

Approvato il progetto di bilancio al 31/12/2003 con un valore della produzione di 28 Milioni di Euro e ricavi per 25 Milioni di Euro.

Considerevole miglioramento di EBITDA (+52%) ed EBIT (+53%) rispetto all'anno 2002, pur restando negativi, e ridotte le perdite ante imposte del 56%.

Deliberata una proposta di aumento di capitale per un importo massimo di quattro Milioni di Euro finalizzato ad accelerare i processi di crescita del gruppo e di ammissione al segmento TechStar.

Milano, 27 Febbraio 2004.

Il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re, conclusosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Francesco Gardin, ha approvato i dati del quarto trimestre 2003 e il progetto di bilancio al 31/12/2003 relativamente ad AISoftw@re SpA e al consolidato di Gruppo.

I risultati conseguiti dalle aree industriali evidenziano un miglioramento dei margini (EBITDA ed EBIT) rispetto all'anno 2002 confermando i benefici annunciati dal piano di razionalizzazione delle attività (riduzione costi generali e del personale, dismissione attività non strategiche) che ha interessato anche le strategie di business e la politica commerciale delle Business area.

Il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A. ha conferito al Presidente Francesco Gardin l'incarico di convocare, entro il 30 aprile 2004, l'assemblea per l'approvazione del Bilancio.

Sempre nella stessa seduta, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci in seduta Straordinaria, da convocare contestualmente all'Assemblea Ordinaria per l'approvazione del Bilancio 2003, una proposta di aumento di capitale sociale a pagamento, riservato agli azionisti della Società, per un importo totale, inclusivo di eventuale sovrapprezzo, non superiore a quattro milioni di Euro. A questo proposito il Presidente prof. Francesco Gardin ha dichiarato, nella veste di azionista di riferimento, l'intenzione di esercitare pro-quota i propri diritti d'opzione.

L'aumento di capitale consentirà il rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tale rafforzamento è finalizzato al perseguimento di rilevanti incrementi delle dimensioni e del posizionamento del Gruppo sui mercati di riferimento, attraverso operazioni di aggregazione societaria, già in corso di verifica, con altre realtà operanti nel settore.

In tale ottica il Consiglio di Amministrazione ha iniziato l'esame di una serie di iniziative volte all'ulteriore ottimizzazione della struttura organizzativa e dei relativi oneri gestionali, da realizzarsi a breve termine, tra le quali l'incorporazione totale o parziale delle società controllate, anche in considerazione delle opportunità offerte dalle recenti riforme in materia societaria e tributaria.

Le predette iniziative contribuiranno altresì ad accelerare l'ammissione al segmento TechSTAR recentemente annunciato da Borsa Italiana, preso atto della funzione di benchmark qualitativo che tale indice ha assunto.

Di seguito è riportata una selezione dei dati di bilancio di maggiore rilievo.

### **Eventi significativi dell'anno**

- Assegnazione gratuita ai soci di AISoftw@re dell'intera **partecipazione di Brainspark Plc.** detenuta da AISoftw@re stessa, rappresentante il 77,3% del capitale Brainspark.
- **Aumento di capitale** a pagamento riservato agli azionisti della società, non assistito da un Consorzio di Garanzia, che è stato integralmente sottoscritto per un valore pari a 4.986.646.
- **Cessione del ramo d'azienda** del settore tessile detenuto da AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. per un valore di circa 1,2 Milioni di Euro.
- **De-listing dal mercato Nasdaq Europe** in data 24/7/03 a seguito dell'annuncio di chiusura di tale mercato.
- **Nomina di due nuovi consiglieri** nel CDA di AISoftw@re S.p.A. con l'incarico di Amministratori Delegati.

### **Risultati Consolidati del Gruppo**

Il Gruppo sta perseguendo la strategia di una maggior focalizzazione nelle aree di business e una razionalizzazione della struttura. Tale strategia, iniziata nel quarto trimestre 2002, ha permesso di ottenere una drastica riduzione dei costi operativi, con risparmio di oltre 6,2 Milioni di Euro sui servizi e le spese generali a cui si aggiunge una riduzione dei costi del personale per oltre 2 Milioni di Euro rispetto all'esercizio 2002. Gli effetti delle azioni di razionalizzazione saranno pienamente apprezzabili sul conto economico dell'esercizio 2004.

Il **valore della produzione** del Gruppo AISoftw@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 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%.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo al 31/12/2003 risulta negativa di 10,6 Milioni di Euro. Nel quarto trimestre la posizione finanziaria netta è peggiorata per 600 Mila Euro mentre nello stesso periodo del 2002 il peggioramento era pari a 2,4.

