891.000
Totale Area Medical Solutions	7.335.821	4.993.000

I **ricavi aggregati** dell'area sono stati nel 2003 pari a 7,3 Milioni di Euro in cui il contributo di GST è stato pari a circa 1,1 Milioni di Euro.

L'EBITDA positivo si attesta a circa 434 mila Euro migliorando nettamente rispetto al risultato negativo dell'anno precedente (-139 mila Euro nel 2002).

L'EBIT si attesta a fine anno ad un valore negativo di circa 543 mila Euro migliorando in modo significativo rispetto al 2002 (-958 mila Euro).

Tipologia Ricavi	31/12/03	31/12/02
Licenze d'uso	1.626.851	1.581.000
Manutenzione e Servizi	3.277.572	2.110.000
Hardware	2.431.398	1.302.000
Totale Area Medical Solutions	7.335.821	4.993.000

Analizzando le singole tipologie dei ricavi, risulta particolarmente significativa la crescita dei servizi, dovuta, oltre che al generale aumento dei risultati commerciali, alla realizzazione di progetti ad alto contenuto di integrazioni e personalizzazioni (ASL Roma C, Policlinico S. Orsola, Ospedale Cannizzaro di Catania) e, soprattutto, ad un'aumentata capacità di erogazione di servizi tecnici dopo la ristrutturazione organizzativa del 2002.

Al 31/12/2003 AlSoftw@re Medical conta oltre 150 clienti tra strutture pubbliche e private sia in Italia che all'estero.

PERSONALE E RISTRUTTURAZIONI

Non si segnalano particolari variazioni rispetto all'esercizio precedente, a parte la cessione del ramo d'azienda dedicato al tessile e dei suoi collaboratori.

INVESTIMENTI MARKETING

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

- marzo Vienna ECR2003 (Convegno Europeo di Radiologia)
- marzo Achen IHE Connect-a-thon (convegno tecnico)
- maggio Perugia Convegno Nazionale della Sezione Radiologia Informatica della SIRM



- maggio Wiesbaden Convegno Nazionale della Società di Radiologia Tedesca
- giugno Firenze ANMCO 2003 (Convegno Nazionale della Associazione Italiana Medici Cardiologi Ospedalieri)
- giugno Genova TiMed 2003 (Convegno Nazionale di Telemedicina, Informatica e Telecomunicazioni)
- ottobre Catania SIGO 2003 (Convegno Nazionale della Società Italiana di Ginecologia ed Ostetricia)
- ottobre Genova GISE 2003 (Convegno Nazionale della Società Italiana di Cardiologia Invasiva)

L'investimento complessivo in pubblicità e marketing è stato di circa 48.000 Euro.

Investimenti

Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti interni netti per lo sviluppo di nuove tecnologie per un importo pari a Euro 430.273 nella AIS Medical e pari a Euro 76.427 nella GST.

Mercato di riferimento dell'area Technologies & Solutions

OFFERTA

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

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

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

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



Knowledge Management e Data Intelligence

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

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

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

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

Sicurezza Informatica

L'offerta sulla sicurezza informatica si focalizza sulla protezione e la condivisione di informazioni sensibili tra unità organizzative, imprese e clienti distribuiti geograficamente (implementando dal punto di vista informatico il concetto di "caveau elettronico"), ed integrazione di tecnologie per garantire alti livelli di sicurezza nelle aree networking, messaggistica e gestione documentale.

E-Business

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

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

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

Realtime Systems

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

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



POSIZIONAMENTO E COMPETITORS

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

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

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

Nella realizzazione di sistemi in tempo reale, la nostra offerta è apprezzata e consolidata ma presenta il limite di essere legata sostanzialmente ad un solo grande cliente anche se nell'ultima parte del 2003 abbiamo iniziato a prendere commesse da nuovi clienti. In questo settore i reali nostri competitori sono imprese quali Intecs, TRS, Chorus, Next, Cap Gemini. Per il mercato Alenia ad oggi (e forse per Finmeccanica nel futuro) operiamo anche attraverso il Consorzio START in alleanza con TRS ed Intecs. Per migliorare il nostro posizionamento sono state avviate nel secondo semestre le attività per valutare l'adozione del Capability Maturity Model (CMM) definito dal Software Engineering Institute della Carnagie Mellon University: si prevede di ottenere la certificazione nel corso del 2004.

Nell'E-Business la nostra offerta, pur vantando delle esperienze significative e tecnologicamente avanzate, non riesce a trovare una caratterizzazione originale in grado di distinguersi dalla concorrenza. In questo ambito proprio per trovare dei fattori di differenziazione, abbiamo recentemente deciso di puntare sull'utilizzo dei prodotti ILOG: nello sviluppo di progetti applicativi nei quali le regole di business sono separate dal codice applicativo (analogamente a quanto accade per i dati) per ridurre i costi di sviluppo ed azzerare i tempi di modifica nelle applicazioni soggette a frequenti variazioni; nella realizzazione di GUI avanzate anche nelle applicazioni commerciali e web based; nella risoluzione di problemi di ottimizzazione che richiedono l'applicazione di algoritmi di programmazione lineare e per vincoli.

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Politica commerciale e risultati

Le attività commerciali di AlSoftw@re Technologies & Solutions nell'esercizio 2003 hanno conseguito risultati concreti (sia nella vendita di prodotti che di consulenza) nel mercato Spazio e Difesa nonostante la leggera contrazione che lo stesso mercato ha registrato.

Buoni riscontri si sono avuti nella vendita di soluzioni di sicurezza basate sul caveau elettronico e sono state avviate diverse trattative che si concretizzeranno nel primo semestre del 2004, alcune delle quali nel primo trimestre.

Nella vendita di soluzioni per il knowledge management sono state avviate alcune importanti trattative, una delle quali si prevede verrà chiusa positivamente nel primo trimestre 2004 e le altre si concretizzeranno nel corso dell'anno.

Lo sforzo profuso nella partecipazione alle gare pubbliche in raggruppamento con altri operatori non ha sortito ad oggi esiti significativi essendo tale attività un investimento commerciale con ritorni a medio termine .

È stata avviata un'azione di ristrutturazione della forza vendita, riducendo il numero di addetti diretti e stipulando contratti di collaborazione esterna legati ai risultati.



È stato avviata l'attività per la creazione di una rete di rivenditori dei nostri prodotti e servizi, in particolare di CyberArk e di Knowledge Management.

È stato costituito il Consorzio Ultimo Miglio Sanitario (al quale hanno aderito AIS Technologies & Solutions e AIS Medical Solutions, ciascuna con una quoata del 12,5%) con lo scopo di presentare un progetto di ricerca sulle TLC wireless e sulla telemedicina dell'ordine di 5-6 milioni di €, la cui quota di competenza delle società AIS sarà oltre il 40%.

Composizione dei ricavi aggregati della Business Area

Descrizione	31/12/03	31/12/02
	3.540.335	3.464.455
AlSoftw@re Technologies & Solutions		
Knowledge Stones (*)	387.960	267.107
FARM (in liquidazione)	0	217.124
Totale Area Technologies & Solutions	3.928.295	3.948.685

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

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dell'Area Technologies & Solutions sono stati pari a 3,9 Milioni di Euro in linea rispetto al 31/12/2002.

L'**EBITDA** si attesta ad un valore negativo di 1,9 Milioni di Euro migliorando sensibilmente rispetto allo stesso periodo del 2002 (-3,8 Milioni di Euro al 31/12/2002).

L'EBIT si attesta ad un valore negativo di 2,5 Milioni di Euro rispetto a -5,9 Milioni di Euro del 2002.

La società ha completato, nel corso del 2003, la realizzazione di importanti progetti a livello nazionale web based ed EAI ed ha acquisito ordini significativi nella consulenza e nella vendita di prodotti per le realizzazioni di sistemi in tempo reale.

In particolare segnaliamo i seguenti progetti che hanno contribuito in modo rilevante alla determinazione del fatturato:

- Si è rafforzata la presenza di AlSoftw@re Technologies & Solutions presso il cliente AMS che vede la società impegnata su vari progetti, tra i quali: i progetti Consolle di Comando e Controllo nell'ambito del programma di cooperazione internazionale Horizon, Consolle di Comando e Controllo per i sistemi di difesa terrestri ACCS (Air Command Control System), Consolle di Comando e Controllo per sistemi di difesa terrestri FADR (Fixed Air Defense Radar), progettazione e realizzazione di servizi di middleware per il progetto N.U.M. (Nuova Unità Maggiore).
- Progetto Database Marketing Intelligence DBMI per AMS/ATMAS che consiste nella realizzazione di un sistema web-based in intranet per l'archiviazione, gestione e consultazione dei dati di mercato per il settore Air Traffic Management.
- Realizzazione di un workflow management system (WfMS) a supporto del processo di "Gestione delle variazioni contrattuali" di Banca Agrileasing S.p.A. La soluzione prevede l'automazione del processo utilizzando il prodotto Sonic BPM che funge da punto di integrazione delle applicazioni esistenti.
- Realizzazione di un'applicazione WEB integrata funzionalmente e tecnicamente con il nuovo sito del Ministero delle Attività Produttive, nell'ambito dell'attuazione dell'indagine nazionale collegata al progetto comunitario relativo all'istituzione della Rete Europea Extragiudiziale. L'applicazione



consente la trasmisione per via telematica delle domande di partecipazione alla rete EEJNET e di verificare on-line lo stato di avanzamento delle pratiche. Un motore di workflow inoltre consente ai funzionari del Ministero di gestire il flusso di lavoro delle pratiche.

- Rifacimento del portale istituzionale del Ministero delle Attività Produttive per il miglioramento dell'usabilità.
- FastWeb- B2Biscom: consulenza per la progettazione, realizzazione e manutenzione di piattaforme di supporto alle attività di B2B e Aste Online per Imprese ed Amministrazioni Pubbliche, in particolare per guanto attiene le problematiche di billing integrato.
- Realizzazione del sito istituzionale di Scenari Immobiliari S.p.A. che dispone di funzionalità di commercio elettronico e di content management per la gestione dei servizi on-line (vendita di studi e ricerche, partecipazione ad eventi e corsi relativi al mercato immobiliare italiano). Servizio di housing.
- Postel: realizzazione di una piattaforma in grado di automatizzare e controllare trasferimenti di dati fra sottosistemi sia interni alla azienda che di clienti esterni (es. Poste.lt) basati su tecnologia FTP ed affini. Manutenzione evolutiva delle piattaforme da noi realizzate (Internet Presentment1, Gestione Stampa, Bollettini Postali).
- Vendita di Cyber Ark e relativi servizi a Poste Italiane S.p.A., H3G S.p.A., C.E.S.I. ed a nostri distributori.
- Progetto "Acquario Virtuale per l'Area Marina Protetta delle Cinque Terre". Il progetto è costituito da sistemi in grado di offrire varie esperienze, fra le quali un sistema retroproiettato digitale stereoscopico in grado di visualizzare immagini dal vivo acquisite attraverso un sistema 3D posto a circa 20 metri di profondità nelle acque antistanti Punta Mesco.

Ricerca e Sviluppo

Al fine di agevolare l'attività commerciale di proposta al cliente, sono stati completati, nel corso del 2003, una serie di moduli software semilavorati basati su tecnologie innovative iniziati negli anni scorsi.

Tale iniziativa ha consentito alla forza vendita di proporre progetti tecnologici con esempi concreti che hanno portato all'avvio di interessanti progetti e trattative nel corso del 2003.

Gli *investimenti nel completamento dei prodotti* per l'anno 2003, fatti dalla società ammontano a 48 mila Euro.

Nel seguito si riporta una breve descrizione dei progetti più significativi effettuati dalla società.

Edith/Edith2

Il progetto, derivante da un contratto di ricerca della capogruppo finanziato al 50% dalla Unione Europea, ha permesso la realizzazione di un prodotto denominato Visualmine. Il progetto, ricevuto il 31.01.2002, dalla Capogruppo con l'acquisizione del ramo d'azienda BUASS, si è concluso nel corso dell'esercizio scorso.

Asp Service Library / Asp Service Library-HRM

Il progetto è relativo alla realizzazione dell'infrastruttura software finalizzata all'erogazione di un servizio ASP per l'automazione del processo di raccolta e delle candidature attraverso i siti Web dei clienti e loro successiva gestione. Inoltre fornisce i moduli utilizzabili in progetti ad hoc mirati alla direzione del personale (valutazione delle competenze, etc.). Il progetto, iniziato dalla Capogruppo AIS S.p.A., è stato ceduto alla AIS Technologies & Solutions S.p.A. con la cessione del ramo d'azienda avvenuta in data 31.01.2002. Il progetto si è concluso il 31.03.2003.



Personale e Ristrutturazioni

Nel corso del 2003 sono state completate le operazioni di chiusura dell'Area Prodotti Gestionali, è stata messa in liquidazione la partecipata al 100% Farm Multimedia S.r.L., è continuata l'ottimizzazione dell'organico tecnico, sono state ridotte le forze di vendita, e sono stati ultreriormente ridotti i costi della logistica.

Investimenti in pubblicità e marketing

La Società non ha effettuato spese di investimento in pubblicità e marketing.

Mercato di riferimento dell'area Professional Services

OFFERTA

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

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

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

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

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

POSIZIONAMENTO E COMPETITORS

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

Per quanto concerne la concorrenza, nel settore dei servizi professionali, capita molto spesso che la stessa società con cui ci si trova in competizione su alcune offerte nei confronti di clienti finali o in risposta a bandi di gara pubblici, sia contemporaneamente cliente o partner in altre situazioni commerciali. Questo è dovuto al fatto che, mentre il cliente finale o il bando di gara richiede contemporaneamente figure



professionali diverse e complementari tra loro, il fornitore prescelto non ha disponibili tutte le risorse necessarie a soddisfare le esigenze e quindi si rivolge ad altre società di settore per integrare e completare la commessa acquisita.

Non sono quindi definibili a priori come competitors le numerose società che operano in questo settore quali ad esempio: EDS, Cap Gemini, CSC, I&T, Engineering, Gepin, Tema, ecc.

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Situazione commerciale, azioni intraprese e risultati

Descrizione	31/12/03	31/12/02
AlSoftw@re Professional Services	6.271.417	10.673.905

I ricavi della Società sono stati di 6,3 milioni di Euro con una riduzione del 41 % rispetto ai 10,7 milioni di Euro dell'esercizio precedente, che già aveva subito una riduzione significativa rispetto agli oltre 14,7milioni di Euro dell'esercizio 2001.

L'inizio della forte flessione nei ricavi della Società è stato determinato, nel corso dell'estate 2002, dal negativo andamento del mercato dell'Information Technology, all'interno del quale ci sono tutti i principali clienti della Società (Bull, ELSAG, EDS, Oracle, Compaq/HP, Siemens, ecc.) che vede di conseguenza ridursi pesantemente la richiesta di Servizi Professionali software e salire vertiginosamente il numero di risorse dipendenti non occupate.

Ritenendo tale situazione di carattere temporaneo, ad ottobre del 2002 venne fatto ricorso, con l'accordo delle parti sociali, alla Cassa Integrazione Ordinaria per 35 unità lavorative.

La flessione del mercato, invece, prosegue anche nel 2003 ed è ampiamente documentata dalle analisi ufficiali di settore che indicano una discesa del 6,1% nel primo semestre dell'anno rispetto allo stesso periodo del 2002 (Fonte Assinform / Net Consulting).

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

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

Il protrarsi della situazione di crisi, che originariamente sembrava poter essere effettivamente temporanea, ha portato la Società a rinnovare per tre trimestri successivi, sino al 20 ottobre 2003 la Cassa integrazione Ordinaria.

Per riassumere, il negativo andamento del business della Società AlSoftw@re Professional Services S.p.A. nel corso dell'esercizio 2003, è imputabile a:

- il perdurare della crisi che coinvolge in particolare il settore dell'Information Technology, all'interno del quale ci sono i principali clienti della Società, e che vede la contrazione degli investimenti da parte della grande clientela privata (in particolare il settore Telecom);
- il forte peso che le gare pubbliche hanno assunto, rispetto alle trattative private, sul business dei servizi professionali con una conseguente maggiore competitività sulle tariffe;



- la progressiva riduzione della richiesta di risorse (tipiche di AIS Professional Services) con competenze rivolte ai linguaggi tradizionali (basati su data base relazionali RDBMS) a favore di competenze orientate a prodotti e tecnologie per lo sviluppo di progetti Web e per l'integrazione di applicativi (J2EE, .NET, ecc.);
- l'alto numero di risorse tecniche disponibili sul mercato a prezzi marginali a causa degli esuberi di personale nel settore.

La situazione di mercato ha comunque avuto dei riflessi diversi tra la sede di Milano, dove il 100% delle risorse tecniche è stato impegnato praticamente a tempo pieno, e la sede di Roma dove invece il 35% delle risorse è rimasto non utilizzato.

Per reagire a questi fenomeni, la Società si è immediatamente attivata operando su più direzioni. In particolare privilegiando l'apertura di nuovi clienti di medio piccole dimensioni e partecipando direttamente, o in associazione temporanea d'impresa con altre società, a gare pubbliche.

I primi risultati di queste azioni mirate appaiono incoraggianti, ed infatti nella seconda metà dell'anno sono state acquisite due importanti commesse pubbliche, per un valore totale di oltre 2 milioni di Euro, in Associazione Temporanea d'Impresa. Le forniture sono iniziate nel mese di novembre e continueranno per tutto il 2004.

Sono anche state fatte delle azioni di trasferimento temporaneo di alcune risorse da Roma a Milano per cercare di beneficiare della diversa situazione di mercato, ma i costi vivi da sostenere e le difficoltà organizzative, oltre che la non completa soddisfazione dei clienti, hanno annullato i benefici attesi.

L'andamento dei ricavi nel corso dell'anno è riportato nella seguente tabella:

	1° Q	2° Q	3° Q	4° Q	Totale anno
Ricavi	1.777.560	1.660.966	1.332.851	1.500.040	6.271.417

Come si può notare, i ricavi del 3° e 4° trimestre, seppur influenzati dal ridotto numero di giornate lavorative dovuto ai periodi di ferie, hanno interrotto il trend di discesa e si sono stabilizzati.

Nel corso del terzo trimestre 2003, è apparso comunque chiaro che la crisi di mercato, anziché risolversi, si andava consolidando. L'acquisizione di nuovi clienti non è stata in grado di assorbire gli esuberi di personale generati da interruzioni o mancati rinnovi di contratti con clienti fino a quel momento attivi.

In questo contesto, il ricorso agli strumenti di gestione straordinaria si è reso indispensabile per la sopravvivenza stessa della Società e si è pertanto provveduto a fare una richiesta di Cassa Integrazione Straordinaria.

In data 17 novembre 2003, è stata presentata al Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali la Domanda di Trattamento di Integrazione Salariale per Crisi Aziendale, Tale domanda è relativa fino ad un massimo di 50 risorse dipendenti per un periodo di 12 mesi a partire dal 3 novembre 2003.

In attesa che la domanda al Ministero venisse valutata ed approvata, con l'accordo delle parti sociali, la CIGS è stata applicata dal 3 novembre scorso su circa 25 persone medie.

La scelta tra un programma di mobilità e il ricorso alla CIG Straordinaria, è stata fatta nell'ottica di un futuro riassorbimento delle risorse sospese non appena si riuscirà ad accedere a nuove e diverse opportunità di mercato.

Margini operativi, azioni intraprese e risultati

La differenza tra **Valore e Costi della Produzione** dell'esercizio 2003, è stata negativa di 1.097.757 Euro rispetto ad una perdita di 647.907 Euro dell'esercizio precedente.



Questa tendenza al peggioramento si è manifestata sin dal primo trimestre dell'esercizio. Anche in questo caso, nel corso dei trimestri successivi, la Società ha cercato di reagire operando su più direzioni. In particolare:

- con i tradizionali clienti di grosse dimensioni, si è cercato di rivalutare la qualifica professionale e la valutazione qualitativa delle singole risorse impiegate, al fine di poter utilizzare le tariffe di figure professionali più remunerative;
- è stata attivata una puntuale analisi di verifica della profittabilità generata a livello di singola risorsa e di singolo cliente al fine di attivare azioni volte al miglioramento della marginalità;
- tutti i costi diretti, sia fissi sia variabili sono stati rivisti ed è iniziata una puntuale azione di riduzione;
- azioni analoghe sono state fatte sui costi indiretti, ottenendo buoni risultati, in particolare per i costi operativi legati alle sedi, nel corso del secondo semestre;

I benefici derivanti da queste operazioni sono stati significativi sia nel terzo trimestre, anche se poco visibili a causa della tradizionale riduzione di fatturato legata al periodo estivo, sia soprattutto nel quarto trimestre quando l'EBITDA è diventato positivo.

Gli **oneri finanziari** sono stati molto pesanti nel corso dell'esercizio a causa delle difficoltà avute nel recupero crediti in particolare del cliente I&T e della conseguente necessità di ricorrere al credito.

Per migliorare la situazione, nel corso dell'esercizio, la Società ha cercato di:

- accelerare il processo mensile di rendicontazione dei servizi erogati e di emissione fatture;
- realizzare un programma volto a ridurre l'ammontare dei crediti scaduti con azioni mirate anche tramite il ricorso ad azioni legali;

L'andamento degli oneri finanziari, nel corso degli ultimi trimestri, mostra un'inversione del trend e un miglioramento in valore che però non è ancora soddisfacente :

Nel corso del 2003, in occasione delle approvazioni dei bilanci al 31 dicembre 2002 e al 30 giugno 2003, il Consiglio di Amministrazione della Società ha proceduto alla convocazione della Assemblea Straordinaria della Società per deliberare ai sensi dell'Art. 2447 c.c.

