



Relazione trimestrale

*31 Marzo 2001*

## Indice

INDICE .....	2
<b>PARTE PRIMA.....</b>	<b>3</b>
<b>I PROSPETTI CONTABILI.....</b>	<b>3</b>
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/9/2000.....	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/9/2000.....	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/9/2000 <sup>(1)</sup> .....	9
STATO PATRIMONIALE AISOFTW@RE SPA AL 31 MARZO 2001.....	10
CONTO ECONOMICO AISOFTW@RE SPA AL 31 MARZO 2001 .....	13
RENDICONTO FINANZIARIO AISOFTW@RE SPA AL 31 MARZO 2001 .....	15
<b>PARTE SECONDA .....</b>	<b>16</b>
<b>COMMENTO AI PROSPETTI.....</b>	<b>16</b>
<b>EVENTI SALIENTI DEL PERIODO .....</b>	<b>16</b>
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI .....	17
EVENTI SALIENTI.....	18
RISULTATI PER AREE DI BUSINESS .....	18
EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO.....	19

## **Parte Prima**

### ***I prospetti contabili***

## Stato Patrimoniale consolidato al 31/03/2001

Gruppo AISOFTW@RE						
STATO PATRIMONIALE AL 31 MARZO 2001						
LIRE ITALIANE						
ATTIVO	31.03.2001	31.03.2000	31.03.2000	31.12.2000	31.12.2000	31.12.2000
<b>A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti</b>						
Parte già richiamata	-		-		-	
Parte da richiamare						
	-		-		-	
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>						
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>						
1 Costi di impianto e ampliamento	40.387.598		184.186.820		38.098.400	
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	9.620.960.700		5.428.754.678		7.560.452.541	
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	1.416.442.889		165.149.529		1.212.154.877	
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.568.057		9.074.157		16.404.750	
5 Avviamento	242.725.000		2.352.754.418		273.700.000	
5bis Differenza di consolidamento	7.613.845.459		-		7.076.047.493	
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	1.486.012.678		3.397.399.507		3.055.966.268	
7 Altre	178.656.939		100.482.418		157.226.444	
<b>Totale immobilizzazioni immateriali (I)</b>	<b>20.617.599.320</b>		<b>11.637.801.527</b>		<b>19.390.050.773</b>	
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>						
1 Terreni e fabbricati	296.520.881		297.435.000		298.883.656	
2 Impianti e macchinario	2.570.000		-		2.570.000	
3 Attrezzature industriali e commerciali	-		-		-	
4 Altri beni	1.041.703.297		511.820.745		1.038.727.578	
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-		-		-	
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>1.340.794.178</b>		<b>809.255.745</b>		<b>1.340.181.234</b>	
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>						
1 Partecipazioni in:						
a) Imprese controllate	-		-		21.000.000	
b) Imprese collegate	4.949.391.609		3.394.900.000		5.428.035.610	
c) Altre imprese	12.469.698.713		1.032.183.481		10.438.647.686	
2 Crediti						
a) Verso Imprese controllate	-		-		-	
b) Verso Imprese collegate	-		-		-	
c) Verso Imprese controllanti	-		-		-	
d) Verso altre imprese oltre 12 mesi	60.994.482		24.917.000		69.666.046	
3 Altri titoli	-		-		-	
4 Azioni proprie	-		-		-	
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>17.480.084.804</b>		<b>4.452.000.481</b>		<b>15.957.349.342</b>	
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>39.438.478.302</b>		<b>16.899.057.753</b>		<b>36.687.581.349</b>	
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>						
<b>I Rimanenze</b>						
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	-		-		-	
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-		-		-	
3 Lavori in corso su ordinazione	-		42.119.025		-	
4 Prodotti finiti e merci	1.341.054.624		507.149.994		1.590.901.398	
5 Acconti	2.506.646.315		1.087.813.882		2.508.958.757	
<b>Totale rimanenze (I)</b>	<b>3.847.700.939</b>		<b>1.637.082.901</b>		<b>4.099.860.155</b>	