Per quanto concerne le **risorse umane**, AISoftw@re S.p.A. e le società da essa controllate possono contare al 31/12/2003 su un organico composto da 312 dipendenti (80 unità in meno rispetto al 31/12/2002) e 49 collaboratori (22 unità in meno rispetto al 31/12/2002) con una riduzione in linea con i piani di ristrutturazione e razionalizzazione in corso.

### **Risultati delle Aree di Business**

Nel corso del quarto trimestre, tutte le Aree di Business del Gruppo si sono concentrate sulla realizzazione degli obiettivi prefissati sia in termini di contenimento dei costi che di raggiungimento del fatturato.

I **ricavi delle aree di Business industriali al 31/12/2003** sono ripartiti come segue:

Aree di Business	31/12/2003			31/12/2003		
	Ricavi		%	EBITDA		%
	2003	2002	%	2003	2002	%
<b>B.A. Financial Solutions</b>	10.209.380	10.811.079	-6%	1.082.434	1.106.143	-2%
<b>B.A. Medical Solutions</b>	7.135.053	4.925.665	45%	909.252	-138.795	755%
<b>B.A. Technologies &amp; Solutions</b>	4.094.858	3.948.685	4%	-1.711.716	-2.814.200	39%
<b>AISoftw@re Professional Services</b>	6.271.417	10.673.905	-41%	-669.899	-297.895	-125%
<b>Totale</b>	<b>27.710.708</b>	<b>30.359.334</b>	<b>-9%</b>	<b>-389.929</b>	<b>-2.144.747</b>	<b>82%</b>

Nella **Business Area Financial Solutions** (soluzioni informatiche a supporto delle decisioni aziendali in ambito bancario e finanziario) i **ricavi aggregati dell'area** sono stati al 31/12/2003 pari a 10,2 Milioni di Euro in leggero calo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (10,8 Milioni di Euro). Tale risultato è da imputarsi allo slittamento al 2004 di due progetti rilevanti in Italia e all'estero. I ricavi relativi al quarto trimestre sono pari a 3,2 Milioni di Euro sostanzialmente invariati rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

La politica commerciale è stata focalizzata sullo sviluppo di rilevanti progetti basati sulla piattaforma proprietaria di Global Credit Management.

Nel corso dell'anno è stata completata la realizzazione di due progetti significativi di Facility Management.

Sempre nell'anno 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 Unicredit. I fruitori della fornitura sono le sette Banche dell'Est Europa che fanno parte del Gruppo UNICREDITO, in alcune delle quali, nel medesimo periodo è stato avviato l'utilizzo delle soluzioni installate.

Nel corso del terzo trimestre, il Banco Popolare di Verona e Novara, a seguito del processo interno di unificazione dei sistemi informativi, ha esteso l'utilizzo di tutti gli applicativi AISoftw@re alle filiali dell'ex Banca Popolare di Novara.

L'attività in corso con una banca di leasing consentirà di realizzare una futura referenza per il mercato specifico.

L'EBITDA al 31/12/2003 si attesta ad un valore positivo di 1,08 Milioni Euro con una lieve flessione pari al 2% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

Nella **Business Area Medical Solutions** (informatica sanitaria, sistemi per la radiologia digitale, refertazione vocale e firma digitale) le società AISoftw@re Medical S.p.A. e GST Srl hanno raggiunto al 31/12/2003 ricavi aggregati dell'area pari a 7,135 Milioni di Euro, con una crescita del 45% rispetto all'anno precedente. Anche nel quarto trimestre 2003, nonostante la cessione del ramo di business tessile, i ricavi pari a 2,3 milioni di Euro sono cresciuti del 4% rispetto allo stesso periodo 2002.

I risultati conseguiti hanno beneficiato dell'acquisizione di alcuni nuovi progetti significativi in ambito radiologico quali ASL Roma C, Mondovì-Ceva, S. Giuseppe di Milano, Neuromed – Pozzilli (IS), Gruppo Villa Maria, Ospedale Cannizzaro Catania.

Inoltre nel corso del secondo semestre è stata completata la messa in produzione dei sistemi PACS e CardioSphere presso l'Istituto Clinico Humanitas e per 16 cliniche private del Gruppo Villa Maria.

Sono stati siglati anche significativi contratti di manutenzione annuale per l'assistenza e per il servizio di reperibilità continuativa (24 ore su 24 e 7 giorni su 7).

Nel corso del secondo semestre si è realizzato anche un forte consolidamento dei prodotti PACS, grazie all'ottimizzazione dei moduli software installati e al rilascio di nuovi prodotti complementari alle soluzioni già disponibili.