L'Assemblea tenutasi in data 18 aprile 2003 ha deliberato:

- il ripianamento della perdita di Euro 1.239.750,00 risultante dal bilancio al 31 dicembre 2002 tramite 176.649,00 Euro a carico della riserva straordinaria, 23.830,00 Euro a carico della riserva legale, 400.000,00 Euro a carico del Capitale Sociale, 639.271,00 Euro con versamento da parte del socio unico:
- la ricostituzione del Capitale Sociale per Euro 560.000,00.

L'Assemblea tenutasi in data 29 settembre 2003 ha deliberato:

- il ripianamento della perdita di Euro 950.723,00 risultante dalla situazione patrimoniale alla data del 30 giugno 2003 tramite 560.000,00 Euro a carico del Capitale Sociale, 390.723,00 Euro con versamento da parte del socio unico;
- la ricostituzione del Capitale Sociale per Euro 100.000.

Il 24 ottobre 2003, in occasione dell'approvazione del bilancio al 30 settembre 2003, il Consiglio di Amministrazione della Società, prima di procedere alla convocazione della Assemblea Straordinaria per deliberare ai sensi dell'Art. 2447 c.c., ha delegato il Presidente a verificare con il Socio AlSoftw@re Technologies & Solutions, l'intenzione di provvedere a ripianare le perdite di periodo e di ricostituire il Capitale Sociale, richiedendo di formalizzare tale eventuale intenzione con una lettera di impegno. Il Socio unico, in data 30 ottobre, ha confermato formalmente tale intenzione.



Nel corso dell'anno sono stati effettuati **investimenti interni ed esterni** per l'adeguamento del sistema qualità alla nuova Norma UNI EN ISO 9001. La visita dell'ente certificatore DNV si è svolta nei giorni 9 e 10 dicembre 2003 con esito positivo.

Corporate Staff

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

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

FUNZIONI CORPORATE

Nell'esercizio 2003 è stata responsabilità della Capogruppo garantire il corretto adempimento delle funzioni di Investor Relations, Corporate Business Planning, Pianificazione Finanziaria, Gestione Centralizzata dell'IVA di Gruppo, Consolidamento dei Bilanci, Definizione delle Procedure Operative, Politiche Retributive, Relazioni con Associazioni di Categoria e Organismi Sindacali, Affari legali e Adempimenti Societari.

SERVIZI CENTRALIZZATI

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

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

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

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

Tra le varie attività realizzate nel corso del 2003, sono di particolare rilevanza le seguenti.



Amministrazione

E' proseguito il processo di trasferimento alle strutture di Staff centrali dell'attività di gestione contabile ed amministrativa delle società del Gruppo, riducendo al minimo il ricorso a supporti professionali esterni e coinvolgendo il personale amministrativo periferico all'interno di una struttura più articolata e in grado di esprimere maggiori competenze specialistiche. Questo processo consente di rafforzare ulteriormente il presidio e il monitoraggio dell'attività operativa delle varie strutture che compongono il Gruppo, restituendo al management delle società un prodotto di qualità indispensabile per il recupero di profittabilità a cui tutto il Gruppo è chiamato.

Risorse umane

Nel quadro della ristrutturazione aziendale, è stato gestito con efficacia e professionalità il delicato processo di riduzione dell'organico. Tra dicembre 2002 e dicembre 2003 le risorse sono diminuite del 22% passando da 463 a 361 unità a fine periodo. In particolare è stata gestita con l'accordo delle organizzazioni sindacali l'uscita di 80 dipendenti. Nel corso del 2003 inoltre è stata gestita la Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria per la controllata AlSoftw@re Professional Services SpA, per la quale è stata richiesta, alla fine dell'anno sempre in accordo con le rappresentanze sindacali di riferimento, la CIG Straordinaria. Richiesta poi approvata dal Ministero competente nei primi mesi del 2004.

Logistica

Si è concluso il processo di accorpamento delle risorse del Gruppo con sede a Roma accentrando tutte le società in via Cristoforo Colombo (AlSoftw@re Tecnologies & Solutions e AlSoftw@re Professional Services).

Per l'area di Milano, completato il piano di razionalizzazione logistica con tutte le risorse nella sede di Via Esterle, 9 (AlSoftw@re Tecnologies & Solutions, AlSoftw@re Medical Solutions, AlSofw@re Professional Services, Area Financial Solutions, Eta Beta e Staff).

Sistemi informativi

Nell'ambito dei sistemi informativi è stato operato uno sforzo eccezionale di ottimizzazione e dimensionamento che permettesse di contenere al minimo i costi di gestione dell'infrastruttura di comunicazione del Gruppo. L'organico è stato anch'esso ridotto grazie a recuperi di efficienza che hanno fatto leva principalmente sulla professionalità degli individui.

Stagionalità

Nel corso del 2003 si è ottenuto un ulteriore risultato in termini di riduzione del fenomeno stagionale delle vendite del Gruppo presente storicamente nel quinquennio precedente.

Permane ancora un fenomeno della stagionalità delle vendite nelle aree:

- Financial Solutions che riflette le caratteristiche del mercato a cui si rivolge l'offerta e che concentra la maggior parte dei risultati nel secondo semestre dell'anno;
- Professional Services che riflette il ridotto numero di giornate lavorative dovute ai periodi di ferie estive ed invernali.

Investimenti

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



Nuovo Codice Privacy

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

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

Personale

Nell'ambito del processo di ristrutturazione e riorganizzazione in atto durante tutto il 2003, il personale del Gruppo AlSoftw@re ha avuto un decremento passando dalle 463 unità (di cui 71 collaboratori), in forza a fine 2002, alle 361 unità (di cui 49 collaboratori) impiegati al 31 dicembre 2003.

Azienda	Dipendenti 31/12/2003	Dipendenti 31/12/2002	Dipendenti medi anno 2003	Collaboratori 31/12/2003	Collaboratori 31/12/2002
AlSoftw@re SpA	58	69	63	10	6
di cui Staff	27	37		4	4
di cui Business Unit Financial Solutions	31	32		6	2
Farm Multimedia Srl	0	20	10	0	0
Eta Beta Srl	28	24	26	12	16
GST Srl	13	13	13	0	0
Knowledge Stones SpA	5	11	8	0	1
Infusion	0	0	0	0	2
AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.	30	35	32	3	8
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	51	62	56	1	5
AlSoftw@re Professional Services S.p.A.	127	158	142	23	33
Totale	312	392	350	49	71

Rapporti tra imprese del Gruppo e correlate

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

In particolare si segnalano:

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



centralizzazione della funzione della logistica per conto di tutte le società;

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

I dati significativi del Gruppo

La tabella di seguito riportata evidenzia sinteticamente i risultati dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati di Gruppo confrontati con i rispettivi risultati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002.

K/Euro	31/12/03	31/12/02
Valore della produzione	28.079	32.438
di cui Ricavi netti	25.144	28.407
di cui altri ricavi e contributi	2.935	4.031
Risultato operativo lordo (EBITDA)	-2.796	-5.862
Risultato operativo netto (EBIT)	-7.231	-15.379
Risultato delle gestione ordinaria (1)	-9.868	-21.979
Risultato netto	-10.509	-22.608
Patrimonio netto	4.973	16.665
Totale attivo	34.189	50.549
Capitale sociale	5.328	3.552
Capitale circolante netto(2)	5.742	13.000
Cash flow (3)	-5.858	-6.437
Capitale fisso (4)	13.553	19.041
Investimenti	884	3.065
Disponibilità liquide /titoli(a)	233	2.442
Debiti finanziari a breve termine (b)	-10.730	-14.970
Debiti finanziari a medio/lungo termine (c)	-141	-207
Posizione finanziaria netta (5)	-10.638	-12.735

⁽¹⁾ Il risultato della gestione ordinaria comprende il risultato operativo netto, il risultato delle gestione finanziaria ordinaria e le rettifiche di valore al netto delle relative imposte

⁽²⁾ Il capitale circolante comprende il totale attivo circolante, più ratei e risconti attivi, meno le disponibilità liquide, dedotti i crediti oltre l'esercizio, meno totale debitie i ratei e risconti passivi, più debiti verso banche entro e oltre l'esercizio

⁽³⁾ Il Cash flow è calcolato come somma del risultato netto rettificato degli ammortamenti, variazioni TFR e svalutazioni

⁽⁴⁾ Il capitale fisso è dato dal totale immobilizzazioni più crediti oltre esercizio successivo

⁽⁵⁾ Il Posizione finanziaria netta = a - (b + c)



Il **valore della produzione** del Gruppo AlSoftw@re al 31/12/2003 si è attestato al 28 Milioni di Euro con un contributo del quarto trimestre pari a 8,7 Milioni di Euro.

Il fatturato consolidato è in flessione rispetto all'esercizio 2002 attestandosi a circa 25 milioni di Euro rispetto a 28 Milioni di Euro al 31/12/2002. Sul dato consolidato hanno inciso in maniera sensibile sia una situazione di generale rallentamento della spesa nel mercato del software, sia la dismissione di aree non strategiche (Settore Tessile, Multimedia, Software Gestionale). Nel quarto trimestre il fatturato si è attestato a 7,1 Milioni di Euro rispetto a 8,6 Milioni di Euro nello stesso periodo del 2002.

Il margine **EBITDA** consolidato è migliorato del 52% passando da un valore negativo di 5,9 Milioni di Euro al 31/12/2002 a –2,8 Milioni di Euro per lo stesso periodo del 2003. L'EBITDA del quarto trimestre è pari ad un valore negativo di 923 Mila Euro, assorbendo una svalutazione di magazzino per 1 Milione di Euro e perdite su crediti del 2002 per 475 Mila Euro.

Il margine **EBIT** consolidato al 31/12/2003 è migliorato del 53% rispetto all'anno precedente risultando negativo per 7,2 Milioni di Euro rispetto a -15,4 Milioni di Euro del 2002. Nel quarto trimestre l'EBIT è migliorato del 56% rispetto allo stesso periodo 2002, attestandosi ad un valore negativo di 2,2 Milioni di Euro rispetto ai –4,9 Milioni di Euro del quarto trimestre 2002.

Il **risultato di Gruppo prima delle imposte** al 31/12/2003 migliora del 56% attestandosi ad un valore negativo di 9,9 Milioni di Euro rispetto a –22,4 Milioni di Euro al 31/12/2002. Nel quarto trimestre la perdita prima delle imposte è pari ad un valore negativo di 2,8 Milioni di Euro rispetto a –5,9 Milioni di Euro nello stesso periodo del 2002 con un miglioramento del 51%.

Investimenti

Gli investimenti per lo sviluppo interno e il completamento di nuovi prodotti ammontano a 0,9 Milioni di Euro. Nel 2002 ammontavano a circa 3,0 Milioni di Euro

Posizione finanziaria del Gruppo

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31/12/2003 risulta negativa di 10,6 Milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 12,7 Milioni di Euro al 31 dicembre 2002. Al miglioramento ha contribuito l'aumento del capitale sociale effettuato nel corso del 2003

Nel quarto trimestre la posizione finanziaria netta è peggiorata di 600 Mila Euro mentre nello stesso periodo del 2002 il peggioramento era pari a 2,4 Milioni di Euro. Il capitale circolante netto al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 5,7 milioni rispetto a 6,7 Milioni di Euro (al netto della partecipazione in Brainspark pari a 6,3 Milioni di Euro) al 31 dicembre 2002.

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

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

Eventi successivi al 31/12/2003

In data **13 gennaio 2004**, il Consiglio di Amministrazione di AlSoftw@re S.p.A. ha approvato il budget operativo per l'esercizio 2004 che prevede un fatturato consolidato pari a circa 30 Milioni di Euro con un EBITDA positivo pari a circa 2,4 Milioni di Euro.

In data **29 gennaio 2004**, la società GST S.r.l. e Philips Speech Processing hanno raggiunto un accordo per la distribuzione in esclusiva per il mercato radiologico Italiano della tecnologia di riconoscimento vocale "SpeechMagic".



Nel mese di **febbraio 2004** è giunta comunicazione che la domanda di Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria relativa ad un massimo di 50 unità, presentata dalla società AlSoftw@re Professional Services S.p.A., è stata formalmente approvata dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali.

A fronte delle difficoltà finanziarie dichiarate della società israeliana Geosim, verso la quale la AIS Technologies & Solutions vanta un credito commerciale di USD 1.400.000, all'inizio di **aprile 2004** è stato ri-scadenziato il credito; l'accordo prevede che l'incasso relativo al 2004 sia di USD 200.000, e la parte residua venga incassata progressivamente nei prossimi anni, comunque entro e non oltre il 2009. A fronte di tale nuovo piano la Società ha ottenuto da parte del prof. Francesco Gardin, azionista di riferimento della controllante di Geosim, garanzie ritenute idonee ad assicurare l'intera recuperabilità del credito.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2003, dopo i risultati conseguiti dal Gruppo nell'esercizio 2002 (perdite consolidate per € 22,6 milioni, passività correnti che eccedevano le attività correnti per € 5,6 milioni e posizione finanziaria netta negativa per € 12,7 milioni) gli Amministratori hanno intrapreso una serie di azioni volte al sostegno della situazione patrimoniale e al riequilibrio della gestione finanziaria.

In particolare, sono state portate a compimento con esito positivo le seguenti iniziative:

- dismissione totale dell'attività di venture capital;
- riorganizzazione operativa, concentrazione e riduzione delle strutture di staff e contenimento dei costi generali;
- consistente riduzione del personale, in accordo con le parti sociali (da dicembre 2002 a dicembre 2003 il personale dipendente è diminuito di 80 unità, pari al 20,4%, e i collaboratori sono stati ridotti di 22 unità, pari al 31%;
- dismissione di rami aziendali non remunerativi e non più strategici;
- autorizzazione ministeriale alla Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria applicabile agli esuberi temporanei (fino a 50 unità) nella controllata AIS Professional Services SpA, utilizzabile fino ad ottobre 2004:
- vendita del ramo d'azienda "tessile" della controllata AIS Medical Solutions SpA;
- ri-negoziazione delle linee di credito in essere e dei rapporti con il sistema bancario;
- aumento del capitale sociale a pagamento per circa 5 milioni di Euro.

Nel corso dell'esercizio 2003, in presenza di condizioni generali di mercato oggettivamente sfavorevoli, in particolare nei settori della system integration e dei servizi professionali, il Gruppo ha dovuto rivedere le proprie previsioni di risultato economico, rinviando di conseguenza alcuni degli effetti derivanti dai risultati delle iniziative sopra descritte.

Fra i risultati positivi conseguiti il più significativo è la forte riduzione delle perdite consolidate, che sono più che dimezzate passando dagli € 22,6 milioni del 2002 a € 10,5 milioni. Anche la posizione finanziaria netta negativa si è ridotta di oltre € 2 milioni, portandosi a € 10,6 milioni; sia pure di poco è diminuita l'eccedenza delle passività correnti sulle attività correnti, che al 31 dicembre 2003 si è collocata sotto € 5 milioni.

Sono pertanto proseguite e anzi intensificate le iniziative volte a garantire le risorse finanziarie necessarie per la continuazione dell'attività aziendale, attraverso numerose azioni che sono riconducibili a:



- smobilizzo tramite cessione di ulteriori attività e asset non piu' strategici;
- ottenimento di finanziamenti a medio termine finalizzati anche al miglioramento del margine di struttura e alla riduzione dei costi di approvvigionamento finanziario;
- riduzione del capitale circolante netto investito nell'attività tramite un miglioramento dei tempi medi di incasso dei crediti;
- incorporazione totale o parziale delle società controllate finalizzata a:
 - ulteriore snellimento della strutturamiglioramento dell'efficienza nei processi con obiettivo la ulteriore riduzione dei costi;
 - ottimizzazione dei rapporti di credito con il sistema bancario

Inoltre, il 27 febbraio 2004, in occasione dell'approvazione del progetto di Bilancio 2003, il Consiglio di Amministrazione della Aisoftw@re S.p.A. ha deliberato di dar corso ad un aumento del Capitale Sociale a pagamento, riservato agli azionisti della società, fino ad un massimo di 4 milioni di Euro inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo azioni. L'aumento di capitale consentirà il rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo, finalizzato al perseguimento successivo di rilevanti incrementi della dimensione e del posizionamento del Gruppo nei mercati di riferimento attraverso operazioni di aggregazione societaria, già in corso di verifica, con altre realtà operanti nel settore.

Sono anche in corso relazioni con gli Istituti di credito che affidano il Gruppo per rinegoziare e migliorare i termini dei rapporti in essere, con particolare riferimento al rinnovo di accordi su significative linee di credito la cui scadenza attuale è prevista nel corso del 2004.

Queste iniziative si collocano in una prospettiva economica in cui il Gruppo, a seguito degli interventi di ristrutturazione operati nel 2003, già nell'esercizio 2004 dovrebbe cominciare a generare cassa dalla gestione caratteristica. Tale prospettiva si fonda su uno sviluppo del business con una crescita prevista, rispetto all'esercizio 2003, di circa il 17%, considerata realistica alla luce degli ordini acquisiti e delle trattative avviate nei primi mesi del 2004. Eventuali condizioni del mercato ulteriormente sfavorevoli potranno influire anche sensibilmente sui risultati del Gruppo e sugli effetti delle azioni intraprese.

Tutte le azioni sopra descritte sono in avanzato stato di implementazione, e, ancorché parzialmente incerte nel loro esito finale, costituiscono i presupposti per l'ottenimento nel breve periodo del riequilibrio degli assetti patrimoniali e dei flussi finanziaried ottenere il riequilibrio dei flussi economici entro l'esercizio 2005.

AIS - BUSINESS UNIT FINANCIAL SOLUTIONS

La previsione di ricavi 2004, in crescita di circa il 5% rispetto al 2003, sono sostanzialmente sostenute dalla capacità della struttura tecnica di realizzare progetti per banche di primaria importanza, in Italia e all'Estero, in aree applicative innovative.

Il portafoglio ordini a fine 2003, per circa 1,1 milioni di Euro, e le trattative in essere dovrebbero sostenere la crescita del business previsto seppure in presenza di una flessione del mercato.

ETA BETA S.R.L.

I ricavi 2004, previsti in 6,2 milioni di Euro, sono sostanzialmente costanti rispetto al 2003.

Il portafoglio ordini acquisiti a fine 2003, ammonta a circa il 60% del budget ricavi 2004.

Nel 2004 si prevede di modificare il ruolo della Società da General Contractor per commesse di grosse dimensioni, a fornitore di System Integration (dalla fase progettuale a quella esecutiva), migliorando i margini generati.



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

AEMEDIA S.R.L.

Nel 2004, dopo un anno di rodaggio nella vendita autonoma di servizi di Videocomunicazione in settori di mercato diversi dal Finance, verranno attivate azioni di collaborazione con le altre società del Gruppo per integrare la propria offerta nei progetti da loro proposti al mercato.

AIS MEDICAL SOLUTIONS

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

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

Nel 2004 la Società prevede una prudenziale crescita di ricavi del 10% (6,1 milioni di Euro di ricavi rispetto ai 5,556 del 2003 al netto del ramo Tessile) e un ulteriore aumento dei margini (mantenendo il trend di miglioramento del 2003) sostanzialmente supportato dal previsto rilascio nel corso del secondo trimestre delle nuove funzionalità e dei nuovi prodotti sviluppati nel 2003 e precedentemente illustrati.

AIS TECHNOLOGIES & SOLUTIONS

I ricavi previsti nel 2004 sono in crescita del 33 % rispetto all'anno precedente.

Tale significativo risultato è basato sulla concretizzazione delle attività commerciali attivate nel scorso dell'esercizio 2003 e sullo sviluppo di progetti di Knowledge Management e di Sicurezza Informatica dai quali sono attesi ricavi di licenze d'uso, servizi e di vendita e manutenzione di prodotti di terzi.

E' stata rafforzata e razionalizzata la struttura commerciale e sistemistica, focalizzandola sui mercati della Difesa, Aerospazio, Pubblica Amministrazione e Servizi.

AIS PROFESSIONAL SERVICES

Nel corso dell'esercizio 2004, proseguirà il piano di risanamento volto al riequilibrio dei fattori produttivi e al raggiungimento del pareggio di bilancio. In questo senso è stato presentato ed approvato dal Consiglio di Amministrazione un Piano Industriale con le prospettive di evoluzione fino al 2006.

La previsione di ricavi del 2004, in crescita rispetto al 2003, è basata sulle strategie commerciali mirate ad acquisire nuovi clienti definibili come "utenti finali" soprattutto nel Nord Italia e ad aggiudicarsi gare pubbliche a cui la Società partecipa in Associazione Temporanea d'Impresa con altre aziende leader nel settore.

La strategia commerciale ha come obiettivo primario quello di migliorare la profittabilità della società.

Massima attenzione sarà data anche alla gestione finanziaria del business generato.



Le prospettive di sviluppo

Dopo aver significativamente ridotto nel 2003 le perdite operative registrate nel 2002, la volontà del Management aziendale è quella di incrementare considerevolmente i margini e di espandere in modo selettivo il fatturato.

