

Bilancio al 31 Dicembre 2002



## **Indice**

Indice	
RELAZIONE E BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO AISOFTW@RE	5
La missione	6
Profilo e struttura del Gruppo	
Corporate Governance e Internal Dealing	
Organi sociali	
La struttura del Gruppo	
Area Industriale	
1. Business Area Financial Solutions.	
2. AISoftw@re Medical Solutions & Program	
3. AISoftw@re Technologies & Solutions	
4. AISoftw@re Professional Services	
Area Venture Capital	
INFUSION S.p.A.	
BRAINSPARK PLC	
DEL AZIONE CHILLA CECTIONE DEL CRUPDO AIGOETHIODE	7.4
RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AISOFTW@RE	
I mercati di riferimento e i risultati commerciali di Gruppo	
Mercato di riferimento dell'Area Financial Solutions	
Overview	
Offerta	
Posizionamento e Competitors	
Eventi salienti della gestione	
Mercato di riferimento dell'Area Medical Solutions & Program	
MERCATO MEDICAL SOLUTIONS	
Offerta	
Posizionamento e Competitors	
Eventi salienti della gestione	
MERCATO TESSILE	
Offerta	
Posizionamento e Competitors	
Eventi salienti della gestione	
Mercato di riferimento delle aree Technologies & Solutions e Professional Services	
Overview	
Offerta	
Posizionamento e Competitors	
Eventi salienti della gestione	
Area Venture Capital	
Corporate Staff	
Stagionalità	
Investimenti	
Personale	
Rapporti tra imprese del Gruppo e correlate	
I dati significativi del Gruppo	
Eventi successivi al 31/12/2002	
Evoluzione prevedibile della gestione	
Area Industriale	
Business Area Financial Solutions.	43
AISoftw@re Medical Solutions & Program	44
AISoftw@re Technologies & Solutions	45
AISoftw@re Professional Services	46
Corporate Staff	46
Le prospettive di sviluppo	



Area	ı Industriale	46
Area	ı Venture Capital (Brainspark)	47
	O CONSOLIDATO – GRUPPO AISOFTW@RE	
Grunn	o AISoftw@re - Stato patrimoniale al 31Dicembre 2002	49
Gruppi	o AISoftw@re - Conto Economico al 31 Dicembre 2002	52
Grupp	o AlSoftw@re - Rendiconto Finanziario al 31 Dicembre 2002	54
Grupp	7 1150ji wa je Tenureomo I munziu to ur 31 Dicemore 2002	
	EGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2002	
	a di Consolidamento	
	eri di valutazione	
1.	Immobilizzazioni immateriali	
2.	Immobilizzazioni miniateriali Immobilizzazioni materiali	
3.	Immobilizzazioni Finanziarie	
3. 4.	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	
5.	Titoli	
5. 6.	Rimanenze	
7.	Crediti e debiti	
8.	Disponibilità Liquide	
9.	Ratei e risconti	
10.	Patrimonio netto	
11.	Fondo per Rischi e Oneri	
12.	Trattamento di Fine Rapporto per lavoro subordinato	
13.	Imposte sul reddito	
14.	Ricavi, proventi costi ed oneri	
15.	Contributi in conto esercizio	
Informazio	ni sullo Stato Patrimoniale	
B.	IMMOBILIZZAZIONI	
C	ATTIVO CIRCOLANTE	67
D	RATEI E RISCONTI ATTIVI	70
PASSIVO.		71
A.	PATRIMONIO NETTO	71
B.	FONDI PER RISCHI E ONERI	
C.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	
D.	DEBITI	
E.	RATEI E RISCONTI PASSIVI	
	VTI D'ORDINE	
	ni sul Conto Economico	
A.	VALORE DELLA PRODUZIONE	
B.	COSTI DI PRODUZIONE	
C.	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
D.	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	
E.	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	
	@RE S.P.A	
	NE SULLA GESTIONE AISOFTW@RE S.P.A	
	rate Staff	
	ignificativi	
	Option	
	proprie	
	di AISoftw@re detenute direttamente o indirettamente dai componenti del Consiglio di Am	
	'ollegio Sindacale e dal Direttore Generale	
	rti con imprese del Gruppo e correlate	
	successivi al 31/12/2002	
	w@re S.p.A Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2002	
	v@re - Conto Economico al 31 Dicembre 2002 v@re - Rendiconto finanziario al 31 Dicembre 2002	90 92
ALNOTTI	v@re - Rendiconto finanziario al 31 Dicembre 2002	<b>y</b> /