ATTIVO	31.03.2001		31.03.2000		31.12.2000	
<b>II Crediti</b>	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Verso clienti	28.431.272.258	-	21.275.331.541	-	26.769.610.272	-
2 Verso imprese controllate	-	-	533.155.074	-	-	-
3 Verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-
4 Verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
5 Verso altri	4.332.553.081	3.634.028.950	1.685.360.557	1.487.922.365	4.719.847.385	3.693.015.566
	32.763.825.339	3.634.028.950	23.493.847.172	1.487.922.365	31.489.457.657	3.693.015.566
<b>Totale crediti (II)</b>		<b>36.397.854.289</b>		<b>24.981.769.537</b>		<b>35.182.473.223</b>
<b>III Attività finanz.che non costituiscono immobilizz.</b>						
1 Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	-	-	-
2 Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	-	-	-
3 Altre partecipazioni	-	-	-	-	-	-
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	-	-	-	-	-	-
5 Altri titoli	1.003.273.440	-	-	-	914.610.485	-
<b>Totale attività finanziarie (III)</b>		<b>1.003.273.440</b>		<b>-</b>		<b>914.610.485</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>						
1 Depositi bancari e postali	46.487.997.867	-	19.640.982.514	-	51.828.555.922	-
2 Assegni	-	-	-	-	-	-
3 Denaro e valori in cassa	12.589.530	-	3.608.731	-	13.692.029	-
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>		<b>46.500.587.397</b>		<b>19.644.591.245</b>		<b>51.842.247.951</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>87.749.416.065</b>		<b>46.263.443.683</b>		<b>92.039.191.814</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>						
Ratei attivi	45.488.097	-	210.037.315	-	61.602.762	-
Risconti attivi	496.006.273	-	184.910.733	-	490.671.720	-
Disaggio su prestiti	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>		<b>541.494.370</b>		<b>394.948.048</b>		<b>552.274.482</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>127.729.388.737</b>		<b>63.557.449.484</b>		<b>129.279.047.645</b>

Gruppo AISOFTW@RE						
STATO PATRIMONIALE AL 31 MARZO 2001						
LIRE ITALIANE						
PASSIVO	31.03.2001		31.03.2000		31.12.2000	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>						
I Capitale	6.734.447.204		5.827.589.883		6.734.447.204	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	80.657.685.905		47.354.486.005		83.915.160.164	
III Riserva di rivalutazione	-		-		-	
IV Riserva legale	14.650.812		14.650.812		14.650.812	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	-		-		-	
VI Riserve statutarie	-		-		-	
VII Altre riserve	9.135.215		9.135.215		9.135.215	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	350.683.838		5.404.368.572		80.333.053	
IX Utile (Perdita) del periodo	3.118.751.141		1.702.576.970		4.286.681.017	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>84.647.851.833</b>		<b>46.098.916.373</b>		<b>86.306.379.325</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		<b>1.492.064.705</b>		<b>475.913.731</b>		<b>1.973.396.821</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>						
1 F. di trattamento per quiescenza e obblighi simili	93.100.000		-		75.600.000	
2 Fondi per imposte	-		-		-	
3 Altri accantonamenti	154.388.023		-		177.454.407	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>		<b>247.488.023</b>		<b>0</b>		<b>253.054.407</b>
<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>		<b>1.950.323.170</b>		<b>1.121.483.488</b>		<b>1.765.324.831</b>
<b>D) DEBITI</b>						
	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
2 Obbligazioni convertibili	-	-	-	-	-	-
3 Debiti verso banche	23.201.437.546	2.263.842.636	1.495.716.083	4.175.000.000	21.816.098.968	2.911.454.809
4 Debiti verso altri finanziatori	28.631.483	-	-	-	46.925.518	-
5 Acconti	27.882.927	-	6.660.875	-	32.186.854	-
6 Debiti verso fornitori	5.654.733.448	-	6.079.798.700	-	6.927.306.791	-
7 Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-	-
8 Debiti verso imprese controllate	-	-	-	-	-	-
9 Debiti verso imprese collegate	305.544.115	-	-	-	-	-
10 Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
11 Debiti tributari	3.003.766.670	562.454.861	1.186.478.175	-	2.930.630.224	508.861.861
12 Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	708.438.764	168.381.690	397.697.947	-	862.798.535	178.373.870
13 Altri debiti	2.698.845.301	-	1.204.067.400	-	2.183.272.666	-
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>35.629.280.254</b>	<b>2.994.679.187</b>	<b>10.370.419.180</b>	<b>4.175.000.000</b>	<b>34.799.219.556</b>	<b>3.598.690.540</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>						
Ratei passivi	148.059.125		579.168.984		144.429.610	
Risconti passivi	619.642.440		736.547.729		438.552.554	
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>		<b>767.701.565</b>		<b>1.315.716.713</b>		<b>582.982.164</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>		<b>127.729.388.737</b>		<b>63.557.449.484</b>		<b>129.279.047.645</b>
<b>CONTI D'ORDINE DELL'ATTIVO</b>						
Beni di terzi in deposito		242.868.530		3.330.708.530		92.868.530
Contratto comm. Prod. ODI		-		-		-
Canoni per contratti di leasing		1.445.887.776		487.449.680		1.624.607.428
		1.688.756.306		3.818.158.210		1.717.475.958
<b>CONTI D'ORDINE DEL PASSIVO</b>						
Terzi conto beni in deposito	242.868.530		3.330.708.530		92.868.530	
Contratto comm. Prod. ODI	-		-		-	
Canoni leasing da liquidare	1.445.887.776		487.449.680		1.624.607.428	
Canoni leasing liquidati	-		-		-	
	1.688.756.306		3.818.158.210		1.717.475.958	