Massima attenzione viene data al controllo dei costi e allo spostamento da fissi a variabili di molti costi diretti di tutte le società del Gruppo. La riduzione dei costi indiretti continuerà ad essere un obiettivo primario delle società operative, anche appoggiandosi ai servizi centralizzati a valore aggiunto erogati dalla Capogruppo.

Saranno intensificati i corsi di formazione specialistici per ampliare le competenze nei settori tecnologici emergenti e verranno attivate azioni di comunicazione diretta nei mercati strategici per evidenziare il vantaggio competitivo acquisito con i nuovi prodotti applicativi proprietari e i progetti realizzati.

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



Bilancio Consolidato Gruppo AlSoftw@re



Gruppo AISoftw@re - Stato patrimoniale al 31Dicembre 2003

	ATTIVO	31.12	2.2003	31.12	2002
A)	Craditi varia anai nanvaria ana da	1	_		
A)	Crediti verso soci per versam. ancora dovuti				
	Parte già richiamata	-		-	
	Parte da richiamare			-	
			-		-
В)	IMMOBILIZZAZIONI	Т	<u> </u>		
<u>Б,</u>	Immobilizzazioni immateriali	-			
1	Costi di impianto e ampliamento	100.515		171.120	
2	Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	4.474.529		5.680.215	
3	Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	79.969		436.463	
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.421		15.161	
5	Avviamento	29.572		97.826	
	S Differenza di consolidamento	6.429.747		7.945.148	
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	208.284		1.206.498	
7	Altre	246.913		330.244	
'	Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)	240.010	11.573.950	330.244	15.882.675
II	Immobilizzazioni materiali		1110701000		10.002.010
 	Terreni e fabbricati	139.718		144.599	
2	Impianti e macchinario	13.400		24.121	
3	Attrezzature industriali e commerciali	10.100		21.121	
4	Altri beni	412.647		621.917	
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	112.017		19.000	
Ť	Totale immobilizzazioni materiali (II)		565.765	10.000	809.637
Ш	Immobilizzazioni finanziarie		000.100		000.001
1	Partecipazioni in:				
a)	Imprese controllate	_		-	
b)	Imprese collegate	13.318			
c)	Altre imprese	10.616		8.116	
2	Crediti				
a)	Verso Imprese controllate			-	
b)	Verso Imprese collegate	144.011			
c)	Verso Imprese controllanti			-	
d)	Verso altre imprese	238.124		336.318	
3	Altri titoli	200.124			
	Azioni proprie			1.016.350	
	Totale immobilizzazioni finanziarie (III)		406.069		1.360.784
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		12.545.784		18.053.096
<u> </u>		1	1		_
C)	ATTIVO CIRCOLANTE				
١.	Rimanenze				
1	Materie prime, sussidiarie e di consumo				-
2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		,		-
3	Lavori in corso su ordinazione		488.744		
4	Prodotti finiti e merci		440.407		782.725
5	Acconti		1.339.562		1.297.299
	Totale rimanenze (I)		2.268.713		2.080.024



II	Crediti	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Verso clienti	16.107.285		14.836.644	-
2	Verso imprese controllate	19.869		-	-
3	Verso imprese collegate	476.638		1.578.239	
4	Verso imprese controllanti			-	-
5	Verso altri	1.102.433	1.007.236	2.263.140	987.741
		17.706.225	1.007.236	18.678.023	987.741
	Totale crediti (II)		18.713.461		19.665.764
Ш	Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.				
1	Partecipazioni in imprese controllate	-		6.316.702	
2	Partecipazioni in imprese collegate	-		-	
3	Altre partecipazioni	-			
4	Azioni proprie	10.921		-	
5	Altri titoli	231.421		1.790.000	
	Totale attività finanziarie (III)		242.342		8.106.702
IV	Disponibilità liquide				
1	Depositi bancari e postali	229.071		2.431.906	
2	Assegni			-	
3	Denaro e valori in cassa	3.718		9.711	
	Totale disponibilità liquide (IV)		232.789		2.441.617
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		21.457.305		32.294.107
D)	RATEI E RISCONTI ATTIVI	1			
'	Ratei attivi			19.365	
	Risconti attivi	186.387		182.296	
	Disaggio su prestiti	-		-	
	TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		186.387		201.661
		1 1] 1	
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)]	34.189.476		50.548.864



	PASSIVO	31 12	2.2003	31.13	2.2002
A)	PATRIMONIO NETTO	02		01112	1
ı	Capitale	5.328.197		3.552.131	
11	Riserva da sovrapprezzo azioni	34.034.521		40.295.963	
Ш	Riserva di rivalutazione			-	
ΙV	Riserva legale	710.426		7.133	
v	Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921		1.016.350	
VΙ	Riserve statutarie			-	
VII	Altre riserve	4.718		4.717	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 24.606.766		- 5.603.189	
ΙX	Utile (Perdita) del periodo	- 10.509.324		- 22.608.384	
	TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		4.972.693		16.664.721
		•			
	Patrimonio netto di terzi		120.206		168.297
		ļ.			!
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI				
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili			104.118	
2	Fondi per imposte	25.117		66.061	
3	Altri accantonamenti	1.369.733		162.126	
	TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		1.394.850		332.305
			-		-
C)	TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		2.168.563		2.140.690
			1		
D)	DEBITI				
	Obblinssissi	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni	-	-	-	-
2	Obbligazioni convertibili	40.700.400	444.000	44,000,050	007.000
3	Debiti verso banche	10.730.160	141.382	14.969.659	207.036
4	Debiti verso altri finanziatori	0.540		654.809	-
5	Acconti	8.543		182.885	-
6	Debiti verso fornitori	7.042.747		8.281.330	-
7	Debiti rappresentati da titoli di credito			- 22.040	-
8	Debiti verso imprese controllate	146.278		32.918 135.543	-
9	Debiti verso imprese collegate	140.276		135.543	-
10	Debiti verso imprese controllanti	1 721 707	E7.407	1.900.056	154.077
11	Debiti tributari	1.731.787	57.407		154.077
	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	2.027.567	46.260	1.324.249	60.867
13	Altri debiti	2.738.499 24.425.581	245.049	3.099.881 30.581.330	421.980
	Totale debiti (D)	24.420.001	24.670.630	00.001.000	31.003.310
	Totale desir (s)		24.070.000		01.000.010
E)	RATEI E RISCONTI PASSIVI				
	Ratei passivi	334.302		130.552	
	Risconti passivi	528.232		108.989	
	Totale ratei e risconti passivi (E)	_	862.534		239.541
		_		 1	
	TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		34.189.476		50.548.864
	CONTI DIODDINE		<u>0</u>		1
	CONTI D'ORDINE Reni di terzi in deposito		10.040		10.044
	Beni di terzi in deposito		12.843		12.844
	Contratto comm. Prod. ODI		400.000		074 000
	Impegni		486.830		371.006
	Fidejussioni		356.992		250.085
	Garanzie		7.288.545		8.112.677
	Canoni per contratti di leasing		546.861		830.732
1			8.692.071		9.577.344



Gruppo AlSoftw@re - Conto Economico al 31 Dicembre 2003

GI	Gruppo AlSoitware - Conto Economico ai 31 Dicembre 2003									
		31.12	2.2003	31.12	.2002					
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE									
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		25.143.862		28.406.830					
2	Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti				9.850					
3	Variazione dei lavori in corso su ordinanzione		488.744		-					
4	Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		1.105.693		2.734.478					
5	Altri ricavi e proventi		1.340.807		1.287.243					
а	Altri ricavi e proventi	1.152.056		1.024.720						
b	Contributi in conto esercizio	188.751		262.523						
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		28.079.106		32.438.401					
_										
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE									
6	per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		2.648.734		2.185.212					
7	per servizi		10.283.476		15.413.358					
8	per godimento di beni di terzi		1.381.213		2.460.603					
9	per il personale:									
а	Salari e stipendi	10.511.363		11.375.829						
b	Oneri sociali	3.156.227		3.789.191						
С	Trattamento di Fine Rapporto	752.074		963.184						
е	Altri costi	49.338	14.469.002	446.451	16.574.655					
10	Ammortamenti e svalutazioni									
а	Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	3.911.817		3.703.963						
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	269.280		681.811						
С	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			1.963.799						
d	Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	253.494	4.434.591	3.167.701	9.517.274					
11	Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		161.785		7.589					
	Accantonamenti per rischi		1.102.033		162.496					
13	·		1.102.000		102.100					
	Oneri diversi di gestione		828.881		1.496.498					
<u> </u>	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		35.309.715		47.817.685					
	101/122 00011 2222/11 11020210112 (2)		00.000.110		4710771000					
	Differenza tra valore e costi della prod. A-B		- 7.230.609		- 15.379.284					
			-		-					
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI									
15	Proventi da partecipazioni									
а	in imprese controllate	-		136.649						
b	in imprese collegate	-								
С	in altre imprese	-	-	-	136.649					
16	Altri proventi finanziari da:									
а	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-		-						
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-		3.043						
С	da titoli iscritti nell'attivo circolante			533.735						
d	proventi diversi dai precedenti			10.884						
	da altre imprese	113.112	113.112	915.023	1.462.685					
17	Interessi ed altri oneri finanziari:									
	da controllate	-								
	da collegate	-		-						
	da controllanti			- 812.072						
	da altre imprese	- 1.749.967	- 1.749.967	- 639.314	- 1.451.386					
	Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		- 1.636.855		147.948					



D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE				
18	Rivalutazioni			-	
19	Svalutazioni				
	da partecipazioni	- 375.809			
	da titoli iscritti nell'attivo circolante	- 66.393		- 6.037.015	
	Totale rettifiche di valore (18-19)		- 442.202		- 6.037.015
				-	
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20	PROVENTI				
	Proventi straordinari	785.773		385.339	
	Plusvalenze	385.888	1.171.661		385.339
21	ONERI				
	Oneri straordinari	- 1.811.028		- 1.521.063	
	Minusvalenze	- 6.413			
	Imposte di esercizi precedenti		- 1.817.441	-	- 1.521.063
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		- 645.780		- 1.135.724
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		- 9.955.446		- 22.404.077
22	Imposte sul reddito dell'esercizio	_ _	- 558.776		- 710.169
22b	Imposte differite	_			-
26	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO]	- 10.514.222		- 23.114.247
27	MINORITY INTEREST		4.898		505.863
28	UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	7	- 10.509.324		- 22.608.384



Gruppo AlSoftw@re - Rendiconto Finanziario al 31 Dicembre 2003

(K/EURO)	31/12/03	31/12/02
Output di matiana na della calca	T T	
Operazioni di gestione reddituale:	40.500	00.000
- Utile (perdita)	-10.509	-22.608
- Ammortamenti	4.181	4.386
- Accantonamento T.F.R.	752	963
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-724	-347
- Svalutazioni	442	11.169
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	-5.858	-6.437
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:		
- Variazione delle rimanenze e acconti	-189	131
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	-189	5.689
- Variazione crediti verso altri	1.141	2.764
- Variazione debiti verso fornitori	-1.413	-2.563
- Variazione debiti verso altri	40	154
- Variazione ratei/risconti	638	-282
- Variazione Accantonamento fondi rischi	1.063	228
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio		
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	-4.767	-316
Attività di investimento:		
- Variazione immobilizzazioni materiali	-25	-588
- Variazione immobilizzazioni immateriali	397	-5.622
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	513	3.145
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	885	-3.065
Attività finanziarie:		
- Variazione dei debiti verso banche/altri finanziatori	-4.894	-1.941
- Variazione netti dei debiti oltre 12 mesi	-65	-525
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.549	-7.747
- Aumenti di capitale	5.131	234
- Variazione patrimonio netto di terzi	-48	-284
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio		
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	1.673	-10.263
Incrementi (decrementi) di cassa	-2.209	-13.644
Banche e cassa all'inizio dell'anno	2.442	16.086
Banche e cassa alla fine del periodo	233	2.442
Incrementi (decrementi) di liquidità	-2.209	-13.644



NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2003

Il Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003 del Gruppo AlSoftw@re è stato redatto secondo quanto previsto dagli articoli 25, 43 e 46 del D. lgs. 9/4/91 n° 127.

Inoltre, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 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.

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

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

Non essendo i dati al 31 dicembre 2002 omogenei, per effetto della modifica dell'area di consolidamento, se significativi, si è provveduto a fornire, nel commento delle varie voci dello stato patrimoniale e del conto economico, le evidenze dei valori relativi alle società uscite dal perimetro.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2003, comprende i bilanci d'esercizio della capogruppo AlSoftw@re S.p.A. e delle società elencate nella tabella seguente, già consolidate al 31 dicembre 2002.

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

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



Società	Sede	Capitale Sociale	Risultato di esercizio	Patrimonio Netto	Valore della Produzione	Totale Attivo	% di possesso
Aemedia S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	10.000	1.732	13.140	174.091	194.826	85,00%
AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.	Milano	5.703.964	275.112	5.189.240	6.646.185	9.998.143	100,00%
AlSoftw@re Professional Services S.p.A.	Carsoli (AQ)	100.000	-1.795.419	-514.267	6.346.110	5.497.206	100,00%
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	Milano	6.966.748	-10.195.953	170.795	3.646.755	10.954.899	99,85%
Eta Beta S.r.l	Bologna	41.600	13.463	92.250	6.000.531	2.694.820	100,00%
GST S.r.l.	Trento	25.000	75.226	277.674	1.196.336	1.238.015	58,82%

Occorre segnalare che, rispetto all'esercizio precedente, è variata l'area di consolidamento a seguito della vendita della società Infusion S.r.I. avvenuta in data 19 dicembre 2003, e della messa in liquidazione della società Farm Multimedia S.r.I. avvenuta in data 15 dicembre 2003. Pertanto, anche la società Knowledge Stones S.p.A. controllata dalla stessa Infusion Srl, è uscita dall'area di consolidamento. Il conto economico delle due società cedute è stato comunque consolidato "line by line" fino alla data di cessione; il conto economico della Farm Multimedia S.r.I. in liquidazione fino alla data di messa in liquidazione.Il bilancio consolidato dell'esercizio 2003 è redatto sulla base dei bilanci d'esercizio predisposti dagli amministratori delle società controllate e approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione, opportunamente adattati per uniformarli ai principi di Gruppo. Nel conto economico sono stati inseriti i dati complessivi dell'esercizio 2003, ad eccezione di quanto sopra riportato per Infusion, Knowledge Stones e Farm.

Si precisa inoltre che, nel bilancio consolidato dell'esercizio 2002, i risultati della controllata AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. erano stati rettificati per tenere in considerazione gli eventi successivi all'approvazione del bilancio civilistico della controllata ma precedenti alla data di approvazione del bilancio consolidato. Pertanto i risultati derivanti dal bilancio civilistico dell'esercizio 2003 della controllata sono stati nuovamente rettificati per ri-allinearli con il bilancio consolidato.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

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

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

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



1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

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

2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettificate 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 2001 sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico - tecnica stimata dei cespiti. Le aliquote applicate sono di seguito elencate:

•	fabbricati	3%
•	impianti e macchinari vari:	15%
٠	impianti interni speciali di comunicazione	25%
•	impianti video	30%
•	autovetture	25%



•	arredamenti	15%
•	macchine elettroniche	20%
•	mobili ufficio	12%
•	attrezzature	15%

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

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

3. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

4. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

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

5. TITOLI

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

Le azioni proprie sono iscritte al costo di acquisto.

6. RIMANENZE

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

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

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

7. CREDITI E DEBITI

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



8. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Sono iscritte al loro valore nominale.

9. RATEI E RISCONTI

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

10. PATRIMONIO NETTO

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

11. FONDO PER RISCHI E ONERI

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

12. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER LAVORO SUBORDINATO

E' calcolato in base alla legislazione vigente e al contratto collettivo nazionale di lavoro del settore di appartenenza, sia per il debito maturato al 31 dicembre 2002, incrementato con gli indici di rivalutazione, sia per la quota di trattamento di fine rapporto di competenza dell'esercizio 2003.

13. IMPOSTE SUL REDDITO

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

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

14. RICAVI, PROVENTI COSTI ED ONERI

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



15. CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

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

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

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

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

Attivo

B. IMMOBILIZZAZIONI

Nel corso dell'esercizio 2003 le immobilizzazioni immateriali e materiali hanno seguito l'andamento descritto nei paragrafi seguenti

B.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano a Euro 11.573.950 con un decremento netto di Euro 4.308.725 rispetto all'esercizio precedente.

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/02	Incrementi al 31/12/2003	Variazione area di cons.to	Decrementi al 31/12/2003	Costo storico 31/12/2003	Amm.to cumulato e svalutazioni 31/12/02	Incrementi al 31/12/2003	Decrementi al 31/12/2003	Variazione area di cons.to	Amm.to cumulato 31/12/2003	Valore netto al 31/12/2003
Costi di impianto e	224 222		= = .		224 422				40.040	=00.000	400 = 4=
ampliamento	681.993	3.283	-54.078		631.198	-510.873	-60.053		40.243	-530.683	100.515
Ricerca, sviluppo Pubblicità	15.684.043	2.044.470	-1.082.600	-186.615	16.459.298	-10.003.828	-2.510.721	55.094	474.686	-11.984.769	4.474.529
Brevetti e diritti util. Opere											
dell'ingegno	2.887.942	34.394	-555.932	-13.802	2.352.602	-2.451.479	-202.268	10.082	371.032	-2.272.633	79.969
Concessioni, marchi	55.296	950	-12.118		44.128	-40.135	-7.027		7.455	-39.707	4.421
Avviamento	713.822			0	713.822	-615.996	-68.254			-684.250	29.572
Differenza da consolidamento	12.084.914	384.929		-1.000.000	11.469.843	-4.139.766	-900.330			-5.040.096	6.429.747
Immobilizz. in Corso e acconti	1.206.498	180.633		-1.178.847	208.284	0				0	208.284
Altre	834.697	80.105		-4.298	910.504	-504.453	-163.163		4.025	-663.591	246.913
TOTALI	34.149.205	2.728.764	-1.704.728	-2.383.562	32.789.679	-18.266.530	-3.911.817	65.176	897.441	-21.215.730	11.573.950

Occorre segnalare che le movimentazioni esposte nelle colonne "Variazioni area di consolidamento" sono da attribuirsi alla modifica del perimetro di consolidamento relativa alla società Farm Multimedia S.r.I, esclusa dal consolidamento a causa della messa in liquidazione avvenuta in data 15 dicembre 2003 e alla società Infusion S.r.I. controllante della società Knowledge Stones S.p.A.., venduta in data 19 dicembre 2003.

Si può rilevare che parte sostanziale degli investimenti aziendali, in ricerca e sviluppo e pubblicità, è destinata alla realizzazione di applicazioni software da proporre sul mercato in licenza d'uso. Le capitalizzazioni dell'esercizio 2003 (Euro 2.044.470) si riferiscono alle capitalizzazioni effettuate nel corso del periodo per il completamento di progetti e tengono conto dei progetti in corso alla fine del 2002 completati nell'esercizio 2003 (Euro 1.178.847). I decrementi pari a Euro 186.615 (quota capitalizzata negli anni precedenti) e per Euro 55.094 (quota già ammortizzata negli anni precedenti) sono relativi alla cessione del progetto Webtex venduto alla società TXTe-Solutions S.p.A. con la dismissione da parte della società AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A. del ramo tessile.



La composizione della voce **Brevetti e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno**, è relativa sostanzialmente all'acquisizione dei diritti di godimento e/o di proprietà di software da terzi. L'incremento dell'esercizio 2003 pari a Euro 34.394 è dovuto all'acquisizione di strumenti software per lo sviluppo delle proprie applicazioni. Il decremento registrato pari a Euro 13.802 è ascrivibile alla cessione degli asset nel quadro della vendita del ramo d'azienda Program da parte della AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A. alla TXTe-solutions S.p.A..

La voce **Concessione e marchi** pari a Euro 4.421 è sostanzialmente relativa alla registrazione di marchi e dominii internet e non subisce particolari variazioni rispetto all'esercizio precedente.

La composizione della voce **Avviamento**, che si riferiva principalmente all'importo corrisposto per le acquisizioni del ramo aziendale relativo alla Realtà Virtuale dalla Artificial Realities Systems S.r.l. (perfezionato nel 1995) e al ramo aziendale relativo alle attività di "Data Mining" e "Medical Imaging" dalla Advanced Computing Systems S.r.l.. L'avviamento di questi due rami aziendali risulta al 31/12/2003 completamente ammortizzato.

La **Differenza da consolidamento**, si è incrementata sia per l'acquisizione, avvenuta nel corso del primo semestre 2003, dello 0,62% del capitale sociale della AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., gia posseduta al 99,23 % per Euro 46.305, sia per l'adeguamento del valore di acquisizione del restante 49% del capitale società di Eta Beta S.r.I. per il raggiungimento degli obiettivi prefissati contrattualmente (Euro 338.624). Il decremento pari a Euro 1.000.000 è relativo alla vendita del ramo tessile ceduto dalla società AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.. L'ammortamento della differenza da consolidamento, pari a Euro 900.330, è calcolato come descritto di seguito.