NOTA INT	EGRATIVA AL BILANCIO AISOFTW@RE S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2002	93
	di valutazionedi	93
1.	Immobilizzazioni immateriali	93
2.	Immobilizzazioni materiali	
3.	Immobilizzazioni Finanziarie	95
4.	Rimanenze	95
5.	Crediti e debiti	
6.	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	95
7.	Ratei e risconti	95
8.	Patrimonio netto	95
9.	Fondo per Rischi e Oneri	95
10.	Trattamento di Fine Rapporto per lavoro subordinato	96
11.	Imposte sul reddito	
12.	Ricavi, proventi costi ed oneri	96
13.	Contributi in conto esercizio	96
Informazion	ii sullo Stato Patrimoniale	96
ATTIVO		96
B.	IMMOBILIZZAZIONI	96
C.	ATTIVO CIRCOLANTE	101
D.	RATEI E RISCONTI ATTIVI	104
PASSIVO		105
A.	PATRIMONIO NETTO	105
В	FONDI PER RISCHI E ONERI	
C.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	106
D	DEBITI	
E.	RATEI E RISCONTI PASSIVI	109
CON	ITI D'ORDINE	109
Informazion	ni sul Conto Economico	
A	VALORE DELLA PRODUZIONE	
B.	COSTI DI PRODUZIONE	
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIA	
E.	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	114
Glossar	rio Tecnico	115



# 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, tessile e orizzontali per progetti di integrazione ad elevato contenuto tecnologico.

A livello strutturale, il Gruppo AlSoftw@re è suddiviso in due aree:

- area industriale, focalizzata nello sviluppo di software ed erogazione di servizi ad alto valore aggiunto in settori verticali strategici con l'obiettivo di creare quattro realtà societarie specializzate per mercato con un posizionamento competitivo d'eccellenza.
- area venture capital, rappresentata da Infusion SpA e Brainspark plc, focalizzate a raccogliere ed espandere tutte le partecipazioni di minoranza della Capogruppo.

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-oriented, discovery e business intelligence.

## **Corporate Governance e Internal Dealing**

In data 30/6/2002 è stata adeguata la Corporate Governance alla nuova normativa Borsa Italiana ed è disponibile integralmente sul sito www.ais.it nella sezione Investor Relations.

In data 30/12/2002 è stato pubblicato 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 il Responsabile Amministrazione e Contabilità; l'Investor Relations Manager; il Responsabile delle Risorse Umane, il Responsabile Pianificazione ed Attività Controllate, gli Amministratori e di 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:

- i due mesi immediatamente precedenti l'annuncio preliminare dei risultati annuali della Società o, qualora sia più breve, il periodo compreso tra la chiusura del corrispondente esercizio finanziario e il momento dell'annuncio;
- il mese immediatamente precedente l'annuncio preliminare dei risultati trimestrali 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 2002)

SOCIETA'	CONSIGLIERI	SINDACI
AlSoftw@re S.p.A.	<ul> <li>Francesco Gardin (Presidente e Amministratore Delegato);</li> <li>Alberto Agosta (Vice Presidente);</li> <li>Vincenzo Lobascio (Consigliere indipendente) (*)</li> <li>Roberto Colussi (Consigliere indipendente)(*)</li> <li>Pierantonio Ciampicali (Consigliere indipendente)(*)</li> </ul>	<ul> <li>Renato Beltrami (Presidente)</li> <li>Adriano Pellegrini (Sindaco)</li> <li>Andrea Previati (Sindaco)</li> </ul>
Infusion S.p.A.	<ul><li>Francesco Gardin (Presidente)</li><li>Alberto Agosta (Vice Presidente)</li><li>Giuliano Tagliavini (Consigliere)</li></ul>	<ul><li>Renato Beltrami (Presidente)</li><li>Andrea Previati (Sindaco)</li><li>Pierluigi Barcariolo (Sindaco)</li></ul>
AlSoftw@re Professional Services S.p.A.	<ul> <li>Vittorio Taglia (Presidente e Amministratore Delegato)</li> <li>Francesco Gardin (Vice Presidente)</li> <li>Alessandro Cianflone Mottola (Consigliere)</li> </ul>	<ul><li>Renato Beltrami (Presidente)</li><li>Claudio Valerio (Sindaco)</li><li>Oscar Cosentini (Sindaco)</li></ul>
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	<ul> <li>Francesco Gardin (Presidente)</li> <li>Lucio Sepede (Amministratore Delegato)</li> <li>Gianfranco D'Atri (Consigliere)</li> <li>Mario Ferrario (Consigliere)</li> <li>Alberto Agosta (Consigliere)</li> </ul>	<ul> <li>Renato Beltrami (Presidente)</li> <li>Claudio Valerio (Sindaco)</li> <li>Lino Augusto Pochinu Carta (Sindaco)</li> </ul>
AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A.	<ul> <li>Francesco Gardin (Presidente)</li> <li>Paolo Stofella (Amministratore Delegato)</li> <li>Mario Ferrario (Consigliere)</li> </ul>	<ul><li>Renato Beltrami (Presidente)</li><li>Andrea Previati (Sindaco)</li><li>Fabio Zorzi (Sindaco)</li></ul>
Farm Multimedia s.r.l.	<ul><li>Alberto Agosta (Presidente)</li><li>Vittorio Taglia (Consigliere)</li><li>Mario Ferrario (Consigliere)</li></ul>	<ul><li>Renato Beltrami (Presidente)</li><li>Giancarlo Russo Corvace (Sindaco)</li><li>Giancarlo Piersensini (Sindaco)</li></ul>
Knowledge Stones S.p.A.	<ul> <li>Alessandro Malacart (Presidente)</li> <li>Francesco Adolfo Danza (Amministratore Delegato)</li> <li>Francesco Gardin (Consigliere)</li> </ul>	<ul><li>Claudio Valerio (Presidente)</li><li>Giancarlo Russo Corvace (sindaco)</li><li>Oscar Consentini (sindaco)</li></ul>
G.S.T. S.r.I.	<ul> <li>Paolo Stofella (Presidente)</li> <li>Alessandro Tescari (Amministratore Delegato)</li> <li>Mario Ferrario (Consigliere)</li> <li>Francesco Guindani (Consigliere)</li> <li>Roberto Postal (Consigliere)</li> </ul>	<ul> <li>Renato Beltrami (Presidente)</li> <li>Pompeo Viganò (Sindaco)</li> <li>Fabio Zorzi (Sindaco)</li> </ul>
Eta Beta S.r.I.	<ul> <li>Carlo Torino (Presidente e Amministratore Delegato)</li> <li>Giorgio De Porcellinis (Vice Presidente)</li> <li>Mario Ferrario (Consigliere)</li> <li>Ubaldo Squarcia (Consigliere)</li> <li>Stefano Biasiotti (Consigliere)</li> </ul>	<ul> <li>Renato Beltrami (Presidente)</li> <li>Andrea Previati (Sindaco)</li> <li>Pier Vincenzo Cristofori (Sindaco)</li> </ul>
Aemedia S.r.l.	<ul><li>Carlo Torino (Presidente)</li><li>Giorgio De Porcellinis (Consigliere)</li><li>Stefano Biasiotti (Consigliere)</li></ul>	