## Conto Economico Consolidato al 31/03/2001

Gruppo AISOFTW@RE						
CONTO ECONOMICO AL 31 MARZO 2001						
LIRE ITALIANE						
	31.03.2001		31.03.2000		31.12.2000	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		8.691.676.806		4.302.349.938		39.537.797.710
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		-		-		-
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-		-		-
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		1.348.744.249		893.975.838		4.798.850.254
5 Altri ricavi e proventi						
a Altri ricavi e proventi	213.502.914		77.143.962		550.197.474	
b Contributi in conto esercizio	189.913.322	403.416.236	-	77.143.962	1.056.470.679	1.606.668.153
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>10.443.837.291</b>		<b>5.273.469.738</b>		<b>45.943.316.117</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
6 per mat.prima, sussid.,di consumo e merci		1.176.648.810		247.021.444		7.313.088.531
7 per servizi		3.828.444.579		2.470.780.847		13.393.840.033
8 per godimento di beni di terzi		415.782.712		247.432.542		1.410.111.961
9 per il personale:						
a Salari e stipendi	4.025.970.769		2.185.150.958		124.107.364.348	
b Oneri sociali	1.061.542.634		532.783.958		3.306.112.158	
c Trattamento di Fine Rapporto	233.581.165		141.954.233		807.332.125	
e Altri costi	21.980.092	5.343.074.660	-	2.859.889.149	15.883.619	16.236.692.250
10 Ammortamenti e svalutazioni						
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	1.353.096.906		959.355.597		4.900.531.863	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	103.236.332		15.376.473		399.186.998	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		-	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	32.971.894	1.489.305.132	17.195.462	991.927.532	155.253.553	5.454.972.414
11 Var. rim. mat.prima, sussid. di cons. e merci		249.846.774		162.185.750		106.522.747
12 Accantonamenti per rischi		-		-		-
13 Altri accantonamenti		17.500.000		-		60.000.000
14 Oneri diversi di gestione		114.106.674		49.301.282		980.848.856
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>12.634.709.341</b>		<b>7.028.538.545</b>		<b>44.956.076.792</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>		<b>- 2.190.872.050</b>		<b>- 1.755.068.807</b>		<b>987.239.325</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>						
15 Proventi da partecipazioni						
a in imprese controllate	-		-		-	
b in imprese collegate	-		-		-	
c in altre imprese	-		-		-	
16 Altri proventi finanziari da:						
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-		-		-	
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-		-		-	
c da titoli iscritti nell'attivo circolante	81.103.248		-		729.372.966	
d proventi diversi dai precedenti	522.335.246	603.438.494	248.421.637	248.421.637	1.125.510.852	1.854.883.818
17 Interessi ed altri oneri finanziari:						
da controllate	-		-		-	
da collegate	-		-		-	
da controllanti	-		-		-	
da altre imprese	420.211.959	420.211.959	163.833.999	163.833.999	1.701.749.024	1.701.749.024
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)</b>		<b>183.226.535</b>		<b>84.587.638</b>		<b>153.134.794</b>