L'EBITDA si attesta ad un valore positivo di circa 909 Mila Euro con un miglioramento del 755% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (pari a -138.795 Euro).

I ricavi della società **AISoftw@re Technologies & Solutions** si attestano al 31/12/2003 a 4,1 Milioni di Euro con un miglioramento rispetto allo scorso anno del 4%.

La riorganizzazione e il piano di contenimento dei costi hanno portato ad un miglioramento del 39% dell'EBITDA della società che si attesta ad un valore negativo di 1,7 Milioni di Euro rispetto a -2,8 Milioni di Euro nel 2002. La società ha completato, nel corso del 2003, la realizzazione di importanti progetti a livello nazionale web based ed EAI, acquisendo ordini significativi nella consulenza e nella vendita di prodotti per le realizzazioni di sistemi in tempo reale.

In particolare segnaliamo:

- i progetti per il cliente AMS per i sistemi di difesa terrestri e realizzazione di servizi di middleware
- il progetto Database Marketing Intelligence DBMI per AMS/ATMAS,
- la realizzazione di un workflow management system (WfMS) a supporto del processo di "Gestione delle variazioni contrattuali" di Banca Agrileasing S.p.A.,
- la 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 ed il rifacimento del portale istituzionale del Ministero delle Attività Produttive per il miglioramento dell'usabilità.
- Il progetto di consulenza per la progettazione e realizzazione a FastWeb-B2Biscom di piattaforme di supporto alle attività di B2B e Aste Online per Imprese e Amministrazioni Pubbliche
- la realizzazione di una piattaforma per Postel per l'automatizzazione ed il controllo dei trasferimenti di dati fra sottosistemi sia interni che di clienti esterni
- 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".

I ricavi della società **AISoftw@re Professional Services** nel periodo si sono attestati a 6,3 Milioni di Euro con una diminuzione del 41% rispetto al 2002.

Questa forte riduzione 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;
- l'alto numero di risorse tecniche disponibili sul mercato a prezzi marginali a causa degli esuberanti 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 i ricavi del 3° e 4° trimestre hanno invertito il trend di discesa e si sono stabilizzati.

Nella seconda metà dell'anno sono state acquisite due importanti commesse la cui fornitura, iniziata in novembre, prosegue nel 2004.

L'EBITDA si attesta ad un valore negativo di circa 670 Mila Euro, in peggioramento rispetto allo stesso periodo

dell'anno scorso

Anche in questo caso, nel corso dell'esercizio, la Società ha cercato di reagire operando su più direzioni.

Sono state rivalutate le qualifiche professionali di molte risorse impiegate al fine di poter utilizzare le tariffe di figure professionali più remunerative.

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.

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, che riguarda fino ad un massimo di 50 risorse per un periodo di 12 mesi, è stata accettata nel mese di febbraio 2004.

I benefici derivanti da queste operazioni sono stati significativi sin dal terzo trimestre, e il margine EBITDA del 4° trimestre è stato positivo di 15,9 Milioni di Euro.

### **Risultati di AISoftw@re SpA**

Per la capogruppo AISoftw@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 AISoftw@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 AISoftw@re migliora del 59% rispetto all'anno precedente, attestandosi al 31/12/2003 a -8,9 Milioni di Euro.

### **AISoftw@re**

AISoftw@re SpA è una società specializzata nella progettazione e nello sviluppo di tecnologie software innovative destinate ai mercati verticali, financial, medical imaging e orizzontali per progetti di integrazione ad elevato contenuto tecnologico. Fondata nel 1983, la società è oggi quotata al Nuovo Mercato Borsa Italiana (AISW). I ricavi consolidati 2002 sono stati pari a circa 30 milioni di Euro.

AISoftw@re opera sul mercato attraverso l'attuale Business Area Financial Solutions, specializzata nelle soluzioni software per il mondo bancario e finanziario, e tre società verticali: AISoftw@re Medical Solutions SpA (digital imaging), AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. e AISoftw@re Professional Services SpA (progetti tecnologici complessi). Il Gruppo AISoftw@re conta oltre 360 persone fra dipendenti e collaboratori ed ha sedi operative a Milano (Headquarter), Roma, Trento, Vicenza e Bologna.

### **Contatti**

#### **Ufficio Stampa e Investor Relations**

Dott.ssa Alessia Vanzini

Tel. +39-02-28014.1

Fax. +39-02-2610853

E-mail: [avanzini@ais.it](mailto:avanzini@ais.it)