Brainspark Plc	Francesco Gardin (Presidente);	
	Alberto Agosta (Vice Presidente);	
	S.D. Young (Consigliere)	
	Donald Caldwell (Consigliere)	
	David Meacher (Consigliere)	

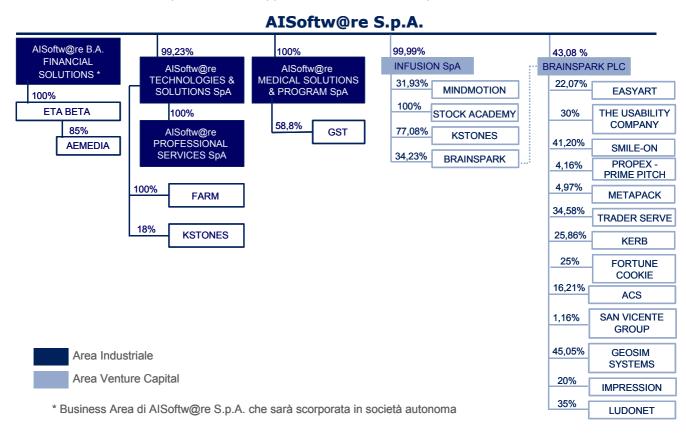
<sup>\*</sup> Consiglieri indipendenti ai sensi dell'articolo 3 del Codice di Autodisciplina adottato dalla Borsa Italiana (cd. "Codice Preda")

Per le variazioni avvenute successivamente al 31 dicembre 2002 si rimanda al paragrafo "Eventi successivi".

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)

## La struttura del Gruppo

La struttura societaria operativa del Gruppo a fine 2002 è così composta:



Per il **Gruppo AlSoftw@re**, dal punto di vista **organizzativo** il 2002 ha rappresentato l'anno della realizzazione dei piani di sviluppo volti a:

- Area Industriale: rafforzare la presenza sul mercato del Gruppo nelle aree di Business strategiche (medicale, sviluppo progetti tecnologici avanzati, servizi profesionali) raggruppando in tre società specializzate le attività dedicate alle rispettive linee di business. Tale processo si concluderà entro il 2003 con lo scorporo della Business Area Financial Solutions nella quarta società di settore.
- Area Venture Capital: far confluire le attività del portafoglio Infusion in Brainspark in modo da costituire un unico veicolo finanziario.



In data **21 Gennaio 2002,** le assemblee di AlSoftw@re Professional Services S.p.A., Labornet Sistemi S.p.A. ed SE Nord s.r.l. hanno deliberato la fusione per incorporazione di queste due ultime società in AlSoftw@re Professional Services S.p.A. Tale operazione si è perfezionata in data 23 luglio 2002.