<b>D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE</b>						
18 Rivalutazioni			-		-	
19 Svalutazioni	680.502.587		-		171.964.390	
<b>Totale rettifiche di valore (18-19)</b>		<b>- 680.502.587</b>		<b>-</b>		<b>- 171.964.390</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>						
<b>20 PROVENTI</b>						
Proventi straordinari	54.829.679		-		149.313.669	
Plusvalenze	-	54.829.679	-		20.237.500	169.551.169
<b>21 ONERI</b>						
Oneri straordinari	170.648.057		32.095.800		4.287.507.237	
Minusvalenze	-		-		2.489.459	
Imposte di esercizi precedenti	-	170.648.057	-	32.095.800	-	4.289.996.696
<b>Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)</b>		<b>- 115.818.378</b>		<b>- 32.095.800</b>		<b>- 4.120.445.527</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		<b>- 2.803.966.480</b>		<b>- 1.702.576.969</b>		<b>- 3.152.035.798</b>
<b>22 Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		<b>491.033.774</b>		<b>-</b>		<b>1.602.083.501</b>
<b>22a Imposte anticipate</b>		<b>-</b>		<b>-</b>		<b>- 730.823.496</b>
<b>26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>- 3.295.000.254</b>		<b>- 1.702.576.969</b>		<b>- 4.023.295.803</b>
<b>27 MINORITY INTEREST</b>		<b>- 176.249.113</b>		<b>-</b>		<b>263.385.214</b>
<b>28 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>		<b>- 3.118.751.141</b>		<b>- 1.702.576.969</b>		<b>- 4.286.681.017</b>



## Rendiconto finanziario consolidato al 31/03/2001 <sup>(1)</sup>

Milioni di Lire

	31/3/01	31/3/00	31/12/00
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-3.119	-1.703	-4.287
- Ammortamenti	1.456	975	5.300
- Accantonamento T.F.R.	234	142	1.338
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-50	-58	-414
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti	252	-208	-2.671
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	-1.661	-5.144	-10.106
- Variazione crediti verso altri	446	3.806	-1.528
- Variazione debiti verso fornitori	-1.272	-2.701	-1.805
- Variazione debiti verso altri	761	826	4.725
- Variazione ratei/risconti	196	654	-236
- Variazione Accantonamento fondi rischi	-6	0	253
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>-2.763</b>	<b>-3.411</b>	<b>-9.431</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-104	558	-1.488
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-2.581	-3.635	-14.823
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-1.523	-1.040	-12.497
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute	0	0	0
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>-4.208</b>	<b>-4.117</b>	<b>-28.808</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione dei debiti verso banche	1.385	-2.552	17.769
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-647	-81	-1.345
- Incrementi altri titoli non immobilizzati	-88	0	-915
- Aumenti di capitale	1.461	1.230	44.022
- Variazione patrimonio netto di terzi	-481	0	1.973
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>1.630</b>	<b>-1.403</b>	<b>61.504</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>-5.341</b>	<b>-8.931</b>	<b>23.266</b>
Banche e cassa all'inizio dell'anno	51.842	28.576	28.576
Banche e cassa alla fine del periodo	46.501	19.645	51.842
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>-5.341</b>	<b>-8.931</b>	<b>23.266</b>

(1) - Le voci sono comprensive delle variazioni dell'area di consolidamento.

## Stato Patrimoniale AISoftw@re SpA al 31 Marzo 2001

<b>AISOFTW@RE S.P.A.</b>				
<b>STATO PATRIMONIALE AL 31 MARZO 2001</b>				
<b>LIRE ITALIANE</b>				
<b>ATTIVO</b>	<b>31.03.2001</b>		<b>31.03.2000</b>	
<b>A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti</b>				
Parte già richiamata	-		-	
Parte da richiamare	-		-	
		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>				
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>				
1 Costi di impianto e ampliamento	9.573.950		15.318.100	
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	9.583.460.700		5.428.754.678	
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	377.021.512		164.224.849	
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.568.057		9.074.157	
5 Avviamento	242.725.000		366.625.000	
5bis Differenza di consolidamento	366.617.391		3.397.399.507	
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	134.296.842		100.482.418	
7 Altre				
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)</b>		<b>10.732.263.452</b>		<b>9.481.878.709</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>				
1 Terreni e fabbricati	-		-	
2 Impianti e macchinario	-		-	
3 Attrezzature industriali e commerciali	-		-	
4 Altri beni	338.284.300		275.009.440	
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-		-	
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>		<b>338.284.300</b>		<b>275.009.440</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>				
1 Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate	27.471.341.252		2.879.999.991	
b) Imprese collegate	-		3.375.000.000	
c) Altre imprese	3.387.000.000		1.023.470.500	
2 Crediti	-		-	
a) Verso Imprese controllate	4.193.394.592		3.091.668.672	
b) Verso Imprese collegate	-		-	
c) Verso Imprese controllanti	-		-	
d) Verso altre imprese                      oltre 12 mesi	34.894.482		23.127.000	
3 Altri titoli	-		-	
4 Azioni proprie	-		-	
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>		<b>35.086.630.326</b>		<b>10.393.266.163</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>		<b>46.157.178.078</b>		<b>20.150.154.312</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<b>I Rimanenze</b>				
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		269.467.356		516.763.248
5 Acconti				
<b>Totale rimanenze (I)</b>		<b>269.467.356</b>		<b>516.763.248</b>