- AlSoftw@re Professional Services S.p.A.: è stato calcolato l'ammortamento sul valore residuo al 31 dicembre 2002, al netto delle svalutazioni effettuate nel 2002 per perdite durevoli di valore in conseguenza dei risultati conseguiti, sulla base della vita utile. Il valore residuo, per effetto delle prospettive future, è ritenuto recuperabile in considerazione del fatto che tale società realizza progetti informatici per conto di clienti con attività di consulenza per analisi, programmazione e sviluppo con contratti periodici.
- AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.: è stato calcolato un ammortamento in considerazione della vita utile residua. Opera in un settore altamente specialistico, in fortissima espansione nel mondo della progettazione di sistemi per la difesa e le telecomunicazioni.
- AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.: è stato calcolato un ammortamento sul valore residuo, al netto dei decrementi intervenuti nel corso del 2003 a seguito della vendita del ramo d'azienda tessile. La società commercializza prodotti proprietari e servizi innovativi rivolti al mercato ospedaliero.
- GST S.r.l.: è stato calcolato un ammortamento in considerazione della vita utile residua. Tale azienda ha sviluppato un software innovativo per la refertazione vocale rivolto al mercato sanitario nazionale ed internazionale. Prevede manutenzioni con piani a lungo termine ed ha un forte tasso di penetrazione nel mercato di riferimento.
- Eta Beta S.r.l.: è stato calcolato un ammortamento sulla vita utile residua in considerazione del fatto che tale azienda sviluppa e commercializza prodotti e soluzioni rivolte al mercato bancario e finanziario nell'ambito della gestione delle problematiche di tesoreria e di gestione finanziaria. Tali soluzioni prevedono rinnovi pluriennali per la manutenzione e l'assistenza agli utenti.

Qui di seguito riportiamo il dettaglio della differenza da consolidamento.



Società	Data di acquisto	Quota Partecipa- zione	Costo della Partecipazione	Patrimonio netto di riferimento	Differenza da consolida- mento	Svalutazioni al 31/12/02	Amm.to anno 2000	Amm.to anno 2001	Amm.to anno 2002	Decrementi al 31/12/03	Amm.to periodo	Valore al 31/12/03
Gruppo Se Informatica (1)	31/03/2000	60%	1.394.434	566.227	1.054.697	-210.939	-105.470	-105.470	-105.470		-75.336	452.012
Gruppe Se Informatica (1)	19/02/2001	4%	77.469	746.271	47.618	-9.524		-4.762	-4.762		-3.571	24.999
Gruppo Se Informatica (1)	03/08/2001	36%	790.179	652.250	555.369	-111.074		-55.537	-55.537		-41.653	291.568
Labornet Sistemi S.p.A. (1)	29/06/2001	60,00%	2.169.111	78.902	2.042.794	-408.559		-106.089	-204.279		-165.483	1.158.384
Labornet Sistemi S.p.A. (1)	28/12/2001	40,00%	1.247.760	22.442	1.238.783	-247.757		-61.939	-123.878		-100.651	704.558
AlSoftw@re Professional Services S.p.A.		100,00%	5.678.953		4.939.261	-987.853		-333.797	-493.926	-	-386.694	2.631.521
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	12/03/2000	60,00%	774.684	798.234	295.744		-42.248	-42.249	-42.249		-42.249	126.749
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	21/12/2001	39,23%	200.000	395.259	25.818			-5.985	-3.688		-4.036	12.109
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	28/03/2003	0,62%	89.500	6.966.748	46.306						-11.577	34.729
AlSoftw@re Technologies & Solutions		99,85%	1.064.184		367.868		-42.248	-48.234	-45.937	-	-57.862	173.587
AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.	15/06/2000	60,00%	1.677.968	218.700	1.546.748		-154.675	-154.675	-154.675	-511.013	-81.673	490.037
AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.	30/04/2002	40,00%	1.265.836	364.439	1.120.060				-84.004	-488.987	-59.141	487.928
TOTALE AlSoftw@re Medical Program		100,00%	2.943.804		2.666.808		-154.675	-154.675	-238.679	-1.000.000	-140.814	977.965
Farm Multimedia S.r.l.	27/07/2000	60,00%	1.420.256	604.546	1.057.529	-717.609	-37.769	-151.076	-151.075			-
Farm Multimedia S.r.l.	30/04/2002	40,00%	191.089	-245.624	289.339	-258.338			-31.001			-
TOTALE Farm Multimedia		100,00%	1.611.345		1.346.868	-975.947	-37.769	-151.076	-182.076	-		_
GST S.r.l.	14/03/2001	58,82%	506.334	189202	395.038			-42.326	-56.434		-56.434	239.844
Eta Beta S.r.l.	28/12/2001	51,00%	1.053.573	327.713	886.440				-88.644		-88.644	709.152
Eta Beta S.r.l.	30/12/2002	49,00%	1.567.540	78.784	1.528.936						-169.882	1.359.054
Eta Beta S.r.I.	31/12/2003				338.624							338.624
Eta Beta S.r.l.		100,00%	2.621.113	406497	2.754.000				-88.644		-258.526	2.406.830
TOTALI			14.425.733		12.469.843	-1.963.800	-234.692	-730.108	-1.105.696	-1.000.000	-900.330	6.429.747

(1) Le società sono state incorporate mediante fusione dalla società AlSoftw@re Professional Services S.p.A.

I patrimoni netti di riferimento per le nuove società acquisite si riferiscono alla data di acquisizione.

La stima di ricavi e margini consente di prevedere il progressivo recupero dei valori netti residui delle differenze da consolidamento.

Gli incrementi relativi alla voce **Immobilizzazioni in corso**, data dagli investimenti aziendali in corso per la realizzazione di applicazioni software, nel corso del 2003 hanno riguardato i seguenti progetti

Immobilizzazioni in corso	Capitalizzazioni al 31/12/2003
Plus Data Mining	6.380
Fidigest 2	18.060
Check Mate	93.707
Totale settore Banking	118.147
ASP Service Library HRM	47.520
Sistema informativo aziendale	14.666
Totale settore Tecnologie	62.186
TOTALI	180.333



Tali progetti si riferiscono principalmente, per il settore Bancario, a progettazioni e implementazioni di regole, algoritmi e paradigmi per l'interpretazione automatizzata di informazioni accumulate sui log dei siti internet delle piattaforme finanziarie. Per il settore Tecnologie Internet, a una serie di moduli software, di iniziative tecniche, procedurali e metodologiche per la fornitura di servizi internet con metodologia ASP.

B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La consistenza netta delle immobilizzazioni materiali è di Euro 565.765 al 31 dicembre 2003 con un decremento netto di Euro 243.872 rispetto all'esercizio precedente.

I movimenti consolidati intervenuti nell'esercizio 2003 sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/02	Incremento al 31/12/03	Variazione area cons.to	Decremento al 31/12/03	Costo storico 31/12/03	Amm.to cumulato 31/12/02	Incremento al 31/12/03	Variazione area cons.to	Decremento al 31/12/03	Amm.to cumulato 31/12/03	Valore netto al 31/12/03
Fabbricati	162.684				162.684	-18.085	-4.881			-22.966	139.718
Impianti e macchinari	42.882				42.882	-18.761	-10.721			-29.482	13.400
Altri beni	2.477.089	89.780	-147.036	-190.992	2.228.841	-1.855.172	-253.678	115.044	177.612	-1.816.194	412.647
Immobilizzazioni in corso	19.000			-19.000							
TOTALI	2.701.655	89.780	-147.036	-209.992	2.434.407	-1.892.018	-269.280	115.044	177.612	-1.868.642	565.765

Si evidenzia che le colonne "Variazione area di consolidamento" contengono gli importi relativi alle società Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione, Infusion S.r.l e Knowledge Stones S.p.A, escluse dal perimetro di consolidamento come già precedentemente commentato.

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

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

Non sono mai state effettuate rivalutazioni o svalutazioni.

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Il saldo delle immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 406.069 e subisce un decremento di Euro 954.715 rispetto al 31 dicembre 2002.

La composizione delle immobilizzazioni finanziarie è descritta di seguito

B.III.1.b Partecipazioni imprese collegate

Il saldo al 31 dicembre 2003 è pari a Euro 13.318 ed è relativo alla partecipazione (18%) verso la società collegata Knowledge Stones S.p.A.

B.III.1.c Partecipazioni in altre imprese

Il saldo al 31 dicembre 2003 è pari a Euro 10.616. L'incremento registrato rispetto al 31 dicembre 2003, pari a Euro 2.500, è relativo alla partecipazione nel consorzio denominato "Ultimo Miglio Sanitario" detenuta dalle società AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A. e AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A..



B.III.2.b Crediti verso imprese collegate

Il saldo al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 144.011 ed è relativo ad un credito finanziario vantato dalla società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. nei confronti della collegata Knowledge Stones S.p.A.



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

Ammontano complessivamente a Euro 238.124 rispetto a Euro 336.318 del 31 dicembre 2002. Tale voce è rappresentata dal credito verso il Monte dei Paschi di Siena per la polizza Propensione MPS.

B.III.4 Azioni proprie

L'azzeramento del saldo della voce, rispetto al 31 dicembre 2002, è dovuto alla riclassificazione delle azioni proprie residue alla voce "C.III.4 Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" dell'Attivo circolante.

C ATTIVO CIRCOLANTE

C.I. RIMANENZE

C.I.3 Lavori in corso su ordinazione

Il saldo ammonta a Euro 488.744 ed è relativo ai corrispettivi maturati per la fornitura in opera di allestimenti per un centro elaborazione dati da parte della società Eta Beta S.r.l.

C.I.4 Prodotti finiti e merci

La voce presenta un saldo, al netto del fondo di obsolescenza magazzino, pari a Euro 440.407 ed è composta da prodotti software e hardware e relativi accessori, acquisiti sul mercato nazionale e internazionale e commercializzati in Italia dal gruppo.

Il decremento registrato (Euro 342.318) è ascrivibile all'attività di vendita delle società del gruppo.

C.I.5 Acconti

Il saldo al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 1.339.562 rispetto a Euro 1.297.299 del 31 dicembre 2002. La voce è composta principalmente dal prepagato dei prodotti software della Progress Inc (già Excelon Inc.) (Euro 1.327.010) da parte della società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A..

Relativamente ai prodotti della Progress Inc (già Excelon Inc.), occorre segnalare che è stata operata una riclassificazione del dato comparativo 2002 (Euro 1.236.165), che nel Bilancio al 31 dicembre 2002 era registrato alla voce C.I.4,

A copertura del rischio di mancato recupero del sopra citato importo prepagato, è stato accantonato nel passivo un fondo rischi per Euro 1.000.000.

C.II CREDITI

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

I crediti verso clienti passano da Euro 14.836.644 del 31 dicembre 2002 ad un totale di Euro 16.107.285, con un incremento di Euro 1.270.641.



Il saldo a fine esercizio è così analizzabile:

Dettaglio	31/12/2003	31/12/2002
Verso Clienti Italia	14.936.894	16.802.203
Verso Clienti Estero	3.187.371	859.719
Subtotale crediti verso clienti	18.124.265	17.661.922
Fondo svalutazione crediti -	2.016.980 -	2.825.278
Totale crediti verso clienti	16.107.285	14.836.644

I crediti verso clienti al 31.12.03 risultano così composti:

Dettaglio	31/12/2003	31/12/2002
Verso terzi	16.543.080	14.730.449
Fatture da emettere a terzi	1.581.185	2.931.473
TOTALI	18.124.265	17.661.922

Tra i crediti verso Clienti compaiono Euro 1.108.472 relativi al credito commerciale vantato nei confronti della società correlata israeliana Geosim; tale credito, pari a USD 1.400.000, era inizialmente previsto incassabile entro giugno 2003 ed è stato successivamente ri-scadenziato affinché venga saldato entro giugno 2004.

Il fondo svalutazione crediti presenta al 31 dicembre 2003 un saldo di 2.016.980, di cui Euro 230.518 è relativo al fondo svalutazione crediti tassato. Il fondo svalutazione crediti ha subito una variazione in diminuzione pari a Euro 808.298 relativa all'utilizzo del fondo stesso.

C.II.2 Crediti Verso Imprese Controllate

Il saldo ammonta a Euro 19.869 e si rifesice a crediti che la società AlSoftw@re Professional Services vanta nei confronti della società Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione.

C.II.3 Crediti Verso Imprese Collegate

Il saldo dei crediti verso imprese collegate entro l'esercizio successivo al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 476.638 è costituito da crediti commerciali vantati nei confronti della società Mindmotion S.r.l. in liquidazione per Euro 143.328, crediti vantati nei confronti della società Knowledge Stones S.p.A. per Euro 333.310.

Il decremento pari a Euro 1.101.601 è principalmente dovuto alla diversa classificazione dei crediti vantati dalle società del gruppo verso la Geosim Systems Ltd registrati tra i crediti verso clienti, dopo l'uscita del debitore dal perimetro del Gruppo.

C.II.5 Verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2003 a Euro 1.102.433, contro Euro 2.263.140 del 31 dicembre 2002 e sono composti da:



Dettaglio	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Credito per acconto imposte- IRPEG	9.385	231.226	-221.841
Cotributi CEE/ Provincia Autonoma Trento	326.196	135.649	190.547
Credito per acconto imposte- IRAP	162.653	43.727	118.926
Anticipo fornitori per servizi	99.078	85.476	13.602
Crediti diversi	73.510	237.133	-163.623
Erario conto ritenute interessi attivi	2.106	29.392	-27.286
Crediti v/erario per IVA	27.144	403.534	-376.390
Crediti per Factoring	195.960	175.515	20.445
Crediti verso correlate	159.849	687.368	-527.519
Crediti per imposta dividendi		136.649	-136.649
Crediti verso istituti previdenziali	46.552	80.779	-34.227
Anticipi su note spese		16.692	-16.692
TOTALI	1.102.433	2.263.140	-1.160.707

Tra i crediti verso altri compaiono i contributi CEE per Euro 94.926 e contributi Provincia Autonoma di Trento per Euro 231.270 che rappresentano gli importi che verranno incassati nel corso dell'esercizio 2004, relativi ai costi sostenuti nell'esercizio 2003 e in anni precedenti per i progetti finanziati; i crediti verso l'erario per l'anticipo delle imposte per complessive Euro 172.038, i crediti pro solvendo e pro soluto verso società di factoring per Euro 195.960; crediti verso correlate per Euro 159.167 relativi al crediti vantati nei confronti della società Brainspark Plc dalla capogruppo AlSoftw@re S.p.A.

I crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2003 a Euro 1.007.236 contro Euro 987.741 del 31 dicembre 2002 e sono sostanzialmente composti da imposte anticipate (Euro 951.604). Tali imposte anticipate, correlate al beneficio fiscale derivante da perdite pregresse della capogruppo, vengono considerate recuperabili nell'ambito dei piani di riorganizzazione societaria del Gruppo

C.III.1 Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni – partecipazioni in imprese controllate

L'azzeramento della voce è dovuto alla dismissione da parte della Capogruppo tramite distribuzione delle azioni della società Brainspark agli azionisti di AlSoftw@re S.p.A. con contestuale liberazione della riserva sovrapprezzo come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti il 29 aprile 2003.

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

Il saldo di Euro 10.921 è rappresentato da n. 6.089 azioni della società AlSoftw@re S.p.a. detenute dalla stessa. La movimentazione registrata rispetto al 31 dicembre 2002 è pari a Euro 1.082.813 ed è dovuta:

- per un controvalore di Euro 778.883 corrispondenti a n. 186.917 azioni proprie cedute in contropartita per l'acquisto del 49% della società controllata Eta Beta S.r.l.;
- dalla plusvalenza generata in occasione della suddetta cessione pari a Euro 38.692;



- dalla vendita di n. 61.000 azioni proprie per un contravolore pari a Euro 197.424 a un prezzo medio di Euro 3.24.
- per un controvalore negativo di Euro 67.814 all'adeguamento del valore delle azioni proprie residue.

Occorre segnalare che al 31 dicembre 2002 la voce Azioni Proprie era classificata tra le Immobilizzazioni Finanziarie.

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

Il saldo pari a Euro 231.421 è relativo a titoli MPS posseduti dalla società AlSoftw@re Professional Services S.p.A. (per Euro 230.000) e per Euro 1.421 relativi ad azioni possedute dalla Capogruppo AlSoftw@re S.p.A. della società BrainSpark Plc. La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta alla vendita per Euro 1.790.000 relativo a titoli precedentemente posseduti dalla controllante.

C.IV Disponibilità liquide

I saldo delle disponibilità liquide ammonta al 31 dicembre 2003 a Euro 232.789, contro Euro 2.441.617 del 31 dicembre 2002. La voce è composta da:

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002
Banche c/c attivi	229.071	2.431.906
Cassa contanti	3.718	9.711
TOTALI	232.789	2.441.617

D RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Euro 186.387 e riguardano i risconti attivi per le rate di leasing elaboratori, i canoni di noleggio delle autovetture, le assicurazioni e i bolli delle autovetture, contabilizzati nell'esercizio 2003, ma di competenza dell'esercizio 2004 e i canoni di manutenzione software, i canoni telefonici ed altri servizi di competenza dell'esercizio 2004.



Passivo

A. PATRIMONIO NETTO

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

	Capitale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva per azioni Altre rise proprie in portafoglio	(Utili (Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdita) del periodo	TOTALE PATRIMONIO NETTO
Saldo 31/12/00	3.478.052	43.338.563	7.567	4.	718	-41.488	-2.213.886	44.573.525
Destinazione del risultato		-1.682.345				-531.541	2.213.886	-
Acquisto azioni proprie		-2.275.982		2.275.982				-
Concambio Labornet al 29/6/01	74.080	2.095.031						2.169.111
Vendita azioni proprie		559.207		-559.207				-
Risultato al 31/12/2001							-7.703.714	-7.703.714
Saldo 31/12/2001	3.552.131	42.034.474	7.567	1.716.775 4.3	718	-573.029	-7.703.714	39.038.922
Destinazione del risultato		-2.438.937				5.264.777	7.703.714	0
Acquisto azioni proprie		-208.610		208.610				0
Altre variazioni			-435			234.617		234.182
Svalutazioni azioni proprie		909.036		-909.036				0
Risultato al 31/12/2002							-22.608.384	-22.608.384
Saldo 31/12/2002	3.552.131	40.295.963	7.132	1.016.350 4.	718 -5	5.603.189	-22.608.384	16.664.721
Destinazione del risultato a seguito Assemblea Soci					-2:	2.608.384	22.608.384	0
Altre variazioni						3.008		3.008
Acquisto 49% di Eta Beta Srl tramite azioni proprie		778.883		-778.883				0
Plusvalenza su vendita azioni		7.0.000						
proprie		-38.692		38.692				0
Reintegro riserva legale come da Verbale Ass. 29/04/03		-703.294	703.294					0
Assegnazione azioni Brainspark		-9.918.502			;	3.601.800		-6.316.702
Vendita azioni proprie		197.424		-197.424				0
Svalutazioni azioni proprie		67.814		-67.814				0
Diritti inoptati per aumento Capitale		144.345						144.345
Quota sovrap. Azioni da aumento di Capitale		3.210.580						3.210.580
Aumento Capitale Sociale	1.776.066							1.776.066
Risultato dell'esercizio							-10.509.324	-10.509.324
Totale Patrimonio netto	5.328.197	34.034.521	710.426	10.921 4.	718 -2	4.606.766	-10.509.324	4.972.693

A.I CAPITALE SOCIALE

La variazione registrata è relativa all'aumento di capitale della Capogruppo pari a Euro 1.776.066 che si è realizzato in seguito alla delibera dell'assemblea straordinaria dei soci della AlSoftw@re S.p.A. del 30.06.2003 e all'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 21 luglio 2003 al 12 settembre 2003 e dal 22 al 26 settembre 2003.

In particolare sono state sottoscritte n. 3.415.511 (di cui 337.57 per diritti inoptati) nuove azioni ordinarie pari a un controvalore di Euro 4.986.646 di cui Euro 1.776.066 di valore nominale.



Il capitale sociale risulta quindi al 31 dicembre 2003 pari a Euro 5.328.197 ed è rappresentato da n. 10.246.533 azioni ordinarie di Euro 0.52 di valore nominale ciascuna.

A.II RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

Ammonta, al 31 dicembre 2003, a Euro 34.034.521 con un variazione di Euro 6.261.442 rispetto al 31 dicembre 2002.

La movimentazione della riserva è dovuta:

- all'acquisto del 49% della controllata Eta Beta S.r.l. tramite l'utilizzo di n. 186.917 azioni proprie della Capogruppo per un controvalore di Euro 778.883, generando una plusvalenza pari a Euro 38.692;
- alla delibera dell'Assemblea dei Soci di AlSoftw@re S.p.A. del 29 aprile 2003 che ha disposto di integrare la propria riserva legale per Euro 703.294 con l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni;
- alla cessione da parte della Capogruppo della partecipazione nella società Brainspark Plc con sede in Londra che ha previsto la contestuale liberazione della riserva da sovrapprezzo azioni per un ammontare pari a Euro 9.918.502, eseguita in data 23 giugno 2003 in osservanza della delibera dall'Assemblea degli azionisti di AlSoftw@re S.p.A. del 29 aprile 2003
- alla vendita di n. 61.000 azioni proprie detenute dalla Capogruppo per un contravolore pari a Euro 197.424 a un prezzo medio di Euro 3,24.
- all'adeguamento del valore di n. 6.089 azioni proprie al valore di mercato.
- per Euro 3.210.580 a seguito dell'aumento del Capitale Sociale effettuato dalla Capogruppo: n.
 3.415.511 azioni ordinarie ad un valore di sovrapprezzo unitario pari a Euro 0,94
- per Euro 144.345 per la vendita di diritti inoptati in occasione dell'aumento del Capitale Sociale della Capogruppo

A.IV RISERVA LEGALE

Ammonta, al 31 dicembre 2003 a Euro 710.426, con un incremento di Euro 703.294 dovuto al reintegro disposto dall'Assemblea dei Soci della Capogruppo del 29 aprile 2003.