In data *31 Gennaio 2002*, le assemblee di AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., ODX s.r.l. e GSQ Italconsulenze s.r.l. hanno deliberato la fusione per incorporazione di queste due ultime società in AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. Tale operazione si è perfezionata in data 23 luglio 2002.

In pari data, l'assemblea di AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale liberato mediante il conferimento del ramo d'azienda della capogruppo AlSoftw@re, denominato "Advanced Software Systems".

In data **28 febbraio 2002**, Infusion S.p.A. ha sottoscritto un aumento di capitale in Mindmotion S.p.A., che ha portato la propria partecipazione al 31,93% del capitale di quest'ultima.

In data **9 aprile 2002**, AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del 100% del capitale di FARM Multimedia s.r.l.

In data **17 aprile 2002**, AlSoftw@re S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del 100% del capitale di AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.

In data 13 maggio 2002 l'assemblea straordinaria della società FARM ha deliberato un aumento di capitale scindibile fino a 400.000 Euro da effettuarsi entro il 31/12/2002 che alla fine del 2002 è stato eseguito per 50.000 Euro portando il capitale sociale a 60.000 Euro.

In data **5 settembre 2002**, le assemblee di AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. e Farm Multimedia s.r.l. hanno deliberato la fusione per incorporazione di quest'ultima società in AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. Alla data, tale operazione non è stata ancora perfezionata.

In data **29 ottobre 2002,** il Consiglio di Amministrazione di Brainspark Plc. ha siglato l'accordo per l'acquisizione di alcune delle attività presenti nel portafoglio di Infusion S.p.A. Per perfezionare l'operazione, Infusion S.p.A. ha dapprima costituito un veicolo finanziario inglese denominato Infusion 2002 Limited, cui ha trasferito le partecipazioni Geosim System Ltd, San Vicente Group, ACS S.p.A., Impression S.p.A. e Ludonet S.p.A. Successivamente Infusion S.p.A. ha trasferito a Brainspark il 100% del suddetto veicolo. In data 30 ottobre 2002, Infusion 2002 Ltd. ha esercitato un'opzione per la sottoscrizione di un aumento di capitale in Geosim Systems Ltd., che ha portato la propria partecipazione complessiva al 45,05%.

In data *11 dicembre 2002*, l'Assemblea Straordinaria di Infusion S.p.A. ha deliberato una riduzione di capitale da 8.500.000 Euro a 651.920 Euro.

In data 30 Dicembre 2002, è stato perfezionato l'acquisito da parte di AlSoftw@re S.p.A. del restante 49% del capitale della società Eta Beta S.r.I..

#### **Brainspark Plc.**

In dicembre 2002, la partecipazione di Brainspark in Metapack, è passata dal 8,2% al 4,97% attraverso la sottoscrizione di una quota di aumento di capitale pari 200,000.00 GBP; nonostante questo apporto di capitale, la quota di possesso è diminuita in quanto gli altri soci hanno apportato quote di capitale ed esercitato i diritti di warrant di cui erano titolari.

La partecipazione di Brainspark in Propex è passata dal 14,8% al 4,1%. La società è dapprima confluita in Arianbell e successivamente quest'ultima è stata assorbita in Prime Pitch, che ha variato la ragione sociale in Propex-Prime Pitch, società della guale ora si detiene il 4,16%.

La partecipazione di Brainspark in EasyArt è passata dal 18% al 22,07% a seguito di un aumento di capitale per 28,454.00 GBP avvenuto in Aprile 2002.



## **Area Industriale**

Al 31/12/2002 l'Area Industriale del Gruppo AlSoftw@re era composta da:

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

#### 1. BUSINESS AREA FINANCIAL SOLUTIONS

La Business Unit 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 la gestione della tesoreria 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 della tesoreria, mirate al supporto delle attività di valutazione, controllo e gestione del portafoglio finanziario rivolte agli operatori ed ai responsabili della sala di contrattazione.

Eta Beta, partecipata al 100% da AlSoftw@re SpA, è focalizzata 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 operativa nelle sedi di Milano, Roma, Bologna e Vicenza.

#### 2. AISOFTW@RE MEDICAL SOLUTIONS & PROGRAM

AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A., posseduta completamente 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.

Program è la divisione di AlSoftw@re Medical Solutions & Program SpA, specializzata nello sviluppo e nell'implementazione di soluzioni di digital imaging per il mondo tessile. La società integra, inoltre, i propri prodotti con vari software di gestione della produzione, distribuiti in collaborazione con aziende leader nel settore.