**AISOFTW@RE S.P.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 MARZO 2001**  
**LIRE ITALIANE**

ATTIVO	31.03.2001		31.03.2000	
<b>II Crediti</b>	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Verso clienti	14.324.182.263		9.160.641.926	
2 Verso imprese controllate	4.065.360.421		1.071.358.080	
3 Verso imprese collegate	-		792.000.000	
4 Verso imprese controllanti	-		-	
5 Verso altri	1.420.932.713	1.888.057.220	1.425.929.811	1.463.442.365
	19.810.475.397	1.888.057.220	12.449.929.817	1.463.442.365
<b>Totale crediti (II)</b>		<b>21.698.532.617</b>		<b>13.913.372.182</b>
<b>III Attività finanz.che non costituiscono immobilizz.</b>				
1 Partecipazioni in imprese controllate	-		-	
2 Partecipazioni in imprese collegate	-		-	
3 Altre partecipazioni	-		-	
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	-		-	
5 Altri titoli	-		-	
<b>Totale attività finanziarie (III)</b>		-		-
<b>IV Disponibilità liquide</b>				
1 Depositi bancari e postali	39.341.471.313		23.161.606.625	
2 Assegni	-		-	
3 Denaro e valori in cassa	1.453.840		3.513.974	
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>		<b>39.342.925.153</b>		<b>23.165.120.599</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>61.310.925.126</b>		<b>37.595.256.029</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>				
Ratei attivi	45.488.097		210.000.000	
Risconti attivi	44.605.276		119.773.969	
Disaggio su prestiti	-		-	
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>		<b>90.093.373</b>		<b>329.773.969</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>107.558.196.577</b>		<b>58.075.184.311</b>

**AISOFTW@RE S.P.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 MARZO 2001**  
**LIRE ITALIANE**

PASSIVO	31.03.2001		31.03.2000	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>				
I Capitale	6.734.447.204		5.827.589.883	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	83.915.160.164		47.354.486.005	
III Riserva di rivalutazione	-		-	
IV Riserva legale	13.810.442		13.810.442	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	-		-	
VI Riserve statutarie	-		-	
VII Altre riserve	9.135.215		9.135.215	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	- 3.305.645.294		- 5.372.206.555	
IX Utile (Perdita) del periodo	- 1.407.719.836		- 2.290.577.071	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>85.959.187.895</b>		<b>45.542.237.919</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>				
1 F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	-		-	
2 Fondi per imposte	-		-	
3 Altri accantonamenti	-		-	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>		<b>1.002.502.194</b>		<b>815.673.212</b>
<b>D) DEBITI</b>				
	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Obbligazioni	-	-	-	-
2 Obbligazioni convertibili	-	-	-	-
3 Debiti verso banche	11.813.558.953	2.081.250.000	1.930.146.572	4.175.000.000
4 Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-
5 Acconti	26.944.127	-	4.161.945	-
6 Debiti verso fornitori	3.077.210.378	-	3.438.529.378	-
7 Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-
8 Debiti verso imprese controllate	723.994.876	-	-	-
9 Debiti verso imprese collegate	30.744.115	-	-	-
10 Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	-
11 Debiti tributari	843.448.633	-	332.463.620	-
12 Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	412.317.612	-	166.965.200	-
13 Altri debiti	1.237.834.049	-	616.626.384	-
	18.166.052.743	2.081.250.000	6.488.893.099	4.175.000.000
<b>Totale debiti (D)</b>		<b>20.247.302.743</b>		<b>10.663.893.099</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>				
Ratei passivi	23.368.314		396.497.232	
Risconti passivi	325.835.431		656.882.849	
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>		<b>349.203.745</b>		<b>1.053.380.081</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>		<b>107.558.196.577</b>		<b>58.075.184.311</b>
<b>CONTI D'ORDINE DELL'ATTIVO</b>				
Beni di terzi in deposito		24.868.530		24.868.530
Canoni per contratti di leasing		1.254.712.556		- 458.353.680
		1.279.581.086		- 433.485.150
<b>CONTI D'ORDINE DEL PASSIVO</b>				
Terzi conto beni in deposito	- 24.868.530		- 24.868.530	
Canoni leasing da liquidare / liquidati	- 1.254.712.556		458.353.680	
	- 1.279.581.086		433.485.150	