A.V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

Ammonta complessivamente a Euro 10.921 e vi sono iscritte le azioni proprie detenute dalla Capogruppo (n. 6.089 al prezzo medio di Euro 1,79). La variazione registrata è relativa principalmente alle vendite avvenute nel corso dell'esercizio 2003 e all'adeguamento del loro valore, come già descritto nei commenti al paragrafo C.III.4 e A.II della presente nota integrativa.

A.VII ALTRE RISERVE

Riserva Straordinaria

Ammonta, al 31 dicembre 2003 a Euro 3.553. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

Riserva da conversione in Euro

Ammonta, al 31 dicembre 2003 a Euro 1.165. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.



A.VIII PERDITE PORTATE A NUOVO

Al 31 dicembre 2003 ammontano a Euro 24.606.766. Si evidenzia che nell'anno 2003 subisce un incremento dovuto anche al recupero delle perdite della società Brainspark Plc (Euro 3.601.800) già consolidate nell'anno 2002.

RACCORDO FRA BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO

K/EURO	Risultato dell'esercizio 2002	Patrimonio Netto 2002	Risultato dell'esercizio 2003	Altre	Patrimonio Netto 2003
AlSoftw@re S.p.A.	-22.061	22.790	-8.991	-4.787	9.012
Svalutazioni e copertura perdite società controllate	20.623	20.623	6.619	0	27.242
Apporto delle società controllate	-15.679	-18.952	-6.285	0	-25.237
Ammort. e svalut. differenza da consolidamento	-3.070	-4.140	-1.900	0	-6.040
Eliminazione utili infragruppo	-18	-52	0	0	-52
Elisioni Avviamento			48	0	48
Adeguamento valore società non consolidate	-2.161	-3.596	0	3.596	0
Altre variazioni	-242	-8	0	8	0
TOTALI	-22.608	16.665	-10.509	-1.183	4.973

B. FONDI PER RISCHI E ONERI

Fondi per imposte

Il saldo del fondo al 31 dicembre 2003 è pari a Euro 25.117 e si riferisce all'accantonamento operato dalla Capogruppo per il condono IRPEG, ILOR e IVA per gli anni 1996 e 1997, il decremento registrato, pari a Euro 40.944, è dovuto alle rate pagate dalla stessa Capogruppo nel corso dell'esercizio 2003.

Altri accantonamenti

Il saldo pari a Euro 1.369.733 è relativo agli interessi maturati dalla Capogruppo nei confronti dell'Erario e degli Enti Previdenziali (Euro 75.690) e all'accantonamento registrato dalla AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per la copertura delle perdite della Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione (Euro 174.043), per la ricostituzione del capitale sociale della AlSoftw@re Professional Services (Euro 120.000) e per la costituzione di un fondo (Euro 1.000.000)a fronte del rischio di mancato recupero del prepagato sui prodotti Excelon.

Si segnala che al 31 dicembre 2002 la AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. aveva accantonato un fondo a copertura delle perdite pregresse della controllata Farm Multimedia pari a Euro 162.126. Tale fondo è stato, nel corso del 2003, integralmente utilizzato ed è stato ricostituito a fronte delle ulteriori perdite conseguite dalla controllata.

Inoltre, al 31 dicembre 2002, compariva un fondo TFM per Euro 104.118, che è stato integralmente utilizzato nel 2003 a fronte della liquidazione agli amministratori del Gruppo nei confronti dei quali l'importo era accantonato.



C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Esistenza iniziale	2.140.690	1.524.340	616.350
Trasferimento Fondo			
personale AISoftw@re	-38.830		-38.830
Pagamenti per anticipazioni	-16.490	-15.749	-741
Rettifiche anni precedenti	-87.563		-87.563
1.1625	504.040	004.005	050 000
Utilizzi dell'esercizio	-581.318	-331.085	-250.233
Accantonamento			
dell'esercizio	752.074	963.184	-211.110
Totale fine esercizio	2.168.563	2.140.690	27.873

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

D. DEBITI

Il saldo dei debiti consolidati al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 24.670.630, contro Euro 31.003.310 del 31 dicembre 2002. I debiti esigibili entro l'esercizio successivo ammontano Euro 24.425.581 mentre quelli oltre l'esercizio successivo si attestano a Euro 245.049.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Debiti verso banche entro 1 anno	10.730.160	14.969.659	-4.239.499
Debiti verso banche oltre 1 anno	141.382	207.036	-65.654
Acconti	8.543	182.885	-174.342
Debiti verso fornitori	7.042.747	8.281.330	-1.238.583
Debiti tributari	1.789.194	2.054.133	-264.939
Debiti previdenziali	2.073.827	1.385.116	688.711
Debiti v/ altri finanziatori		654.809	-654.809
Altri debiti esigibili entro 1 anno	2.738.499	3.099.881	-361.382
Debiti verso collegate	146.278	135.543	10.735
Debiti verso controllate non consolidate		32.918	-32.918
TOTALI	24.670.630	31.003.310	-6.332.680

Il decremento dell'indebitamento consolidato complessivo con le banche (entro e oltre esercizio) e gli altri finanziatori al 31 dicembre 2003 è di Euro 4.959.962.

I debiti verso banche oltre l'esercizio successivo si riferiscono, a finanziamenti in pool quinquennali, ottenuti dalla ICCREA Banca ed accesi dalla Capogruppo AlSoftw@re S.p.A nel 1999 aventi rate di



rimborso semestrali (per Euro 94.415) e al mutuo della società AlSoftw@re Professional Services S.p.A. (per Euro 46.967).

I debiti tributari subiscono un decremento di Euro 264.939, passando da Euro 2.054.133 del 31 dicembre 2002 a Euro 1.789.194 del 31 dicembre 2003. I debiti verso l'Erario per IVA sono, in parte, scaduti.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Debiti verso Erario per imposte IRAP	80.157	367.466	-287.309
Debiti verso Erario per imposte IRPEG	66.962	174.587	-107.625
Debiti verso Erario per ritenute dipendenti	658.704	603.514	55.190
Debiti verso Erario per ritenute automomi	46.045	62.967	-16.922
Debiti verso Erario per Irpef collaboratori	59.254	115.361	-56.107
Debiti verso Erario per addizionale regionale	8.905		8.905
Debiti verso Erario per IVA	811.760	568.654	243.106
Debiti previdenziali			0
Debiti verso IVA oltre esercizio da Professional	57.407	154.077	-96.670
Altri debiti		7.507	-7.507
TOTALI	1.789.194	2.054.133	-264.939

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

Descrizione	31/12/03	31/12/02	Variazioni
INPS c/contributi	1.851.270	1.031.606	819.664
PREVINDAI c/contributi	28.585	96.496	-67.911
Contributi su ratei ferie e festività	127.551	187.541	-59.990
INPS c/contributi collaboratori	3.523		3.523
Debiti oltre esercizio x contr. INPS	46.260	60.867	-14.607
INAIL c/contributi	16.638	8.606	8.032
TOTALI	2.073.827	1.385.116	688.711

Parte dell'incremento del debito per contributi è relativo ad arretrati per i quali si intende richiedere la rateizzazione nei termini previsti dall'Istituto.

I debiti verso altri ammontano a Euro 2.738.499 e subiscono un decremento pari a Euro 361.382 rispetto all'esercizio precedente. Di seguito viene riportata la tabella con le variazioni:



Descrizione	31/12/03	31/12/02	Variazioni
Debiti verso dipendenti per note spese	30.374	9.975	20.399
Sindaci conto compensi da liquidare	78.889	184.443	-105.554
Amministratori conto compensi da liquidare	169.576	268.661	-99.085
Collaboratori conto compensi da liquidare	40.035	49.175	-9.140
Stipendi dipendenti da liquidare	795.982	732.134	63.848
Debiti per acquisto partecipazioni	700.144	1.328.420	-628.276
Ferie e festività maturate	673.791	413.073	260.718
Debiti verso correlate	53.518	3.024	50.494
Debiti diversi	196.190	110.976	85.214
TOTALI	2.738.499	3.099.881	-361.382

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei passivi

I ratei passivi consolidati ammontano complessivamente a Euro 334.302, si riferiscono agli interessi passivi di competenza al 31 dicembre 2003

Risconti passivi

I risconti passivi consolidati, che ammontano a Euro 528.232, sono principalmente relativi alle fatture emesse nel corso dell'esercizio 2003, per canoni di manutenzione di prodotti software, di cui parte del ricavo é di competenza del periodo successivo.

CONTI D'ORDINE

Nei conti d'ordine sono iscritti valori per Euro 8.692.071 di cui Euro 546.861 relativi a canoni di leasing, Euro 12.843 a merce di terzi in deposito, Euro 356.992 relativi a fideiussioni bancarie, Euro 7.288.545 per garanzie rilasciate alle banche dalla capogruppo a favore di società controllate ed Euro 371.006 per impegni per adeguamento del valore di acquisizione del 49% del capitale sociale di Eta Beta S.r.l. al raggiungimento degli obiettivi contrattualmente prefissati, per Euro 6.500 per l'acquisto del restante 0,05% della partecipazione della società AlSoftw@re Technologies Solutions S.p.A., per Euro 109.324 relativo all'opzione di acquisto della quota (11,764%) del Dott. Tescari per la società GST S.r.l..



Informazioni sul Conto Economico

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

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

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

A.1 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a Euro 25.143.862 con un decremento rispetto allo scorso esercizio di Euro 3.262.968. Per i dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si rimanda al paragrafo "I mercati di riferimento e i risultati commerciali di Gruppo" della Relazione sulla Gestione del Gruppo.

A.3 VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Il saldo ammonta a Euro 488.744 è relativo alla commessa per la fornitura in opera della realizzazione di un centro elaborazione dati da parte della società Eta Beta S.r.l.

A.4 INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Il saldo di questa voce, pari a Euro 1.105.693, si decrementa di Euro 1.628.785 rispetto all'esercizio precedente a seguito del completamento di alcuni investimenti concentrati nell'esercizio 2002.

A.5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

A.5.a Altri ricavi e proventi

Il saldo degli altri ricavi e proventi al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 1.152.056, rispetto a Euro 1.024.720 del 31 dicembre 2002 ed è relativo, principalmente, a sopravvenienze attive (Euro412.070), ricavi su penalità clienti (Euro 70.728), affitti attivi (Euro 44.646), ricavi verso correlate (Euro 202.843), e al riaddebito di spese per trasferte e viaggi verso clienti (Euro 252.591).

A.5.b Contributi in conto esercizio

Il saldo pari a Euro 188.751 è relativo ai contributi al progetto finanziato dalla Provincia Autonoma di Trento (Euro 46.254) della società GST S.r.l. e al progetto "Poirot" parzialmente finanziato dall'Unione Europea (Euro 97.259) della società Knowledge Stones S.p.A., al premio assunzione ex-legge 338/2000 (Euro 45.238) della società AlSoftw@re Professional Services S.p.A

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Il saldo al 31 dicembre 2003, di Euro 2.648.734, è sostanzialmente riconducibile agli acquisti di hardware e di pacchetti software destinati alla rivendita. L'incremento registrato rispetto allo scorso esercizio è stato di Euro 463.522.

B.7 PER SERVIZI

Il saldo consolidato alla fine dell'esercizio 2003 ammonta a Euro 10.283.476, contro Euro 15.413.358 del 31 dicembre 2002, con un decremento di Euro 5.129.882, ed è così composto:



Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Consulenze tecniche e commerciali	5.833.063	8.034.641	-2.201.578
Emolumenti amministratori	914.239	1.213.898	-299.659
Emolumenti sindaci	141.207	180.948	-39.741
Spese viaggi e trasferte	784.343	638.418	145.925
Altri costi del personale	484.205	536.359	-52.154
Consulenze amministrative e legali	1.633.418	4.150.697	-2.517.279
Altri costi	493.001	658.397	-165.396
TOTALI	10.283.476	15.413.358	-5.129.882

Le variazioni rispetto all'esercizio 2002 sono principalmente influenzate dalla diminuzione della maggior parte delle voci di costo in linea con l'implementazione del piano di ristrutturazione e riorganizzazione in atto nel Gruppo AlSoftw@re. In particolare si registra un forte decremento delle Consulenze tecniche e commerciali per effetto delle sinergie effettuate all'interno del Gruppo.

Il decremento della voce Consulenze amministrative e legali è in massima parte ascrivibile alla conclusione dei progetti di fusione e di acquisizioni.

B.8 PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Il saldo al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 1.381.213 ed è composto da leasing per beni strumentali (Euro 237.087), leasing auto (Euro 48.729), noleggio auto (Euro 292.361), affitti passivi (Euro 778.892) e canoni leasign beni immobili (Euro 24.144). Si è decrementato di Euro 1.079.390 grazie al piano di ristrutturazione e riorganizzazione sopra citato.

B.9 SPESE PER IL PERSONALE

Ammontano complessivamente, al 31 dicembre 2003, a Euro 14.469.002, con un decremento di Euro 2.105.653 rispetto all'esercizio 2002 per la riduzione degli organici nel quadro del piano di ristrutturazione e riorganizzazione sopra citato.

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2003 risultano essere pari a 312 unità; si segnala un decremento di n. 80 dipendenti rispetto al 31 dicembre 2002.

La media dei dipendenti dell'esercizio 2003 risulta essere di 352 unità.

B.10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammontano a Euro 4.434.591 con un decremento di Euro 5.082.683 rispetto all'esercizio precedente.

Sono costituiti dalle quote di competenza dell'esercizio degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali e dalla svalutazione di crediti commerciali.

- a) Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 3.911.817 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Immateriali" dello Stato Patrimoniale.
- b) Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 269.280 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Materiali" dello Stato Patrimoniale.



 La svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide ammonta a Euro 253.494 (Euro 3.167.701 nel 2002) e si riferisce all'adeguamento delle svalutazione dei crediti commerciali dell'esercizio.

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

Il saldo consolidato di Euro 161.785 al 31 dicembre 2003 rappresenta la differenza tra le scorte finali ed iniziali di hardware e dei pacchetti software commercializzati, al netto dell'accantonamento per obsolescenza del magazzino.

B.12 ACCANTONAMENTI PER RISCHI

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 1.102.033 e si riferisce agli accantonamenti operati dalla società AlSoftw@re Technologies & Solutions a fronte dei rischi per obsolescenza magazzino (Euro 102.033) e sul prepagato dei prodotti della Progress Inc (Euro 1.000.000).

B.14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 828.881 con un decremento di Euro 667.617 rispetto al 31 dicembre 2002. La voce si compone come riportato nella tabella sequente:

Descrizione	31/12/2003
Vidimazione libri sociali	930
Spese indeducibili	70.992
Imposte e tasse	8.013
Bolli	5.581
Tasse varie	11.862
Sanzioni e multe	75.598
Condono	23.543
Perdite su negoziazione titoli	17.814
Perdita su crediti	553.472
Spese varie	61.076
TOTALI	828.881

La differenza rispetto all'anno precedente è essenzialmente ascrivibile alla sopravvenienza passiva registrata lo scorso esercizio dalla AlSoftw@re Professional Services S.p.A. per la perdita sul credito I&T.

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

C.16.d PROVENTI FINANZIARI DIVERSI

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2003, pari a Euro 113.112, subisce un decremento di Euro 1.349.573, rispetto al 31 dicembre 2002 in gran parte dovuta alla differenza cambi attiva registrata nell'esercizio 2002. Di seguito si riporta la tabella contenente il dettaglio della composizione della voce:



Descrizione	31/12/2003
Differenze cambio	40.168
Interessi attivi bancari	7.720
Plusvalenze da azioni proprie	62.482
Arrotondamenti attivi	629
Altri interessi	2.113
TOTALI	113.112

C.17 INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Il saldo consolidato di questa voce al 31 dicembre 2003 è pari a Euro 1.749.967 ed è composta come di segutio riportata:

Descrizione	31/12/2003
Differenza cambio	357.797
Interessi passivi bancari	933.818
Arrotondamenti	705
Altri interessi	171.543
Minusvalenze da azioni proprie	43.282
Commissioni bancarie	242.822
TOTALI	1.749.967

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è pari a Euro 298.581. E' riconducibile principalmente alla differenza cambio registrata relativamente al credito in valuta (USD 1,4 milioni) vantato nei confronti della società israeliana Geosim.

D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

D.19.a SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI

Il saldo al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 375.809 con un decremennto rispetto allo scorso esercizio di Euro 5.661.206, e si riferisce alle rettifiche operate dalla AlSoftw@re Technologie & Solutions S.p.A. per:

- la ricostituzione del capitale della sua controllata AlSoftw@re Professional Services S.p.A. (Euro 120.000);
- la copertura della perdita Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione (Euro 195.138)



per la svalutazione della società Knowledge Stones S.p.A. (Euro 60.671).

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

Il saldo è relatativo all'adeguamento del prezzo delle azioni proprie detenute dalla Capogruppo (Euro 66.393).

E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

E.20 PROVENTI STRAORDINARI

Il saldo al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 1.171.661 rispetto a Euro 385.339 dell'esercizio precedente. Di seguito si riporta tabella con la composizione della voce:

Descrizione	31/12/2003
Soppravvenienze attive	618.269
Indenità di risarcimento	51.800
Plusvalenze Patrimoniali	44.179
Plusvalenze da azioni proprie	62.482
Plusvalenze da vendita Infusion srl	385.888
Plusvalenza da cessione ramo tessile	9.043
TOTALI	1.171.661

E.21 ONERI STRAORDINARI

Il saldo al 31 dicembre 2003 per Euro 1.817.441 è composto come da tabella riportata

Descrizione	31/12/2003
Sopravvenienze passive	743.802
Oneri di ristrutturazione	1.067.226
Minusvalenze patrimoniali	6.413
TOTALI	1.817.441

Gli Oneri Straordinari si sono incrementati rispetto all'esercizio 2002 di Euro 296.378 sostanzialmente per i costi sostenuti per il processo di ristrutturazione e di riorganizzazione del Gruppo.

E.22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Il calcolo delle imposte di Gruppo è il seguente:

Descrizione	31/12/2003
IRAP	451.958
IRPEG	106.818
TOTALI	558.776



E.26 RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude con una perdita consolidata, dopo le imposte, di Euro 10.509.324 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale. Ulteriori informazioni sui risultati operativi lordi e netti delle varie Area di Business sono reperibili nella Relazione sulla Gestione.

Altre informazioni

I compensi spettanti agli amministratori e sindaci della capogruppo per lo svolgimento delle proprie funzioni anche nelle altre imprese incluse nel consolidamento, come nominativamente elencati nella nota integrativa della capogruppo, ammontano rispettivamente a Euro 302.525.



AISoftw@re S.p.A.



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

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

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

Corporate Staff

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

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

I dati significativi

La tabella di seguito riportata evidenzia sinteticamente i risultati dei principali dati economici, patrimoniali e

K/Euro	31/12/03	31/12/02
Ricavi totali	8.057	8.957
di cui Ricavi netti	4.010	4.164
int.	398	804
Di cui altri ricavi e contributi	3.649	3.990
Risultato operativo lordo (EBITDA)	-175	549
Risultato operativo netto (EBIT)	-1.549	-861
Risultato delle gestione ordinaria (1)	-8.361	-22.063
Risultato netto	-8.991	-22.061
Patrimonio netto	9.011	22.790
Totale attivo	22.673	39.072
Capitale sociale	5.328	3.552
Capitale circolante netto (2)	-5.265	5.062
Cash flow (3)	-1.197	-905
Capitale fisso (4)	18.302	25.421
Investimenti	4.933	13.122
Disponibilità liquide /titoli(a)	2	46
Debiti finanziari a breve termine (b)	-3.207	-6.868
Debiti finanziari a medio/lungo termine (c)	-94	-142
Posizione finanziaria netta (5)	-3.299	-6.964

finanziari di AlSoftw@re S.p.A. al 31 dicembre 2003, confrontati con i rispettivi risultati dell'esercizio 2002.

⁽¹⁾ Il risultato della gestione ordinaria comprende il risultato operativo netto, il risultato delle gestione finanziaria ordinaria e le rettifiche di valore al netto delle relative imposte

⁽²⁾ Il capitale circolante comprende il totale attivo circolante, più ratei e risconti attivi, meno le disponibilità liquide, dedotti i crediti oltre l'esercizio, meno totale debitie i ratei e risconti passivi, più debiti verso banche entro e oltre l'esercizio

⁽³⁾ Il Cash flow è calcolato come somma del risultato netto rettificato degli ammortamenti, variazioni TFR e svalutazioni

⁽⁴⁾ Il capitale fisso è dato dal totale immobilizzazioni più crediti oltre esercizio successivo

⁽⁵⁾ Il Posizione finanziaria netta = a - (b + c)



Per la capogruppo AlSoftw@re S.p.A il **valore della produzione** al 31/12/2003 si attesta a 8 Milioni di Euro rispetto a 8,9 Milioni di Euro nello stesso periodo del 2002.

Il fatturato (ricavi delle vendite e delle prestazioni) si attesta a 4 Milioni di Euro rispetto a 4,2 Milioni di Euro al 31/12/2002.

Il margine EBITDA di AlSoftw@re S.p.A. al 31/12/2003 ha un valore negativo di 175 Mila Euro, mentre l'EBIT relativo si attesta ad un valore negativo di 1,5 Milioni di Euro.