AlSoftw@re Medical Solutions & Program SpA 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 99,23% da AlSoftw@re SpA, è la società del gruppo dedicata alla realizzazione e fornitura di progetti IT con soluzioni tecnologicamente avanzate e all'integrazione di progetti software ad alto valore aggiunto per i mercati della Difesa, Spazio e Ambiente, dei Servizi e della Pubblica Amministrazione Locale e Centrale.

Team altamente specializzati nei diversi ambiti tecnologici concorrono a posizionare l'offerta in termini di sviluppo di soluzioni informatiche ed erogazione di servizi, nelle aree applicative Data Intelligence, E-Business, Realtime Systems e sicurezza informatica. (cfr. offerta).

Completano l'offerta, le soluzioni a supporto dei processi di Knowledge Management realizzati da Knowledge Stones S.p.A., società del Gruppo AlSoftw@re.

AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. detiene una quota del 100% nel capitale sociale di Farm Multimedia.

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, Roma e Milano.

## **Area Venture Capital**

#### **INFUSION S.P.A.**

Nell'aprile 2000, AlSoftw@re ha costituito INFUSION, società nata con l'obiettivo di raccogliere ed espandere tutte le partecipazioni di minoranza della Capogruppo.

Attualmente AlSoftw@re SpA detiene il 99,9% di INFUSION SpA.

Il veicolo finanziario, in linea con le strategie di AlSoftw@re, investe in società tecnologiche avanzate per la creazione ed erogazione di soluzioni e di servizi via Internet.

La sede è dislocata a Milano.

#### Società Partecipate da Infusion

Mindmotion (*)	Italia	Soluzioni web a supporto dei processi in ambito Human Resource Management e CRM	
Knowledge Stones	Italia	Sviluppo soluzioni di Knowledge Management	77,08%
Brainspark	UK	Venture Capital	34,23%
Stock Accademy(*)	UK	Broker finanziario	100%

(\*) società che ha avviato il processo di liquidazione



#### **BRAINSPARK PLC**

Brainspark (www.Brainspark.com) è una venture capital specializzata negli investimenti in società rivolte ai servizi professionali on-line. Brainspark, che ha sede a Londra ed è quotata all'AIM detiene alla data un numeroso portafoglio di investimenti nei settori B2B e B2C.

Al 31 dicembre 2002 AlSoftw@re deteneva direttamente il 43,08% della società britannica e, tramite Infusion, un ulteriore 34,23%.

La sede della società è a Londra.

#### Società Partecipate da Brainspark Plc.

Easy Art	UK	Immagini d'arte on-line e speciale software di visualizzazione per l'elaborazione personalizzata in base alle specifiche richieste del cliente.	22,07%
The Usability Company	UK	Prodotti e servizi per il Customer Experience Management	30%
Smile-on	UK	Sito web indipendente per il B2B professionale per gli studi odontoiatrici	41,20%
Propex	UK	B2B market place per il professionista dell'investimento immobiliare commerciale	4,16%
Meta Pack	UK	Fornitura di servizi di logistica per le attività europee di e-commerce	4,97%
Trader Serve	UK	Application service provider focalizzato sul trader professionale	34.58%
Kerb	UK	Produttore di siti Internet innovativi, funky e di alta qualità, cd-rom e giochi su web	25,86%
Fortune Cookie	UK	Agenzia interattiva che offre strategie, design e sviluppa su web e sulle tecnologie wireless.	25%
San Vicente Group	USA	Acceleratore finanziario per società del settore IT	1,16%
Advanced Computer System	Italia	Acquisizione e gestione di immagini satellitari	16,21%
Geosim Systems	Israele	Mappe 3D città su Internet	45,05%
Impression	Italia	Analisi siti Internet	20%
Ludonet	Italia	Intrattenimento e formazione su Web	35%



## RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AISOFTW@RE

## **Area Industriale**

## I mercati di riferimento e i risultati commerciali di Gruppo

#### Overview del mercato software e servizi

Da una ricerca Sirmi/Linea Edp (2003) sul mercato italiano, si rileva che il rallentamento del mercato software nel corso del 2002 ha evidenziato in particolare una maggiore cautela nella spesa per software applicativo (-1.4% rispetto al 2001) piuttosto che nell'acquisto di tool e middleware, che fanno invece registrare un aumento della spesa pari al 7,6%; la diminuzione della spesa per system software, *nella misura del 4,3% rispetto al 2001*, è da collegare e associare principalmente alla riduzione della spesa per i prodotti hardware a cui è strettamente collegato.

Mercato IT: software 2001-2005

Milioni di Euro	2001	2002(*)	2003(*)	2004(*)	2005(*	02/01(*)	03/02(*)	04/03(*)
System software	460,6	440,9	431,8	428,8	429,8	-4,3%	-2,1%	-0,7%
Middleware tool	1080,5	1162,1	1266,5	1371,2	1490,2	7,6%	9,0%	8,3%
Software applicativo	1761,3	1737	1743,7	1800	1900	-1,4%	0,4%	3,2%
Totale software	3302,4	3340	3442	3600	3820	1,1%	3,1%	4,6%

Fonte Sirmi

In rallentamento anche la domanda di servizi informatici: se nel 2001 questa categoria aveva registrato una crescita del 10,8% rispetto all'anno precedente, nel 2002 l'incremento si assesta sul 5% registrando un valore complessivo di spesa pari a 10.640 milioni di Euro.