## Conto Economico AISoftw@re SpA al 31 Marzo 2001

**AISOFTW@RE S.P.A.**  
**CONTO ECONOMICO AL 31 MARZO 2001**  
**LIRE ITALIANE**

	31.03.2001		31.03.2000	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		3.402.376.034		1.354.835.083
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		-		-
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-		542.972.127
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		1.237.222.383		893.975.838
5 Altri ricavi e proventi				
a Altri ricavi e proventi	643.160.148		960.000	
b Contributi in conto esercizio	-	643.160.148	-	960.000
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>5.282.758.565</b>		<b>2.792.743.048</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6 per mat.prime, sussid., di consumo e merci		1.444.864.216		260.490.703
7 per servizi		1.733.614.858		1.287.074.709
8 per godimento di beni di terzi		254.426.701		190.300.821
9 per il personale:				
a Salari e stipendi	1.795.176.472		1.282.763.315	
b Oneri sociali	577.185.181		410.317.633	
c Trattamento di Fine Rapporto	103.964.162		133.264.486	
e Altri costi	-	2.476.325.815	-	1.826.345.434
10 Ammortamenti e svalutazioni				
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	942.541.498		879.355.597	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	27.383.866		15.376.472	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	14.723.460	984.648.824	12.195.462	906.927.530
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		-		24.974.234
12 Accantonamenti per rischi		-		-
13 Altri accantonamenti		-		-
14 Oneri diversi di gestione		42.471.918		21.588.964
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>6.911.378.098</b>		<b>5.197.886.038</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>		<b>- 1.628.619.533</b>		<b>- 2.405.142.990</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
15 Proventi da partecipazioni				
a in imprese controllate	-		-	
b in imprese collegate	-		-	
c in altre imprese	-		-	
16 Altri proventi finanziari da:				
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-		-	
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-		-	
c da titoli iscritti nell'attivo circolante	80.755.420		-	
d proventi diversi dai precedenti	447.244.803	528.000.223	248.421.637	248.421.637
17 Interessi ed altri oneri finanziari:				
da controllate	-		-	
da collegate	-		-	
da controllanti	-		-	
da altre imprese	225.911.526	225.911.526	101.759.917	101.759.917
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)</b>		<b>302.088.697</b>		<b>146.661.720</b>

**AISOFTW@RES.P.A.**  
**CONTO ECONOMICO AL 31 MARZO 2001**  
**LIRE ITALIANE**

	31.03.2001		31.03.2000	
<b>D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
18 Rivalutazioni	-		-	
19 Svalutazioni	-		-	
<b>Totale rettifiche di valore (18-19)</b>		-		-
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
<b>20 PROVENTI</b>				
Proventi straordinari	-		-	
Plusvalenze	-		-	
<b>21 ONERI</b>				
Oneri straordinari	-		32.095.800	
Minusvalenze	-		-	
Imposte di esercizi precedenti	-		-	32.095.800
<b>Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)</b>		-		- 32.095.800
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		- 1.326.530.836		- 2.290.577.071
<b>22 Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		81.189.000		-
<b>22a Imposte anticipate</b>		-		-
<b>26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		- 1.407.719.836		- 2.290.577.071