Il **risultato prima delle imposte** di AlSoftw@re migliora del 59% rispetto all'anno precedente, attestandosi al 31/12/2003 a -8,9 Milioni di Euro.

La **posizione finanziaria netta**, alla fine dell'esercizio 2003 era negativa per un valore di 3,3 Milioni di Euro; al 31/12/2002 era negativa per circa 7 Milioni di Euro.

Il **Patrimonio Netto**, a seguito della dismissione della controllata Brainspark Plc che ha previsto la contestuale liberazione della riserva da sovrapprezzo azioni per un ammontare pari a Euro 9.918.502, e considerato il risultato economico del periodo, si è ridotto a 9 Milioni di Euro al 31 dicembre 2003.

Le azioni che gli Amministratori hanno intrapreso per superare le difficoltà derivanti dalla situazione sopra descritta, sono ampiamente esposte nel paragrafo "Evoluzione Prevedibile della Gestione" della Relazione sulla Gestione per il Bilancio Consolidato.

Azioni proprie

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

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

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

Il numero di azioni proprie possedute da AlSoftw@re S.p.A. alla data del 31 dicembre 2003 è di 6.089.

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

Al 31/12/2003 n° 2.112.618 azioni ordinarie di AlSoftw@re sono detenute dal Prof. Francesco Gardin, Presidente di AlSoftw@re. La Dott.ssa Roberta Gulden, coniuge del Prof. Francesco Gardin, detiene n° 69.170 azioni ordinarie di AlSoftw@re S.p.A.



Il Dott. Alberto Agosta, vicepresidente, detiene n° 2040 azioni ordinarie di AlSoftw@re S.p.A.

L'ing. Giorgio De Porcellinis, direttore generale di AlSoftw@re S.p.A. fino al 15/12/2003, possiede n° 91.000 azioni di AlSoftw@re .

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

Rapporti con imprese del Gruppo e correlate

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

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

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

	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
AISOFTW@RE MEDICAL SOLUTION & PROGRAM	321.311	269.123	267.330	823.073
FARM MULTIMEDIA			100.750	
INFUSION			93	
GST	57.802	446	372	40.468
STOCK ACADEMY				
K. STONES	308.710		28.800	
ETA BETA	213.400	239.970	89.814	699.738
AEMEDIA		31.732	7.443	
AISOFTW@RE TECHNOLOGIES SOLUTIONS	2.289.462	313.115	45.079	987.060
AISOFTW@RE PROFESSIONAL & SERVICES	34.071	481.924	226.009	
BRAINSPARK	159.177			134.272
IMPRESSION				52.116
MINDMOTION	127.968			
GEOSIM				16.500

Il credito nei confronti della partecipata Mindmotion Srl in liquidazione è riportato al netto del relativo fondo svalutazione.

Eventi successivi al 31/12/2003

Confronta "Eventi successivi al 31/12/2003" della Relazione sulla Gestione relativa al Bilancio Consolidato.



	ATTIVO	31.12.2	31.12.2003		.2002
A)	Crediti verso soci per versam. ancora dovuti				
	Parte già richiamata	-		-	
	Parte da richiamare			-	
		İ		İ	
			-		_
B)	IMMOBILIZZAZIONI				
ı	Immobilizzazioni immateriali				
1	Costi di impianto e ampliamento			1.323	
2	Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.585.405		1.965.188	
3	Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	33.792		119.015	
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	727		2.329	
5	Avviamento			38.683	
5bis	Differenza di consolidamento				
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	208.284		296.841	
7	Altre	76.364		116.572	
	Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)		1.904.572		2.539.951
II	Immobilizzazioni materiali				
1	Terreni e fabbricati				
2	Impianti e macchinario			-	
3	Attrezzature industriali e commerciali			-	
4	Altri beni	161.375		210.272	
5	Immobilizzazioni in corso e acconti			19.000	
	Totale immobilizzazioni materiali (II)		161.375		229.272
III	Immobilizzazioni finanziarie				
1	Partecipazioni in:				
a)	Imprese controllate	11.574.548		13.872.074	
b)	Imprese collegate				
c)	Altre imprese	6.197		6.197	
2	Crediti				
a)	Verso Imprese controllate	3.669.814		6.719.882	
b)	Verso Imprese collegate				
	Verso Imprese controllanti				
d)	Verso altre imprese			49.310	25.472
3	Altri titoli				
4	Azioni proprie			1.016.351	
_		15.250.559	-	21.663.814	25.472
	Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	-	15.250.559		21.689.286
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		17.316.506		24.458.509
C,	ATTIVO CIRCOLANTE				
C)		-			
	Rimanenze				
1	Materie prime, sussidiarie e di consumo				-
2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati				-
3	Lavori in corso su ordinazione				-
4	Prodotti finiti e merci				
5	Acconti				-
	Totale rimanenze (I)				-



	ATTIVO	31.12.2003		31.12.2002	
Ш	Crediti	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Verso clienti	2.796.693		2.158.418	
2	Verso imprese controllate	626.582		2.857.983	
3	Verso imprese collegate				
4	Verso imprese controllanti				
5	Verso altri	838.848	985.380	1.123.923	962.551
		4.262.123	985.380	6.140.324	962.551
	Totale crediti (II)		5.247.503		7.102.875
Ш	Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.				
1	Partecipazioni in imprese controllate			5.610.466	
2	Partecipazioni in imprese collegate				
3	Altre partecipazioni				
4	Azioni proprie	10.921			
5	Altri titoli	1.421		1.790.000	
	Totale attività finanziarie (III)		12.342		7.400.466
IV	Disponibilità liquide				
1	Depositi bancari e postali	912		44.568	
2	Assegni				
3	Denaro e valori in cassa	77		1.274	
	Totale disponibilità liquide (IV)		989		45.842
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		5.260.834		14.549.183
		,	_		
D)	RATEI E RISCONTI ATTIVI				
	Ratei attivi			19.365	
	Risconti attivi	95.468		45.260	
	Disaggio su prestiti				
	TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		95.468		64.625
		\neg]	
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		22.672.808		39.072.317



		1		Г	
	PASSIVO	31.12.2	2003	31.12	2.2002
A)	PATRIMONIO NETTO	_			
ı	Capitale	5.328.197		3.552.131	
П	Riserva da sovrapprezzo azioni	34.034.521		40.295.963	
Ш	Riserva di rivalutazione				
IV	Riserva legale	710.426		7.133	
٧	Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921		1.016.350	
VI	Riserve statutarie	1			
VII	Altre riserve	4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 22.086.234		- 24.878	
ΙX	Utile (Perdita) del periodo	- 8.991.256		- 22.061.356	
	TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		9.011.293		22.790.061
	Patrimonio netto di terzi				
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI	1	I	<u> </u>	I
<u> </u>		+			-
1 2	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	25.117		66.064	
3	Fondi per imposte Altri accantonamenti	75.690		66.061	
<u> </u>		75.090	100 00-		20.00
	TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		100.807		66.061
C)	TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO	1	623.980		663.410
5)	THAT I. DIT HE NAFF. DI LAV. SUDUNDINATU		023.900		003.410
D)	DEBITI				l
<u> </u>	223	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio suo	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni	511.10 1 0001 01.210 00001	0.1.0 1 00010.2.0 000	_	
2	Obbligazioni convertibili				
3	Debiti verso banche	3.207.257	94.415	6.867.759	142.026
4	Debiti verso altri finanziatori	0.201.201	01.110	0.007.700	112.020
5	Acconti	53.394			
6	Debiti verso fornitori	1.651.402		1.399.479	
7	Debiti rappresentati da titoli di credito	1.001.102		1.000.110	
8	Debiti verso imprese controllate	4.483.257		4.515.987	
9	Debiti verso imprese collegate				
10	Debiti verso imprese controllanti				
11	Debiti tributari	995.571		414.087	
	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	726.290		357.376	
	Altri debiti	1.495.660		1.844.372	
13	, aut GOMU	12.612.831	94.415	15.399.060	142.026
	Totale debiti (D)	12.012.001	12.707.246		15.541.086
_	Totale debit (b)		12.707.240		10.041.000
E)	RATEI E RISCONTI PASSIVI				
	Ratei passivi	155.370		11.699	
	Risconti passivi	74.112			
	Totale ratei e risconti passivi (E)		229.482		11.699
		7		1	
	TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		22.672.808		39.072.317
	CONTI D'ORDINE				
	Beni di terzi		12.844		12.844
	Impegni	1	486.830		371.006
	Fidejussioni		227.139		197.779
	Garanzie	1	7.288.545		8.112.677
	Canoni per contratti di leasing	1	242.199		822.793
	canoni per contrata arreading		8.257.557		9.517.099
Щ			0.231.331	<u> </u>	9.517.099



AISoftw@re - Conto Economico al 31 Dicembre 2003

		31.12.2	003	31.12	2.2002
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE				
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		4.009.905		4.163.741
2	Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti				
3	Variazione dei lavori in corso su ordinanzione				
4	Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		397.980		803.913
5	Altri ricavi e proventi		3.648.720		3.989.517
а	Altri ricavi e proventi	3.648.720		3.940.354	
b	Contributi in conto esercizio			49.163	
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		8.056.605		8.957.171
Б/	COSTI DELLA PRODUZIONE	1			T
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE		51.499		196.830
6	per mat.prime, sussid.,di consumo e merci				
7	per servizi		3.130.361 965.439		3.254.550 918.522
8	per godimento di beni di terzi		905.439		910.522
	per il personale: Salari e stipendi	2.759.720		2.796.540	
a	Oneri sociali	913.119		930.442	
b	Trattamento di Fine Rapporto	183.431		220.131	
C	Altri costi	28.490	3.884.760	220.131	3.947.113
10	Ammortamenti e svalutazioni	26.490	3.004.700		3.947.113
	Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	1.046.193		1.056.092	
a b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	102.430		101.583	
C	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	102.430		101.303	
d	Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	225.105	1.373.728	252.836	1.410.511
ľ	Ovalut. Crediti dell'attivo circ. è delle disp. liquide	220.100	1.575.720	232.030	1.410.511
111	Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci				
	Accantonamenti per rischi				
	Altri accantonamenti				
	Oneri diversi di gestione		199.360		91.281
17			9.605.147		9.818.807
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		9.005.147		9.010.007
	Differenza tra valore e costi della prod. A-B]	- 1.548.542		- 861.636
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15	Proventi da partecipazioni				
а	in imprese controllate			379.580	
b	in imprese collegate				
С	in altre imprese		-		379.580
16	Altri proventi finanziari da:				
а	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni				
С	da titoli iscritti nell'attivo circolante				
d	proventi diversi dai precedenti				
	da controllate	118.651		265.813	
	da collegate				
	da controllanti				
1	da altre imprese	75.453	194.104	548.453	814.266
17	Interessi ed altri oneri finanziari:				
1	da controllate				
1	da collegate				
1	da controllanti				
	da altre imprese	- 460.106	- 460.106	- 632.479	- 632.479
1	Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		- 266.002		561.367



D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE						
18	Rivalutazioni					_	
19	Svalutazioni						
'`	da partecipazioni	_	6.618.976			- 20.622.898	
	da titoli iscritti nell'attivo circolante	l.	66.393			- 13.581	
	da immobilizz.che non costi.partecip		00.000			- 909.036	
	Totale rettifiche di valore (18-19)			-	6.685.369	000.000	- 21.545.515
	· · ·						
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI						
20	PROVENTI						
	Proventi straordinari		490.220			284.385	
	Plusvalenze				490.220		284.385
21	ONERI			1			
	Oneri straordinari	-	842.208			- 282.957	
	Minusvalenze						
	Imposte di esercizi precedenti			-	842.208		- 282.957
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)				351.988		1.428
	Disultate prime delle impecte (A D+C+D+E)	7			8.851.901	I	- 21.844.356
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	J		-	0.051.901		- 21.044.356
22	Imposte sul reddito dell'esercizio	1		-	139.355		- 217.000
22b	Imposte differite						-
		_	•			•	
26	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO			-	8.991.256		- 22.061.356
27	MINORITY INTEREST]					_
28	UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	7		<u> </u>	8.991.256		- 22.061.356



AISoftw@re - Rendiconto finanziario al 31 Dicembre 2003

(K/EURO)	31/12/03	31/12/02
Operazioni di gestione reddituale:		
- Utile (perdita)	-8.991	-22.061
- Ammortamenti	1.149	1.158
- Accantonamento T.F.R.	183	35
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-223	-210
- Svalutazioni	6.685	21.798
- Effetto conferimento rami d'azienda		185
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	-1.197	905
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:		
- Variazione delle rimanenze e acconti		
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	1.593	-761
- Variazione crediti verso altri	262	-39
- Variazione debiti verso fornitori	252	-170
- Variazione debiti verso altri	622	4.533
- Variazione ratei/risconti	188	-174
- Variazione Accantonamento fondi rischi	35	66
- Effetto conferimento rami d'azienda		7.477
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	1.755	11.837
Attività di investimento:		
- Variazione immobilizzazioni materiali	-35	-152
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-411	-856
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie (*)	-4.487	-3.145
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute		-
- Effetto conferimento rami d'azienda		- 8.969
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investim	-4.933	-13.122
Attività finanziarie:		
- Variazione dei debiti verso banche/altri finanziatori	-3.661	-2.113
- Variazione netti dei debiti oltre 12 mesi	-48	-516
- Variazione altri titoli non immobilizzati	1.711	-7.400
- Aumenti di capitale	5.131	
- Effetto conferimento ramo d'azienda		65
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	3.133	-9.964
Incrementi (decrementi) di cassa	-45	-11.249
- · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
Banche e cassa all'inizio dell'anno	46	11.295
Banche e cassa alla fine del periodo	1	46
Incrementi (decrementi) di liquidità	-45	-11.249
morementi (decrementi) di nquidità	-45	-11.249

^(*) La variazione comprende il valore (4.308 mila Euro) corrispondente alla compensazione del credito (già precedentemente vantato nei confronti della controllata Infusion) con il debito contratto nel 2003 per l'acquisto delle azioni Brainspark, successivamente oggetto della distribuzione gratuita agli Azionisti di AlSoftw@re S.p.A. Inoltre, sono qui considerati gli effetti netti delle svalutazioni delle partecipazioni immobilizzate.



NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AISOFTW@RE S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2003

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003, è stato redatto secondo quanto previsto dalla normativa civilistica e in particolare ossequio a quanto previsto dall'art. 2423 bis e dal richiamato art. 2427 del Codice Civile (la numerazione è conforme a quanto previsto dall'art. 2427).

Inoltre, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2003 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.

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

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

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

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

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

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

Criteri di valutazione

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

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

1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

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



- d) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno: sono riferiti a costi per l'acquisizione del diritto di uso e in alcuni casi di sfruttamento economico di applicazioni e moduli software ottenuti da terzi, e sono ammortizzati per un periodo non superiore ai cinque anni.
- e) 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.
- f) 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.I. e A.C.S. S.r.I.. 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.
- g) Immobilizzazioni in corso: sono riferite a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software non ancora completati e che pertanto entreranno in ammortamento nell'esercizio in cui saranno completati ed utilizzati.
- h) Oneri pluriennali: sono riferiti a costi sostenuti per migliorie su beni di terzi in locazione e ammortizzati da 3 a 6 anni in funzione della durata residua della locazione.

2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettificate 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 2003 sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico - tecnica stimata dei cespiti. Le aliquote applicate sono di seguito elencate:

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

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

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



3. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

4. 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, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

5. CREDITI E DEBITI

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

6. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

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

7. RATEI E RISCONTI

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

8. PATRIMONIO NETTO

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

9. FONDO PER RISCHI E ONERI

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

10. 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 2002, incrementato con gli indici di rivalutazione, sia per la quota di trattamento di fine rapporto di competenza dell'esercizio.



11. IMPOSTE SUL REDDITO

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

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

12. RICAVI, PROVENTI COSTI ED ONERI

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

13. CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

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

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

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

Attivo

B. IMMOBILIZZAZIONI

Nel corso dell'esercizio 2003 le immobilizzazioni immateriali e materiali hanno seguito l'andamento sotto descritto:

B.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano, al netto degli ammortamenti praticati, a Euro 1.904.572 con un decremento netto di Euro 635.379 rispetto all'esercizio precedente.

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:



Categorie	Costo storico 31/12/02	Incrementi al 31/12/03	Decr. 31/12/03	Costo storico 31/12/03	Amm.to cumulato e svalutazioni 31/12/02	Increm 31/12/03	Decr. 31/12/03	Amm.to cumulato 31/12/03	Valore netto al 31/12/03
Costi di impianto e ampliamento	18.795		0	18.795	-17.472	-1.323		-18.795	0
Ricerca, sviluppo Pubblicità	8.551.735	486.538		9.038.273	-6.586.547	-866.321		-7.452.868	1.585.405
Brevetti e diritti util. Opere dell'ingegno	1.252.921	12.298		1.265.219	-1.133.906	-97.521		-1.231.427	33.792
Concessioni, marchi	22.470		0	22.470	-20.141	-1.602		-21.743	727
Avviamento	639.890			639.890	-601.207	-38.683		-639.890	0
Immobilizzazioni in corso e acconti	296.841	118.147	-206.704	208.284				0	208.284
Altre	334.124	535		334.659	-217.552	-40.743		-258.295	76.364
TOTALE	11.116.776	617.518	-206.704	11.527.590	-8.576.825	-1.046.193	0	-9.623.018	1.904.572

Gli incrementi registrati nella voce **Ricerca**, **sviluppo e pubblicità** (Euro 486.538) sono sostanzialmente ascrivibili agli investimenti aziendali destinati alla realizzazione di applicazioni software da proporre sul mercato in licenza d'uso. Il dettaglio degli incrementi registrati nel corso del 2003 sono riportati nella tabella seguente

Progetti software	Capitalizzazioni al 31/12/03
Power Change	80.495
Per fido	51.671
ACD Web	40.078
Fidigest	19.605
Raitng Plus	17.657
Risk Plus	5.074
Rating View	65.253
TOTALE	279.833

Occorre inoltre segnalare che sono stati riclassificati da immobilizzazioni in corso a spese di ricerca e sviluppo i prodotti Power Change (per Euro 156.001), Financial Services Gateway (per Euro 44.16) e Millenium Platform (Euro 6.687), per un totale complessivo di Euro 206.704.

La composizione della voce **Brevetti**, **diritti di utilizzazione delle opere di ingegno** è sostanzialmente relativa all'acquisizione dei diritti di godimento e/o di proprietà di software di terzi. L'incremento dell'esercizio 2003 (Euro 12.298) è dovuto all'acquisizione di strumenti software per lo sviluppo delle proprie applicazioni.

La composizione della voce **Concessione licenze marchi e brevetti** è sostanzialmente relativa alla registrazione di marchi e domini. Il saldo della voce, al netto degli ammartomanti operati, è pari a Euro 727.

La composizione della voce **Avviamento**, che si riferiva principalmente all'importo corrisposto per le acquisizioni del ramo aziendale relativo alla Realtà Virtuale dalla Artificial Realities Systems S.r.l. (perfezionato nel 1995) e al ramo aziendale relativo alle attività di "Data Mining" e "Medical Imaging" dalla Advanced Computing Systems S.r.l., risulta completamente ammortizzata.



Gli incrementi registrati alla voce **Immobilizzazioni in corso**, sono relativi agli investimenti aziendali in corso per la realizzazione di applicazioni software nel settore bancario, Il dettaglio è riportato nella tabella seguente.

Immobilizzazioni in corso	Capitalizzazioni al 31/12/03
Plus Data Mining	6.380
Check Mate	93.707
Fidigest 2	18.060
TOTALE	118.147

Tali progetti si riferiscono principalmente a implementazioni di regole, algoritmi e paradigmi per l'interpretazione automatizzata di informazioni accumulate sui log dei siti internet delle piattaforme finanziarie.

I decrementi registrati si riferiscono per Euro 206.704 alla riclassificazione di alcuni progetti da Immobilizzazioni in corso a costi di ricerca, sviluppo e pubblicità, come dettagliato precedentemente.

B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali, la cui consistenza è pari a Euro 161.375 al 31 dicembre 2003, è esposta nella tabella seguente.

Categorie	Costo storico 31/12/02	Incrementi al 31/12/03	Decr. 31/12/03	Costo storico 31/12/03	Amm.to cumulato 31/12/02	Increm. 31/12/03	Decr. 31/12/03	Amm.to cumulato 31/12/03	Valore netto al 31/12/03
Immobilizzazioni in corso	19.000		-19.000	0				0	0
Altri beni	599.627	53.533		653.160	-389.355	-102.430		-491.785	161.375
TOTALE	618.627	53.533	-19.000	653.160	-389.355	-102.430	0	-491.785	161.375

Il decremento registrato alla voce **immobilizzazioni in corso**, pari a Euro 19.000, è relativo al sistema di videoconferenza installato presso la sedi di Trento e Vicenza che, ultimato nel corso del 2003 è stato riclassificato alla voce altri beni.

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

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

Non sono state effettuate rivalutazioni o svalutazioni.

B.III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Il saldo delle immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 15.250.559 e subisce un decremento di Euro 6.438.727 rispetto al 31 dicembre 2002.

La composizione della voce è dettagliata nei paragrafi seguenti.



B.III.1.a Partecipazioni in imprese controllate

Il saldo al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 11.574.548 con un decremento rispetto al 31 dicembre 2002 di Euro 2.297.526.