In particolare la crescita della spesa nel 2002 è particolarmente modesta nell'area dei project services in cui sono compresi i servizi professionali associati all'implementazione di soluzioni applicative: la voce "IT consulting" registra un tasso di crescita negativo (-4,4% per una spesa di 404,8 Milioni di Euro), mentre i tassi relativi ai servizi professionali in senso stretto, training e system integration, sono positivi ed intorno al 2-3%; inferiore rispetto all'anno precedente anche la crescita della spesa per servizi di gestione in genere (management service: +9% contro una crescita del 14% registrata nel 2001), tra cui quella per servizi di hosting, housing, e ASP, che registrano un aumento complessivamente pari al 2,6% contro il 31,3% del 2001.

Mercato IT: servizi 2001-2005

Milioni di Euro	2001	2002(*)	2003(*)	2004(*)	2005(*	02/01(*)	03/02(*)	04/03(*)
Project service	5426,8	5559	5755,8	6048,3	6430,3	2,4%	3,5%	5,1%
Management service	4223	4603,4	4964,3	5327	5722,8	9,0%	7,8%	7,3%
Enhanced support service	483	477,6	473,9	469,7	466,9	-1,1%	-0,8%	-0,9%
Totale servizi	10132,8	10640	11194	11845	12620	5,0%	5,2%	5,8%

Fonte Sirmi

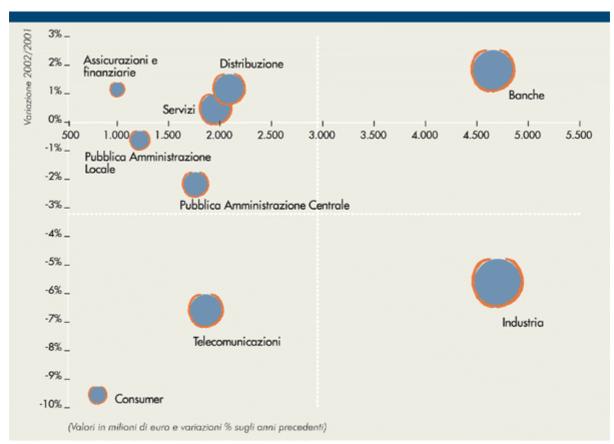


La spesa per servizi IT si conferma comunque la principale voce di spesa IT. Nel 2002 tale componente rappresenta circa il 47% di spesa da parte dell'utenza finale sull'intero comparto IT, per un valore di oltre 10.6 Miliardi di Euro.

#### Posizionamento del Gruppo per aree di mercato

Nel rapporto Assinform (maggio 2003) l'andamento del mercato IT nel 2002 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 mantengono il consueto profilo differenziato di crescita: in contrazione quella Centrale e in crescita, incentivata dai nuovi progetti di e-government, quella Locale.



Dinamica della spesa IT per settore, 2002 (Fonte: ASSINFORM/NetConsulting)

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	Sanita'	Tessile	P.A. / Aerospazio	Industria/ Servizi	TLC
AS financial solutions	•					
AIS technologies & solutions &		•		•	•	٠
AS professional services \$		٠		•	•	•
AS medical solutions & program \$		٠	٠			

#### Composizione dei ricavi per Aree di Business

Per quanto riguarda il risultato al 31/12/2002, la suddivisione dei ricavi (in Euro) consolidati all'interno di ogni Area di Business è la seguente:

Descrizione	31/12/2001(*)	31/12/2002	%
Area Financial Solutions	3.994.000	10.811.079	(**)170,68%
Area Medical Solutions	7.792.000	4.925.665	-36,79%
Area Technologies & Solutions	6.687.000	3.948.685	-40.95%
Area Professional Services	10.991.000	10.673.905	-2,89%

<sup>(\*)</sup> i dati 2001 sono stati riclassificati per rispecchiare la struttura organizzativa del 2002 e renderli confrontabili

<sup>(\*\*)</sup> a parità di perimetro di consolidamento la crescita è del 37,6%.



#### Mercato di riferimento dell'Area Financial Solutions

#### **OVERVIEW**

Da una ricerca Sirmi-Assintel (2002) il mercato IT per l'area dei servizi finanziari si è attestato nel 2001 a circa 680.8 Milioni di Euro, circa il 20,6% rispetto al totale del segmento software IT (3.302,4 Milioni di Euro).

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 2002, 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.