## Rendiconto Finanziario AISoftw@re SpA al 31 Marzo 2001

(Lire/Milioni)	31/3/01	31/3/00	31/12/00
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-1.408	-2.291	-3.257
- Ammortamenti	970	895	3.986
- Accantonamento T.F.R.	104	133	368
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-27	-134	-259
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti	-25	162	435
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	-477	1.642	-5.246
- Variazione crediti verso altri	-232	3.930	3.742
- Variazione debiti verso fornitori	-790	-4.450	-4.022
- Variazione debiti verso altri	553	-403	1.199
- Variazione ratei/risconti	265	480	-249
- Variazione Accantonamento fondi rischi	0	0	0
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>-1.067</b>	<b>-36</b>	<b>-3.303</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-18	-42	-204
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-1.291	-900	-4.803
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-418	-4.307	-28.583
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute	0	0	0
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>-1.727</b>	<b>-5.249</b>	<b>-33.590</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione dei debiti verso banche	-433	-1.772	8.545
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-644	-81	-1.531
- Incrementi altri titoli non immobilizzati	0	0	0
- Aumenti di capitale	0	1.230	44.021
- Variazione patrimonio netto di terzi	0	0	0
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>-1.077</b>	<b>-623</b>	<b>51.035</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>-3.871</b>	<b>-5.908</b>	<b>14.142</b>
Banche e cassa all'inizio dell'anno	43.214	29.073	29.073
Banche e cassa alla fine del periodo	39.343	23.165	43.214
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>-3.871</b>	<b>-5.908</b>	<b>14.142</b>

## **Parte Seconda**

### ***Commento ai prospetti*** ***Eventi salienti del periodo***



## Note di commento ai prospetti

### Stato Patrimoniale

Lo **Stato Patrimoniale** del Gruppo AISoftw@re ha registrato un incremento in tutte le sue voci dovuto principalmente:

- Società acquisite rispetto al 31 Marzo 2000 ed al 31 Dicembre 2000;.

Qui di seguito riportiamo le principali voci, confrontate con lo stesso periodo del 2000 e con il 31/12/2000:

Lire/Milioni	31/03/2001	31/03/2000	31/12/2000
<b>Capitale fisso</b>	43.072	18.387	40.381
<b>Capitale circolante netto</b>	63.667	32.234	59.490
<b>Investimenti</b>	4.208	4.117	28.929
<b>Totale attivo</b>	127.729	63.557	129.279
<b>Capitale Sociale</b>	6.734	5.828	6.734
<b>Patrimonio Netto</b>	84.648	46.099	86.306

La **posizione finanziaria netta** consolidata è migliorata del 50,5% passando da Lit. 13.974 milioni (7,22 milioni di Euro) a fine Marzo 2000 a Lit. 21.036 milioni (10,86 milioni di Euro) a fine Marzo 2001.

### Conto Economico

Per quanto concerne il **Conto Economico**, consideriamo molto positivi i risultati di questo trimestre anche se storicamente il primo trimestre ha contribuito sempre in misura limitata al fatturato annuale (circa il 12%).

Le vendite nel trimestre, nelle nostre aree tradizionali di business (considerando solo AISoftw@re), sono cresciute del 151% rispetto allo stesso trimestre 2000, attestandosi a Lit. 3.402 milioni (1,757 milioni di Euro).

Le vendite nel trimestre a livello consolidato di Gruppo sono cresciute del 102% passando da Lit. 4.302 milioni (2,2 milioni di Euro), nel primo trimestre 2000, a Lit. 8.692 milioni (4,49 milioni di Euro) nello stesso trimestre 2001.

L'**EBITDA** di AISoftw@re migliora del 57% attestandosi ad un valore negativo di Lit. 644 Milioni nel 2001 rispetto ad un valore negativo di Lit. 1.499 Milioni nel 2000. Anche a livello consolidato si rileva un miglioramento dell'EBITDA 10,36% attestandosi ad un valore negativo di Lit. 684 Milioni nel 2001 rispetto ad un valore negativo di Lit. 763 Milioni nel 2000.

Per quanto concerne l'**EBIT** di AISoftw@re, si è registrato un miglioramento del 32,29% attestandosi ad un valore negativo di Lit. 1.629 Milioni nel primo trimestre 2001 in rapporto al valore negativo di Lit. 2.405 Milioni nel 2000. L'EBIT consolidato subisce una flessione del 24,83% attestandosi ad un valore negativo

di Lit. 2.191 milioni nel primo trimestre 2001 rispetto a Lit. -1.755 Milioni nello stesso periodo del 2000 dovuta particolarmente alla differenza di consolidamento delle società controllate calcolata col metodo del patrimonio netto.

Il **risultato prima delle imposte** di AISoftw@re migliora del 42,09% attestandosi ad una perdita di Lit.1.327 milioni nel primo trimestre 2001. A livello consolidato si è registrata una perdita pari a Lit. 2.804 milioni superiore rispetto allo stesso trimestre 2000 (Lit. 1.703 Milioni) dovuta particolarmente alla differenza di consolidamento delle società collegate calcolata col metodo del patrimonio netto.