Occorre segnalare che, a seguito del risultato fatto registrare dalla controllata AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2003, la società ha operato la completa svalutazione della partecipazione (Euro 2.636.150), considerando come perdite durevoli di valore la corrispondente quota di perdite conseguite dalla controllata.

La AlSoftw@re ha inoltre ceduto in data 19 dicembre 2003 la partecipazione di controllo, pari al 99.99%, della società Infusion S.r.I..

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

Società	Sede	Capitale Sociale	% di possesso	Patrimonio Netto escluso il risultato 31/12/2003	Risultato d'esericizio	Valore della partecipazione	Valore al metodo del patrimonio netto	Differenza rispetto alla valutaizone al metodo del patrimonio netto
AlSoftw@are Technologies & Solutions Spa	Milano	6.966.748	99,85%	10.366.748	-10.195.953		-989.687	989.687
AlSoftw@are Medical Solutions Spa	Milano	5.703.964	100,00%	4.194.128	275.112	8.613.968	6.064.054	2.549.914
	Anzola							
Eta Beta Srl	dell'Emilia (BO)	41.600	100,00%	78.787	13.463	2.960.580	2.501.217	459.363
TOTALE		12.712.312		14.639.663	-9.907.378	11.574.548	7.575.584	3.998.964

Quanto alle differenze tra il costo delle partecipazioni e il Valore al Metodo del Patrimonio Netto, la stima di ricavi e margini a partire dal 2004 consente di prevederne il recupero. In particolare la differenza relativa alla controllata AlSoftw@re Technologies & Solutions è riconducibile alla partecipazione di quest'ultima nella AlSoftw@re Professional Services e pertanto la ricuperabilità di tale differenza è funzione anche e soprattutto dei risultati attesi della AlSoftw@re Professional Services.

B.III.1.c Partecipazioni in altre imprese

Il saldo al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 6.197, che risulta invariato rispetto al 31 dicembre 2002.

La voce è composta dalla partecipazione nella **Società Consortile Mo.Ma.** acquistata nel 1994 al prezzo complessivo di Euro 6.197. E' una piccola società di servizi che opera nel contesto del Parco Scientifico Tecnologico di Salerno, fornendo risorse, competenze e partecipando al capitale del Parco con una quota del 3%.

B.III.2.a Crediti verso imprese controllate

Il saldo al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 3.669.814 rispetto a Euro 6.719.882 del 31 dicembre 2002 e si riferisce ai finanziamenti fruttiferi assegnati alle società controllate come dettagliato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
AlSoftw@re Medical S.p.A.	387.255	740.198	-352.943
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	3.282.559	1.458.052	1.824.507
AlSoftw@re Professional Services S.p.A.		230.000	-230.000
Knowledge Stones S.p.A.		99.000	-99.000
Farm Multimedia S.r.l.		254.136	-254.136
Infusion S.r.l.		3.938.496	-3.938.496
TOTALE CREDITI FINANZIARI VERSO CONTROLLATE	3.669.814	6.719.882	-3.050.068



Occorre evidenziare che si è provveduto a riclassificare tra le immobilizzazioni finanziarie i crediti commerciali maturati al 31 dicembre 2003 per un ammontare di Euro 2.289.462 verso la controllata AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. dall'attivo circolante, prevedendo che il rientro non sia a breve termine.

Inoltre nel corso dell'esercizio la società ha rinunciato a crediti finanziari nei confronti della controllata AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (controllata al 99,85%) per un importo pari a Euro 3.400.000.

L'azzeramento del credito nei confronti della Infusion S.r.I è dovuto alla compensazione avvenuta nell'operazione di acquisto delle azioni della Brainspark, detenute dalla stessa Infusion S.r.I..

Infine occorre segnalare che, a seguito della cessione della società Infusion S.r.I. avvenuta in data 19 dicembre 2003, sono stati riclassificati i crediti finanziari verso la sua controllata Knowledge Stones S.p.A. nei crediti verso altri dell'attivo circolante.

B.III.2.d Crediti verso altre imprese

L'azzeramento della voce, rispetto al 31 dicembre 2002, è principalmente dovuto alla riclassificazione dei crediti, oltre esercizio, relativi ai depositi cauzionali sugli immobili affittati e sulle auto nei crediti verso altri dell'attivo circolante e alla svalutazione dei crediti, entro esercizio, vantati nei confronti della Impression S.r.l. in liquidazione.

B.III.2.d.4 Azioni proprie

L'azzeramento del saldo della voce, rispetto al 31 dicembre 2002, è dovuto alla riclassificazione delle azioni proprie residue alla voce "C.III.4 Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" dell'Attivo circolante.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

C.II CREDITI

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

I crediti verso clienti passano da Euro 2.158.418 al 31 dicembre 2002 a un totale di Euro 2.796.693 al 31 dicembre 2003 e sono iscritti fra le attività al netto di Euro 358.186 quale rettifica per rischi di inesigibilità.

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

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Crediti verso Clienti Italia	1.868.209	2.357.713	-489.504
Crediti verso Clienti Estero	974.221	71.842	902.379
Fatture da emettere	353.699	300.386	53.313
Note credito da emettere	-41.260		-41.260
Subtotale crediti v/ clienti	3.154.869	2.729.941	424.928
F.do svalutazione crediti	-133.518	-117.043	-16.475
F.do svalutazione crediti tassato	-224.658	-454.480	229.822
TOTALE CREDITI VERSO CLIENTI	2.796.693	2.158.418	638.275

Le principali variazioni riscontrate riguardano la diminuzione dei crediti verso clienti italiani (Euro 489.504) e l'incremento dei crediti verso clienti stranieri dovuto principalmente alle attività svolte dalla B.U. Financial



Solutions nei confronti di banche estere, nuove clienti, con forniture effettuate e fatturate in prossimità della chiusura dell'esercizio.

Il fondo rischi su crediti presenta al 31 dicembre 2003 un saldo di Euro 358.176 ed è stato decrementato per l'utilizzo di Euro 154.000 per la liquidazione del credito nei confronti della Stockacademy Ltd in liquidazione e di Euro 75.822, relativo al credito vantato nei confronti della società Mindmotion S.r.l. in liquidazione, riclassificato nei crediti verso altri.

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

Il saldo dei crediti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo al 31 dicembre 2003, ammonta a Euro 626.582 con un decremento di Euro 2.231.401 rispetto all'esercizio precedente.

Il dettaglio della posta è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
AlSoftw@re Medical S.p.A.	321.310	633.166	-311.856
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.		1.022.659	-1.022.659
AlSoft@re Professional Services S.p.A.	34.071	99.609	-65.538
BrainsparK		16.451	-16.451
Eta Beta S.r.l.	213.400	276.184	-62.784
Knowledge Stones S.p.A.		119.631	-119.631
Stockaccademy		181.940	-181.940
GST S.r.l.	57.802	10.240	47.562
Farm Multimedia S.r.l.		5.581	-5.581
Infusion S.r.l.		492.522	-492.522
TOTALE CREDITI VERSO CONTROLLATE	626.582	2.857.983	-2.231.401

Il credito nei confronti della controllata AlSoftw@re Technologies & Solutions è stato riclassificato e commentato nella voce B.III.1.a.

Al 31 dicembre 2003 le società Brainspark Plc, Knowledge Stones S.p.A., Stockacademy Ltd in liquidazione e Infusion S.r.I., a seguito di operazioni di cessione non sono più controllate dalla AlSoftw@re S.p.A.. Di conseguenza i crediti residui nei confronti di tali società sono stati riclassificati alla voce C.II.5.

C.II.5 Verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2003 a Euro 838.848, contro Euro 1.123.923 del 31 dicembre 2002 e sono composti come riportato di seguito.



Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Contributi CEE	94.926	135.649	-40.723
Crediti verso Erario per crediti imposta dividendi		136.649	-136.649
Crediti verso Erario per interessi attivi bancari	2.052	12.259	-10.207
Credito per acc.to IRPEG	2.473		2.473
Anticipo fornitori per servizi	88.301	86.034	2.267
Credito per acc.to imposte IRAP	35.721	200.800	-165.079
Crediti diversi	8.323	12.487	-4.164
Crediti verso Erario per IVA		5.633	-5.633
Credito imposta per anticipo TFR	10.514		10.514
Crediti verso INAIL	11	37.828	-37.817
Crediti verso società correlate	596.527	496.584	99.943
TOTALE	838.848	1.123.923	-285.075

I contributi CEE per Euro 94.926 rappresentano gli importi che verranno incassati nel corso dell'esercizio 2004, relativi ai costi sostenuti nell'esercizio e in anni precedenti per progetti parzialmente finanziati dalla Comunità Europea e da altri Enti pubblici di ricerca.

I crediti verso le società correlate per Euro 596.527 (di cui 121.359 fatture da emettere) rappresentano i crediti commerciali verso società facenti parte del Gruppo o verso le quali il Gruppo ha rapporti di correlazione; la tabella di seguito riporta il dettaglio dei crediti verso correlate.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Impression Srl in liquidazione	80.486	169.063	-88.577
F.do svalutazione Impression	-80.486		-80.486
Mindmotion Srl in liquidazione	203.790	203.790	0
F.do svalutazione Mindmotion	-75.822		-75.822
Kstones Spa	308.710		308.710
Brainspark Plc	159.177		159.177
Ludonet Spa	672		672
Geosym Systems Ltd		10.401	-10.401
ACS Spa		31	-31
ICCREA		43.382	-43.382
Italia Invest		66.229	-66.229
MO.MA		3.688	-3.688
TOTALE	596.527	496.584	99.943

I crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2003 a Euro 985.380 contro Euro 962.551 del 31 dicembre 2002 e sono sostanzialmente riconducibili alle imposte anticipate e a depositi cauzionali, come specificato nella tabella di seguito riportata.



Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Erario conto imposte anticipate	951.604	951.604	0
Erario conto tassa società da rimborsare	4.132	4.132	0
Depositi cauzionali	29.643	6.815	22.828
TOTALI	985.380	962.551	22.829

I piani di riorganizzazione societaria del Gruppo e i budget pluriennali consentono di continuare a ritenere ragionevole la realizzabilità, per la quota iscritta nell'attivo, del beneficio connesso alle imposte anticipate e alle perdite fiscali riportabili.

C.III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

C.III.1 Partecipazioni in imprese controllate

L'azzeramento della voce è dovuto alla dismissione tramite distribuzione delle azioni della società Brainspark Plc agli azionisti di AlSoftw@re S.p.A. con contestuale liberazione della riserva sovrapprezzo come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti il 29 aprile 2003.

C.III.4 Azioni proprie

Il saldo di Euro 10.921 è rappresentato da n. 6.089 azioni proprie detenute dalla società. La differenza registrata rispetto al 31 dicembre 2002 è pari a Euro 1.005.430 ed è dovuta:

- per un controvalore di Euro 778.883 corrispondenti a n. 186.917 azioni proprie cedute in contropartita per l'acquisto del 49% della società controllata Eta Beta S.r.l.;
- dalla plusvalenza generata dalla in occasione suddetta cessione pari a Euro 38.692;
- dalla vendita di n. 61.000 azioni proprie per un contravolore pari a Euro 197.424 a un prezzo medio di Euro 3,24.
- per un controvalore di Euro 67.814 all'adeguamento del valore delle azioni proprie residue.

Occorre segnalare che al 31 dicembre 2002 la voce Azioni Proprie era classificata tra le Immobilizzazioni Finanziarie.

C.III.5 Altri titoli

Il saldo di Euro 1.421 è rappresentato dalle azioni della società Brainspark Plc.

Il decremento registrato rispetto al 31 dicembre 2002 è dovuto alla cessione dei titoli posseduti.



C.IV Disponibilità liquide

I saldo delle disponibilità liquide ammonta al 31 dicembre 2003 a Euro 989, contro Euro 45.842 del 31 dicembre 2002 e la voce è composta come rappresentato in tabella.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Banche c/c attivi	912	44.568	-43.656
Cassa contanti	77	1.274	-1.197
TOTALI	989	45.842	-44.853

D. RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Euro 95.468 e riguardano i risconti attivi per le rate di leasing elaboratori, i canoni di noleggio delle autovetture, le assicurazioni e i bolli delle autovetture e i canoni di manutenzione software, i canoni telefonici e altri servizi di competenza dell'esercizio 2004. Le variazioni intervenute rispetto al 31 dicembre 2002 sono riportate nella tabella esposta di seguito.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Ratei attivi		19.365	-19.365
Risconti attivi	95.468	45.260	50.208
TOTALI	95.468	64.625	30.843



Passivo

A. PATRIMONIO NETTO

Patrimonio Netto	Capitale Sociale	Riserve Sovrappr. azioni	Riserva legale	Altre riserve	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Perdite Progressive	Risultato del periodo	Patrimonio netto
Saldi al 31/12/00	3.478.052	43.338.563	7.132	4.718	0	-24.878	-1.682.345	45.121.242
Destinazione del risultato a seguito Assemblea Soci		-1.682.345					1.682.345	0
Acquito azioni proprie		-1.716.775			1.716.775			0
Aumento di capitale per concambio Labornet	74.079	2.095.033						2.169.112
Risultato dell'esercizio							-2.438.937	-2.438.937
Saldi al 31/12/01	3.552.131	42.034.475	7.132	4.718	1.716.775	-24.878	-2.438.937	44.851.417
Destinazione del risultato a seguito Assemblea Soci		-2.438.937					2.438.937	0
Acquito azioni proprie		-208.611			208.611			0
Adeguamento valore azioni		879.877			-879.877			0
Adeguamento valore azioni per vendita Eta Beta		29.159			-29.159			0
Risultato dell'esercizio							-22.061.356	-22.061.356
Saldi al 31/12/02	3.552.131	40.295.963	7.132	4.718	1.016.350	-24.878	-22.061.356	22.790.061
Destinazione del risultato a seguito Assemblea Soci						-22.061.356	22.061.356	0
Acquisto 49% di Eta Beta Srl tramite azioni proprie		778.883			-778.883			0
Plusvalenza su vendita azioni proprie		-38.692			38.692			0
Reintegro riserva legale come da Verbale Ass. 29/04/03		-703.294	703.294					
Assegnazione azioni Brainspark		-9.918.502						-9.918.502
Vendita azioni proprie		197.424			-197.424			0
Svalutazioni azioni proprie		67.814			-67.814			0
Diritti inoptati per aumento Capitale		144.345						144.345
Quota sovrap. Azioni da aumento di Capitale		3.210.580						3.210.580
Aumento Capitale Sociale	1.776.066							1.776.066
Risultato dell'esercizio							-8.991.256	-8.991.256
Totale Patrimonio netto	5.328.197	34.034.521	710.426	4.718	10.921	-22.086.234	-8.991.256	9.011.293

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

A.I CAPITALE SOCIALE

La variazione registrata è relativa all'aumento di capitale pari a Euro 1.776.066 che si è realizzato in seguito alla delibera dell'assemblea straordinaria dei soci del 30.06.2003 e all'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 21 luglio 2003 al 12 settembre 2003 e dal 22 al 26 settembre 2003.

In particolare sono state sottoscritte n. 3.415.511 (di cui 337.57 per diritti inoptati) nuove azioni ordinarie pari a un controvalore di Euro 4.986.646 di cui Euro 1.776.066 di valore nominale.

Il capitale sociale risulta quindi al 31 dicembre 2003 pari a Euro 5.328.197 ed è rappresentato da n. 10.246.533 azioni ordinarie di Euro 0,52 di valore nominale ciascuna.

A.II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI

Ammonta, al 31 dicembre 2003, a Euro 34.034.521 con una variazione di Euro 6.261.442 rispetto al 31 dicembre 2002.

Tale decremento è il risultato:

- dell'acquisto del 49% della controllata Eta Beta S.r.l. tramite l'utilizzo di n. 186.917 azioni proprie per un controvalore di Euro 778.883, generando una plusvalenza pari a Euro 38.692;
- della delibera dell'Assemblea dei Soci di AlSoftw@re S.p.A. del 29 aprile 2003 che ha deliberato il reintegro della riserva legale per Euro 703.294 con l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni;



- della cessione della partecipazione nella società Brainspark Plc con sede in Londra che ha previsto la contestuale liberazione della riserva da sovrapprezzo azioni per un ammontare pari a Euro 9.918.502, eseguita in data 23 giugno 2003 in osservanza della delibera dall'Assemblea degli azionisti del 29 aprile 2003; al fine di perfezionare questa operazione sono state preventivamente acquistate, nel corso del 2003, dalla controllata Infusion le azioni Brainspark dalla stessa detenute ad un controvalore di 4.308 mila Euro:
- dalla vendita di n. 61.000 azioni proprie per un contravolore pari a Euro 197.424 a un prezzo medio di Euro 3.24:
- dell'adeguamento del valore di n. 6.089 azioni proprie al valore di mercato;
- Per Euro 3.210.580 a seguito dell'aumento del Capitale Sociale: n. 3.415.511 azioni ordinarie ad un valore di sovraprezzo unitario pari a Euro 0,94;
- Per Euro 144.345 per la vendita di diritti inoptati in occasione dell'aumento del Capitale Sociale.

A.IV RISERVA LEGALE

Ammonta, al 31 dicembre 2003 a Euro 710.426, con un incremento di Euro 703.294 dovuto al reintegro disposto dall'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2003.

A.V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

Ammonta complessivamente a Euro 10.921 e vi sono iscritte le azioni proprie (n. 6.089 al prezzo medio di Euro 1,79). La variazione registrata è relativa principalmente alle vendite avvenute nel corso dell'esercizio 2003 e all'adeguamento del loro valore, come già descritto nei commenti al paragrafo C.III.4 e A.II della presente nota integrativa.

A.VII ALTRE RISERVE

Riserva Straordinaria

Ammonta, al 31 dicembre 2003 a Euro 3.553. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

Riserva da Conversione in Euro

Ammonta, al 31 dicembre 2003 a Euro 1.165. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

A.VIII PERDITE PORTATI A NUOVO

Al 31 dicembre 2003 ammontano a Euro 22.086.234. La variazione riscontrata è dovuta alla destinazione del risultato di esercizio a seguito dell'Assemblea dei Soci del 30 giugno 2003.

B FONDI PER RISCHI E ONERI

Fondi per imposte

Il saldo del fondo al 31 dicembre 2003 è pari a Euro 25.117 e si riferisce all'accantonamento per il condono IRPEG, ILOR e IVA per gli anni 1996 e 1997, il decremento registrato, pari a Euro 40.944, è dovuto alle rate pagate nel corso dell'esercizio 2003.

Altri accantonamenti

Il saldo pari a Euro 75.690 è relativo agli interessi maturati nei confronti dell'Erario e degli Enti Previdenziali.



C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il saldo al 31 dicembre 2003 è pari a Euro 623.980. La tabella seguente mostra la movimentazione del fondo avvenuta nel corso dell'esercizio.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Esistenza iniziale	663.410	653.685	9.725
Fondo TFR da conferimento		-185.294	185.294
Trasferimento Fondo personale AlSoftw@re S.p.A.	-38.830	5.541	-44.371
Pagamenti per anticipazioni	-16.490	-13.606	-2.884
Rettifiche anni precedenti	-89.248		-89.248
Utilizzi dell'esercizio	-78.293	-17.047	-61.246
Accantonamento dell'esercizio	183.431	220.131	-36.700
Totale fine esercizio	623.980	663.410	-39.430

D DEBITI

Il saldo dei debiti al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 12.707.246, contro Euro 15.541.086 del 31 dicembre 2002. I debiti esigibili entro l'esercizio successivo ammontano a Euro 12.612.831 mentre quelli oltre l'esercizio successivo si attestano a Euro 94.415. la tabella seguente riporta il dettaglio dei debiti al 31 dicembre 2003 e il confronto con il 31 dicembre 2002.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Debiti verso banche entro 1 anno	3.207.257	6.867.759	-3.660.502
Debiti verso banche oltre 1 anno	94.415	142.026	-47.611
Acconti	53.394		53.394
Debiti verso fornitori	1.651.402	1.399.479	251.923
Debiti verso controllate	4.483.257	4.515.987	-32.730
Debiti tributari	995.571	414.087	581.484
Debiti previdenziali	726.290	357.376	368.914
Altri debiti	1.495.660	1.844.372	-348.712
TOTALI	12.707.246	15.541.086	-2.833.840

Il decremento dell'indebitamento complessivo con le banche al 31 dicembre 2003 rispetto al 31 dicembre 2002 è di Euro 3.708.113. Tale miglioramento è dovuto principalmente all'aumento di capitale avvenuto nel secondo semestre 2003.

I debiti verso banche oltre l'esercizio successivo si riferiscono a finanziamenti in pool quinquennali, ottenuti dalla ICCREA Banca e accesi nel 1999, aventi rate di rimborso semestrali. Il decremento registrato è ascrivibile alle rate rimborsate nel corso dell'esercizio.

L'indebitamento con i fornitori subisce un incremento passando da Euro 1.399.479 al 31 dicembre 2002 a Euro 1.651.402 al 31 dicembre 2003.

I debiti verso controllate, pari a Euro 4.483.257 sono relativi a debiti commerciali per Euro 1.282.916 (di cui 346.189 per fatture da ricevere) e a debiti finanziari per Euro 3.200.341, come dettagliato di seguito.