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;
- 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;
- 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.

Inoltre l'area Finance fornisce una soluzione denominata Web&Mobile for Finance per la gestione integrata dei servizi di comunicazione, supporto tecnico e commerciale in modalità multicanale e multifunzionale.

#### Facility Management e Outsourcing

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

L'offerta comprende:



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

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

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

#### Site Engineering

Attraverso Eta Beta, la Business Area Financial Solution offre 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.

#### Multimedia

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 di Eta Beta, espletata attraverso la struttura AE Media, 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.



La società Eta Beta è attiva sul mercato nazionale ed estero, e può vantare un significativo numero di referenze fra le maggiori realtà operanti nel settore finanziario: SGR, SIM, Istituti di Credito.

#### **POSIZIONAMENTO E COMPETITORS**

Considerando i dati al 30 giugno 2002 contenuti nel rapporto sulle banche italiane fornito da Bancaria (mensile ABI n° 11), si rileva che il totale dei Gruppi italiani alla data risulta pari a 67 unità.

Classificando tutti i gruppi per impieghi si evince che i primi quattro Gruppi rappresentano ben il 49,3% del totale impieghi e sono tutti clienti della Business Area Financial Solutions (copertura 100% sui primi 4 gruppi italiani).

I primi 35 Gruppi classificati per impieghi rappresentano il 96,5% del totale impieghi dei Gruppi italiani e sono per il 57% clienti della Business Area Financial Solutions.

Infine considerando la totalità dei Gruppi Italiani al 30/6/2002, la Business Area Financial Solutions è presente in 26 realtà pari ad una copertura del mercato del 39%.

Per l'offerta di soluzioni orientate al settore crediti e risk management i principali concorrenti fanno parte di due categorie:

- le maggiori società di consulenza che offrono lo sviluppo di progetti in quest'area ma non possiedono soluzioni proprietarie specifiche;
- le società che sono già state presenti sul mercato con prodotti di tipo amministrativo/gestionale/contabile (es. Puma 2) hanno un considerevole bacino di clienti nel settore bancario ma hanno una scarsa competenza sulle problematiche specifiche dei settori crediti e risk management.

Per l'offerta di soluzioni orientate all'area finance i principali concorrenti sono i produttori di soluzioni per il front office e middle office in ambito finanziario.

#### **EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE**

#### Politica Commerciale e risultati

Nella **Business Area Financial Solutions** le strutture operative Eta Beta Srl e la Business Unit Financial Solutions di AlSoftw@re S.p.A. si sono impegnate a integrare le rispettive specifiche competenze per proporre al mercato soluzioni uniche e innovative.

La **politica commerciale** è stata focalizzata a concentrare l'attenzione su progetti rilevanti della piattaforma di Global Credit Management e a proporre le nuove soluzioni di Facility Management.

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:

Dimensioni	Numero referenze area crediti	Numero referenze area finanza
BCC	4	0
Casse di Risparmio	19	2
Banche Popolari	15	1
Banche ordinarie	39	9
SIM	1	7
Banche estere	2	1
Altro	1	1
Totale	81	21



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.

Nel corso del 2002 sono stati conclusi due accordi di collaborazione commerciale:

- per l'erogazione di un servizio destinato ai clienti degli Istituti Bancari che consente di poter ricevere informazioni bancarie e finanziarie "personalizzate". La soluzione consente la possibilità di scegliere le informazioni di interesse attraverso la consultazione via web e fornisce al cliente le informazioni via email o SMS.
- per la distribuzione di una soluzione dedicata all'analisi dei contratti relativi ai provider (Reuter, Bloomberg etc) per la valutazione del reale utilizzo delle informazioni finanziarie da parte dei trader.

#### Composizione dei ricavi aggregati della Business Area

Descrizione	31/12/01	31/12/02
B.U. Financial Solutions AlSoftw@re	3.994.000	4.237.000
Eta Beta	-	6.868.000
Totale Area Financial Solutions	3.994.000	11.105.000

I ricavi aggregati dell'area sono stati nel 2002 pari a 11,105 Milioni di Euro in crescita rispetto all'anno precedente del 178%

L'EBITDA si attesta ad un valore positivo di circa il 10% dei ricavi pari ad un valore di 1,107 Milioni di Euro.

L'EBIT si attesta al 31/12/2002 ad un valore in sostanziale pareggio (0,1% dei ricavi per un valore negativo di 14.556 Euro)

Tipologia Ricavi	31/12/01	31/12/02
Licenze d'uso	1.468.000	1.450.000
Manutenzione e Servizi	2.526.000	9.655.000
Totale Area Financial Solutions	3.994.000	11.105.000

Nel corso del 2002 si sono acquisiti numerosi nuovi clienti:

- sulle tematiche di knowledge management e delle tecniche di visualizzazione/data mining finalizzate all'analisi del comportamento delle filiali della banca nella raccolta di gestioni patrimoniali e alla profilazione della clientela.
- per lo sviluppo di progetti nell'area Marketing.
- con l'offerta Global Credit Management
- per la soluzione Finance.