## Eventi salienti

Nel primo trimestre 2001, il Gruppo ha impostato la propria strategia di crescita focalizzandosi in particolare sul:

- completamento delle acquisizioni nell'ambito medicale con GST S.r.l. (58,8%).
- avviato il piano di consolidamento dell'offerta delle Business Area al fine di ottimizzare le sinergie di gruppo e razionalizzare le risorse e l'organizzazione operativa. In questa logica è stata costituita la società KStones S.p.A. al fine di creare una struttura interna al Gruppo specificamente dedicata alle soluzioni di Knowledge Management.

Per quanto concerne la crescita di Infusion, è stata acquisita la partecipazione in Mindmotion (19%) e sono state avviate le attività preliminari di verifica per la quotazione di alcune società appartenenti ad Infusion stessa.

## Risultati per aree di business

I risultati relativi al fatturato di **AISoftw@re SpA** del primo trimestre 2001 raffrontati allo stesso periodo dell'anno precedente, per ogni area di business, sono riassunti nella seguente tabella:

Lire/Milioni	1° trimestre 2001	1° trimestre 2000	Variazione % 1° trim. 2001 / 1° trim. 2000
Banking	597	272	120%
Medical Imaging	1.942	289	572%
Advanced Software Systems	863	794	9%
<b>Totale</b>	<b>3.402</b>	<b>1.355</b>	<b>151%</b>

I risultati relativi al fatturato di **Gruppo** del primo trimestre 2001 raffrontati allo stesso periodo dell'anno precedente, per ogni area di business, sono riassunti nella seguente tabella:

Lire/Milioni	1° trimestre 2001 consolidato	1° trimestre 2000 consolidato	Variazione % 1° trim. 2001 / 1° trim. 2000
Banking	597	272	120%
Medical Imaging	2.254	289	679%
Advanced Software Systems	6.030	3.741	61%
<b>Totale</b>	<b>8.881</b>	<b>4.302</b>	<b>106%</b>

Per quanto concerne **la Business Area Banking** è stato avviato il lancio della nuova offerta relativa al "Global Credit Management" che ha riscontrato elevati consensi dal mercato con relativi impatti positivi sull'attività commerciale.

Sono in corso di finalizzazione numerose trattative che consentono di riposizionare il Gruppo AISoftw@re come un "Consulente Globale" nel settore del controllo rischio.

Nella **Business Area Medical Imaging** la crescita è stata resa possibile grazie al processo di consolidamento dell'offerta e ad una crescente attività commerciale in nuovi mercati del medical imaging ospedaliero. In questo contesto sono in fase di realizzazione personalizzazioni del prodotto da destinare al mercato cardiologico. Infine il proseguimento dell'accordo a livello europeo siglato nel 2000, con Eastman Kodak per la licenza in esclusiva della soluzione DicomWare per la diagnostica di immagini radiologiche digitali, ha consentito una maggiore diffusione delle soluzioni AISoftw@re.

La crescita della **Business Area Advanced Software Systems** è da imputarsi particolarmente all'ampliamento dell'offerta che, oltre alle aree storicamente consolidate (soluzioni e progetti internet/intranet, database management system e knowledge management), ha introdotto nuove soluzioni per ASP, Data Intelligence e Networking Security & Communication.

## Evolutione dell'attività per l'esercizio in corso

Nel restante periodo dell'anno si prevede di dar seguito allo sviluppo della Società e delle proprie controllate perseguendo i piani definiti ad inizio anno. In particolare di seguito segnaliamo alcuni significativi progetti di sviluppo:

- **Recruitment:** sono state effettuate specifiche iniziative coordinate a livello corporate al fine di incrementare le risorse tecniche specializzate come previste nel piano operativo di AISoftw@re per l'anno in corso.

Il Gruppo AISoftw@re conferma il proprio piano di potenziamento delle risorse umane, per l'anno in corso, che prevede un incremento a fine 2001 del 43%.

- **Acquisizioni:** è stata avviata l'attività del Comitato delle Acquisizioni finalizzato ad affiancare le società acquisite nel loro processo di integrazione con la struttura del Gruppo e a vagliare costantemente le opportunità di nuove acquisizioni sul mercato.
- **Budget:** si conferma il budget previsionale dei costi e dei ricavi per l'anno 2001 a livello di Gruppo e singolarmente per tutte le singole società.

Vengono confermate le previsioni dei risultati in termini di margine operativo per tutte le società controllate.