Descrizione	Fatturato	Da ricevere	Finanziam.	Totale
Alo (1 O D () 10) 0 A	400.040	04.000		404.004
AlSoftw@re Professional Services S.p.A.	400.918	81.006		481.924
AlSoftw@re Medical S.p.A.	3.940	265.183	3.182.144	3.451.267
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A	313.115			313.115
Aemedia S.r.l.	31.732			31.732
Eta Beta S.r.l.	186.576		18.197	204.773
G.S.T. S.r.l.	446			446
TOTALI	936.727	346.189	3.200.341	4.483.257

I debiti tributari subiscono un incremento di Euro 581.484, passando da Euro 414.087 del 31 dicembre 2002 a Euro 995.571 del 31 dicembre 2003. Essi si riferiscono principalmente a ritenute IRPEF su pagamenti stipendi ai dipendenti e compensi ai lavoratori autonomi e a debiti per l'IVA da liquidare, come specificato nella tabella riportata di seguito.

Dall'inizio dell'esercizo 2003 è stata introdotta l'IVA di gruppo, per cui il debito registrato comprende i saldi IVA anche delle altre società del Gruppo AlSoftw@re. Il debito per IVA è, in parte, scaduto.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Debiti verso Erario per Irpef dipendenti	149.449	142.590	6.859
Debiti verso Erario su TFR	47.194	3.332	43.862
Debiti verso Erario per ritenute automomi	14.619	7.639	6.980
Debiti verso Erario per Irpef collaboratori	10.898	1.888	9.010
Debiti verso Erario per addizionale regionale	8.225		8.225
Debiti verso Erario per addizionale comunale	941		941
Debiti verso Erario per IVA	764.245	40.453	723.792
Debiti per IRAP		217.000	- 217.000
Altri debiti		1.185	- 1.185
TOTALI	995.571	414.087	581.484

Nei debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale, si evidenziano i debiti per i contributi previdenziali e assistenziali per le retribuzioni del personale, per un totale Euro 726.290. Parte dell'incremento è relativo ad arretrati per i quali si intende richiedere la rateizzazione nei termini previsti dall'Istituto.

Le variazioni registrate e il dettaglio dei debiti sono riportate nella tabella seguente.



Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
INPS c/contributi	707.065	286.818	420.247
PREVINDAI c/contributi		10.001	- 10.001
Contributi su ratei ferie e festività	15.797	54.103	- 38.306
INPS c/contributi collaboratori	2.847	6.454	- 3.607
INAIL c/contributi	581		581
TOTALI	726.290	357.376	368.914

Gli altri debiti ammontano in totale a Euro 1.495.660, con un decremento di Euro 348.712 rispetto al 31 dicembre 2002, e includono tra gli altri: i compensi residui dovuti agli amministratori, i compensi residui dovuti al collegio sindacale, le retribuzioni del mese di dicembre 2003 (comprensivi degli incentivi da liquidare per l'anno 2003), la valorizzazione delle ferie maturate e non godute entro il 31 dicembre 2003 e i debiti per l'acquisto delle partecipazione della società Labornet S.p.A. e la società Eta Beta S.r.l. Le variazioni intervenute rispetto allo scorso anno sono riportate di seguito.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Debiti verso dipendenti per note spese	4.158	32.322	-28.164
Debiti verso società correlate	89.669		89.669
Amministratore conto compensi da liquidare	128.413	136.000	-7.587
Sindaci conto compensi da liquidare	42.004	128.688	-86.684
Stipendi dipendenti da liquidare	346.146		346.146
Ferie e festività maturate	243.475	177.691	65.784
Debiti per acquisto partecipazioni	596.853	1.328.420	-731.567
Debiti diversi	44.942	41.251	3.691
TOTALI	1.495.660	1.844.372	-348.712

La variazione registrata, rispetto al 31 dicembre 2002 nei debiti per acquisto partecipazioni, è ascrivibile al pagamento del debito originato dall'acquisto del 49% della partecipazione nella controllata Eta Beta S.r.I. (Euro 1.070.191). Occore evidenziare che nell'anno 2003 è stato registrato un debito pari a Euro 338.624 sorto nei confronti di alcuni ex soci della società Eta Beta S.r.I. per adeguamento prezzo di acquisto della partecipazione, a seguito degli obiettivi raggiunti come da contratto redatto in data del 31 dicembre 2002. L'incremento registrato alla voce stipendi da liquidare (Euro 346.146) comprende oltre alle retribuzioni del mese di dicembre anche gli incentivi , pari a Euro 165.575, relativi al 2003.

I debtiti verso società correlate sono dettagliati nel seguito

Descrizione	Fatturato Fin	anziamenti	Totale
Mindmotion S.r.l. in liquidazione	36.152	(36.152
Knowledge Stones S.p.A.	24.805	2	24.805
Brainspark Plc	1.962	26.750 2	28.712
TOTALI	62.919	26.750	89.669



E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei passivi

I ratei passivi, che ammontano complessivamente a Euro 155.370, si riferiscono principalmente a interessi passivi bancari (Euro 6.458), commissioni e diritti per l'aumento di capitale (Euro 39.066), interessi passivi su mutui (Euro 13.408), assicurazioni RC dipendenti (Euro 9.642) e oneri contributivi sugli incentivi 2003 (Euro 67.886).

Risconti passivi

I risconti passivi ammontano a Euro 74.112 sono principalmente relativi alle fatture emesse nel corso dell'esercizio 2003, per canoni di manutenzione e prodotti software, di cui parte del ricavo è di competenza dell'esercizio successivo.

CONTI D'ORDINE

Nei conti d'ordine sono iscritti valori per Euro 8.257.556 di cui Euro 12.843 relativi a beni aziendali presso terzi, Euro 7.288.545 per garanzie rilasciate alle banche a favore di società controllate, Euro 227.139 per fideiussioni rilasciate a clienti, Euro 242.199 per canoni di leasing ed Euro 371.006 per impegni per adeguamento valore acquisizione 49% del capitale sociale di Eta Beta S.r.l. all'eventuale raggiungimento degli obiettivi prefissati contruattalmente, per Euro 6.500 relativi all'acquisizione dello 0,05% del capitale sociale dell'AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., per Euro 109.324 relativi all'opzione di acquisto dell'11,764% del capitale sociale della società GST S.r.l..



Informazioni sul Conto Economico

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

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

A VALORE DELLA PRODUZIONE

A.1 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite dell'esercizio 2003 sono riferiti al settore bancario per la realizzazione delle applicazioni software e dei servizi erogati alle banche nel settore del credito, ed ammontano a Euro 4.009.905, con un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 153.836.

A.4 INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Il saldo che si registra nelle capitalizzazioni di progetti a investimento pluriennale è pari a Euro 397.980 e presenta una diminuzione rispetto allo scorso esercizio pari a Euro 405.933.

Il dettaglio dei progetti capitalizzati, distinto in immobilizzazioni in corso (118.146) e costi per ricerca e sviluppo (Euro 279.834) è riportato nel paragrafo dell'Attivo B.I Immobilizzazioni immateriali della presente nota integrativa.

A.5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

A.5.a Altri ricavi e proventi

Il saldo degli altri ricavi e proventi al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 3.648.720, rispetto a Euro 3.940.354 del 31 dicembre 2002. E' riferito principalmente a partite infragruppo e risulta composto come riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Servizi generali e di amministrazione	3.279.232	3.910.807 -	631.575
Riaddebito costi sostenuti per conto delle controllate	44.261	13.582	30.679
Plusvalenze patrimoniali		4.450 -	4.450
Proventi assegnazione auto dipendenti	16.646	3.056	13.590
Ricavi per riaddebiti viaggi e trasferte a clienti	252.590		252.590
Altri ricavi	55.991	8.459	47.532
TOTALI	3.648.720	3.940.354	-291.634

Il saldo dei ricavi verso le società del gruppo è pari a Euro 3.279.232 per servizi generali e di amministrazine e a Euro 44.261 per riaddebito di costi sostenuti per conto delle stesse società. I corrispettivi dei servizi erogati sono calcolati sulla base di parametri di mercato. I ricavi per riaddebito personale viaggiante per conto dei clienti è pari a Euro 252.590.



B. COSTI DELLA PRODUZIONE

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

I costi registrati nell'esercizio 2003 sono pari a Euro 51.499, con una diminuzione rispetto allo scorso esercizio pari a Euro 145.498. La voce è costituita principalmente da spese per acquisti di carburanti e lubrificanti (Euro 15.978), prodotti software (Euro 12.734) e per altro materiale di consumo (Euro 18.389).

B.7 PER SERVIZI

Il saldo di esercizio ammonta a Euro 3.130.361, contro Euro 3.254.550 dell'esercizio precedente, ed è così analizzabile:

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Consulenze tecniche e commerciali	1.344.379	1.321.146	23.233
Emolumenti amministratori e consiglieri	319.183	335.148	-15.965
Emolumenti sindaci	53.175	102.717	-49.542
Spese viaggi e trasferte	422.132	196.874	225.258
Altri costi del personale	114.800	88.817	25.983
Consulenze amministrative e legali	284.082	597.914	-313.832
Altri costi per servizi amministrativi generali	578.970	557.105	21.865
Altri costi per servizi industriali	13.640	12.610	1.030
Altri costi per servizi commerciali		42.219	-42.219
TOTALI	3.130.361	3.254.550	-124.189

Ai sensi della delibera Consob 11.520 del 1 Luglio 1998, di seguito forniamo i compensi riconosciuti per l'esercizio 2003 agli Amministratori, ai Sindaci e al Direttore Generale della capogruppo per lo svolgimento delle proprie funzioni anche nelle altre imprese incluse nel consolidamento:



Cognome e Nome	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti 2003	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi
Prof. Francesco Gardin	Presidente	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	105.000	-	50.000
Dott. Agosta Alberto	Vice Presidente	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	31.000	-	50.000
Dott. Lobascio Vincenzo	Consigliere	Dimesso dalla carica in data del 14 aprile 2003	270		4.500
Dott. Pierantonio Ciampicali	Consigliere	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	45.130		
Dott. Giancarlo Russo Corvace	Consigliere	Fino alla chiusura dell'eserczio 2004	12.500		
Dott. Roberto Colussi	Consigliere	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	20.130		
Rag. Beltrami Renato	Presidente Collegio Sindacale	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	53.149		
Rag. Pellegrini Adriano	Sindaco Effettivo	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	12.959		
Dott. Previati Andrea	Sindaco Effettivo	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	22.387		
Ing. De Porcellinis Giorgio	Direttore Generale	Fino alla data del 15/12/03	140.000		12.300

Nell'arco dell'esercizio 2003 non sono state assegnate azioni gratuite né Stock option.

B.8 PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Il saldo ammonta a Euro 965.439 evidenziando un incremento rispetto all'esercizio 2002 pari a Euro 46.917 ed è composto da affitti passivi e spese accessorie (Euro 619.925), canoni di leasing beni strumentali (Euro 231.017), canoni di leasing auto (Euro 27.381) e canoni di noleggio auto (Euro 87.116).

B.9 SPESE PER IL PERSONALE

Ammontano complessivamente a Euro 3.884.760, con un decremento di Euro 62.353 rispetto all'esercizio 2002.

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2003 risultano essere pari a 58 unità, di cui 52 impiegati e 6 dirigenti; pertanto si segnala un decremento di 11 unità rispetto al 31 dicembre 2002.

Nell'esercizio 2003 i dipendenti in forza risultano essere mediamente 63,5 unità.

B.10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammontano a Euro 1.373.728 con un decremento di Euro 36.783 rispetto all'esercizio precedente.

Sono costituiti dalle quote di competenza dell'esercizio degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, dalla svalutazione di crediti commerciali e diversi. Il dettaglio della posta e il confronto con l'esercizio 2002 è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.046.193	1.056.092	-9.899
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	102.430	101.583	847
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	225.105	252.836	-27.731
TOTALI	1.373.728	1.410.511	-36.783

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 1.046.193, sono dettagliati al paragrafo dell'Attivo B.I Immobilizzazioni Immateriali della presente nota integrativa.



Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano, pari a Euro 102.430, sono dettagliati al paragrafo dell'Attivo B.II Immobilizzazioni Materiali della presente nota integrativa.

Le svalutazioni crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide ammontano a Euro 225.105 e sono esclusivamente relative all'adeguamento delle svalutazioni dei crediti dell'esercizio.

B.14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Il saldo di esercizio, che è pari a Euro 199.360, subisce un incremento di Euro 108.079, rispetto all'esercizio 2002.

C PROVENTI E ONERI FINANZIARI

C.16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Il saldo, che è pari a Euro 194.104, subisce un decremento di Euro 620.162 rispetto all'anno precedente.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Interessi da imprese controllate	118.651	265.813	-147.162
Interessi attivi c/c bancari	1.196	46.567	-45.371
Plusvalenze da azioni proprie	62.482		62.482
Altri interessi	1.461	136.704	-135.243
Differenze cambio attive	10.314	365.182	-354.868
TOTALI	194.104	814.266	-620.162

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente.

Gli interessi da imprese controllate si riferiscono agli interessi maturati nel corso dell'esercizio nei confronti della società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. sui finanziamenti erogati.

C.17 INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Il saldo di questa voce è pari a Euro 460.106 con un decremento di Euro 172.373 rispetto all'analogo periodo precedente.

La composizione della voce è la seguente:



Descrizione	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
Interessi passivi bancari su c/c	290.661	495.554	-204.892
Differenze cambio passive	872	3.724	-2.852
Interessi passivi su mutuo	23.021	48.610	-25.589
Interessi passivi da fornitore/verso erario	45.638	318	45.320
Commissioni massimo scoperto	26.563	32.702	-6.139
Spese e commissioni bancarie	28.492	51.109	-22.617
Minusvalenze da azioni proprie	43.282		43.282
Spese per fideiussioni	1.576	462	1.114
TOTALI	460.106	632.479	-172.373

D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIA

D.19 SVALUTAZIONI

da partecipazioni

Il saldo di esercizio pari Euro 6.618.976 è rappresentato da:

- la svalutazione totale della partecipazione della società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per le perdite durevoli di valore registrate, tenuto conto delle prospettive future, per Euro 2.725.650.
- la rinuncia al credito nei confronti della controllata AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per Euro 3.400.000;
- la rinuncia al credito nei confronti della Infusion S.r.I. per Euro 493.326.

da titoli iscritti nell'attivo circolante

Il saldo di esercizio pari a Euro 66.393 è rappresentato principalmente dall'adeguamento del valore delle azioni proprie al prezzo di mercato.

E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

E.20 PROVENTI STRAORDINARI

Il saldo, pari a Euro 490.220, è costituito da:

- sopravvenienze attive (Euro 408.420) registrate per rettifiche relative a costi registrati nel corso del precedente esercizio;
- plusvalenze patrimoniali (Euro 30.000),
- indennità di risarcimento su penali (Euro 51.800).



E.21 ONERI STRAORDINARI

Il saldo di esercizio pari a Euro 842.208 è costituito principalmente:

- dai costi sostenuti per la ristrutturazione e la riorganizzazione della società e del Gruppo (Euro 718.987)
- dalle sopravvenienze passive registrate per le rettifiche operate sui ricavi di competenza degli anni precedenti (Euro 123.220)

E.22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Il saldo, pari a Euro 139.355, è relativo all'accantonamento per l' IRAP dell'esercizio.

E.26 RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude con una perdita, dopo le imposte, di Euro 8.991.256 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale.



Glossario Tecnico

- Artificial Intelligence: Tecnologia dedicata alla creazione di manufatti, principalmente programmi software, capaci di manifestare livelli differenti di comportamenti intelligenti.
- **Business Intelligence**: sistema di elaborazione dati che raccoglie l'insieme di tutte le informazioni organizzate e funzionalità necessarie per la comprensione e la pianificazione delle attività aziendali.
- CORBA: (Common Object Request Broker Architecture), standard di comunicazione su architettura distribuita:
- Data Intelligence: Attività di analisi di archivi di dati che ha lo scopo di comprendere le relazioni esistenti tra gli elementi d'informazione per scopi operativi e di business. Tra le tecniche più diffuse di Data Intelligence vi sono l'analisi statistica ed il Data Mining;
- Data Mining: L'insieme delle tecniche, o l'attività, per l'estrazione di informazioni e conoscenza da archivi di dati. Le tecniche utilizzate dal Data Mining permettono, sulla base dell'analisi di dati storici, di costruire modelli previsionali, di segmentare la clientela, di identificare modelli di comportamento, ecc. Utilizzate principalmente nel marketing, nella personalizzazione di servizi web, nel Customer Profiling, ecc.:
- Data Processing: Elaborazione dati.
- Data Warehouse: L'archivio di dati centralizzato che replica e storicizza le informazioni provenienti da tutti i sistemi informativi aziendali, allo scopo di favorire l'analisi dei dati (ed il Data Mining) a fini decisionali ed operativi nelle aree marketing e delle strategie.
- Dealing Room: Sala di contrattazioni della tesoreria bancaria, od in generale di un operatore finanziario.
- Decision Support System: Sistema informatico di supporto nei processi decisionali, realizzato a
 partire da varie tecniche di modellazione dei processi decisionali, quali ad esempio: sistemi esperti,
 alberi decisionali, analisi discriminante, ecc.
- Digitalizzazione di immagini: Conversione delle immagini da formato analogico in formato digitale.
- Information Processing: Elaborazione delle informazioni.
- Intelligenza Artificiale: Vd. "Artificial Intelligence".
- Internet: (Inter Reconnected Net Works), reti interconnesse ovvero rete di reti. E' il sistema di comunicazione fra computer sparsi in tutto il mondo e collegati tra di loro direttamente o tramite i provider. E' così possibile scambiarsi dati e informazioni utilizzando di fatto lo stesso linguaggio. Raccoglie miliardi di pagine collegate tra loro o individuabili attraverso i motori di ricerca.
- Intranet: Reti informatiche interne aziendali.
- IT: (Information Technology) Tecnologia per l'elaborazione ed il trattamento delle informazioni;
- Knowledge Asset Management: Iniziative organizzative e tecnologiche per supportare la gestione del patrimonio informativo di un'azienda. Tipicamente, implica iniziative sui processi aziendali e realizzazione di supporti informatici per l'acquisizione, archiviazione e condivisione di documenti ed informazioni aziendali.
- Knowledge-base: Base di conoscenza;



- Knowledge Discovery: "Scoperta di conoscenza" all'interno di grandi archivi di dati. Sinonimo di Data Mining;
- Knowledge Management: Gestione della conoscenza, in particolare aziendale. Sinonimo di Knowledge Asset Management;
- Knowledge Processing: "Elaborazione di conoscenza" attività di elaborazione elettronica, generalmente basata su deduzioni logiche guidate da conoscenza specifica riguardo un dominio particolare, che vengono formalizzate con software specializzati;
- Knowledge Technology: Tecnologie basate sulla conoscenza. Ne fanno parte sia le tecniche di Knowledge Processing, sia quelle di Data Mining;
- Middleware: Software che si interpone fra due applicazioni e ne permette il passaggio dei dati;
- Network: Rete;
- Object Oriented Technology: Tecnologia software che sostituisce il tradizionale concetto di programma (sequenza di passi) con la nozione di "sistema di oggetto", ovvero componente software auto-contenuto dotato di caratteristiche (dati propri dell'oggetto) e comportamenti (brevi programmi) specifici. Un'applicazione software viene ad essere così costituita da "un insieme di oggetti che interagiscono", anziché da un "insieme di dati e una sequenza di passi che li elaborano", come nel tradizionale concetto di programma. Esempi di oggetti sono i bottoni o le finestre di Windows. Queste tecnologie favoriscono il riutilizzo del software (degli oggetti), e la conseguente diminuzione dei costi di sviluppo;
- On-line: In linea;
- OOT: Vd. "Object Oriented Technology";
- Outsourcing: Commissionare a terzi.
- Paradigmi Internet/Intranet: Contesti applicativi basati o caratterizzati dalle proprietà funzionali derivanti dal WEB.
- Player: Attore.
- **Portale:** Portale o Web Portal è un sito Web che offre generalmente una serie di servizi (notizie, posta elettronica etc.).
- Profiling: Attività di caratterizzazione di un utente.
- Provider: Fornitore di servizi di rete Internet, chiamato anche Network Provider o Service Provider;
- Rating: Attribuzione ad una classe di appartenenza;
- RDBMS: (Relational Data Base Management System) Sistema relazionale della gestione dei dati
- Repository: Vd. "Data Base";
- Retail: Dettaglio;
- Scoring: Valutazione numerica di sintesi di un fenomeno ottenuta a partire da tecniche logico matematiche:
- Search Engine: Motore di ricerca atto a facilitare l'individuazione di informazioni sul WEB;
- Server: Computer che permette ad altri computer (client) di trovare ed utilizzare risorse di rete;



- Sistemi di Supporto alle Decisioni: Vd. "Decision Support System";
- Sistemi Esperti: Programma che contiene la conoscenza dichiarativa in grado di simulare il ragionamento di un esperto relativamente ad un certo dominio;
- Sito Web: L'indirizzo su Internet a cui possono essere reperite informazioni, tipicamente in formato HTML;
- Software: Programmi per l'elaboratore;
- System Integration: Integrazione di sistemi;
- Tool: Strumenti;
- Trading: Commercio;
- Visualizazzione 3D: Tecnica di gestione dell'immagine che ne consente la vista volumetrica;
- WEB: (World Wide Web): Rete informatica geografica;
- **XML:** (Extensible Markup Language) linguaggio di marcatura ipertestuale, evoluzione dell'HTML.