#### Ricerca e Sviluppo

Nel corso del 2002 sono stati sviluppate le seguenti soluzioni:

Fidigest, una soluzione per il presidio di tutte le attività connesse all'erogazione del credito.

L'intero processo, dalla preparazione della pratica di affidamento alla sua gestione operativa, è stato automatizzato per ridurre al massimo le operazioni manuali e ripetitive. FIDIGEST, che completa la



famiglia di prodotti per l'erogazione del credito, consente infatti il controllo delle attività di istruttoria, formalizzazione della proposta, calcolo del rating on-line, monitoraggio di scadenze ed adempimenti, gestione delle garanzie, compilazione della modulistica e stampa dei contratti.

FIDIGEST adotta le scelte tecnologico-architetturali di GLOBAL CREDIT MANAGEMENT e si integra in maniera nativa alle soluzioni per la gestione del work-flow, il calcolo del rating e il controllo andamentale.

- PowerChange è uno strumento per la razionalizzazione dei flussi di dati che integrano i diversi sistemi e i diversi mondi applicativi di un ambiente informatizzato complesso. PowerChange consente di:
  - centralizzare le procedure, i point of failure e gli skill necessari al mantenimento del sistema;
  - evitare di implementare o riconvertire funzioni e procedure pre-esistenti;
  - ridurre i tempi e i costi di configurazione e di implementazione.

Oltre a centralizzare la funzione di trasporto dei flussi e gestire il controllo e monitoraggio della trasmissione, PowerChange fornisce funzionalità avanzate per la trasformazione dei dati in termini di formati e/o contenuto, consentendo alle applicazioni che forniscono i dati ed a quelle che ne fruiscono di astrarsi dai requisiti di adeguamento dell'informazione.

Gli *investimenti in nuovi prodotti* per l'anno 2002 ammontano a 804 mila Euro

#### Investimenti in pubblicità e marketing

Nel corso del 2002 la B.A. Financial Solution ha partecipato, come espositore, ai seguenti eventi:

- Febbraio 2002 Congresso Operatori Finanziari AIAF, ASSIOM, ATIC, FOREX
- Maggio 2002 E-Job Congresso organizzato dall'A.B.I.
- Giugno 2002 convegno organizzato dall'A.B.I. dal titolo "La gestione del portafoglio crediti 2002."
- Ottobre 2002 Terzo Congresso AIFIRM sul risk management.

A livello pubblicitario sono state realizzate le seguenti uscite pubblicitarie:

- "Bancaria" di Gennaio 2002 1 pagina a colori (Fidigest)
- "Bancaria" di Settembre 2002 2 pagine a colori (Fidigest)
- "Bancaria" di Dicembre 2002 1 pagina a colori (Fido On Web)

*L'investimento complessivo in pubblicità e marketing* è stato intorno ai 33 mila Euro.



## Mercato di riferimento dell'Area Medical Solutions & Program

## **Mercato Medical Solutions**

Da una ricerca di Frost & Sullivan, il mercato PACS, a livello mondiale, è ora considerato la nuova via della radiologia e si valuta che sia in questo momento nella fase di crescita massima rispetto all'andamento del suo ciclo di vita.

Nel 2000 il mercato del medical imaging management valeva 244.5 milioni di dollari con una previsione del tasso di crescita annuale (CAGR) del 28.9%. Secondo le stime di Frost & Sullivan tale mercato raggiungerà entro il 2004 un valore di 704.5 milioni di dollari.

Per quanto concerne l'ambito italiano, il mercato delle tecnologie di digital imaging in ambito medicale sta maturando e si è registrato un cambiamento "strategico" delle aziende ospedaliere che ha portato ad una flessione delle piccole installazioni sperimentali ed a una contemporanea richiesta di progetti "globali" e integrati per l'automatizzazione completa di singoli reparti.

Ciò ha comportato una crescita notevole, nel corso del 2002, di bandi di gara per rilevanti progetti a cui riescono ad aderire solo aziende che offrono soluzioni "chiavi in mano" per il digital imaging.

Grazie alla sua presenza pluriennale in questo settore di mercato, AlSoftw@re Medical Solutions ha esteso la sua offerta proponendo soluzioni anche per i reparti cardiologia, ginecologia e gastroenteorologia oltre a quello consolidato per il reparto radiologico.

#### **OFFERTA**

L'offerta del Gruppo in questa area di mercato, è focalizzata sulla commercializzazione di una piattaforma software di integrazione dei processi clinico diagnostici per le strutture ospedaliere pubbliche e private con distribuzione dei dati in ambiente Intranet/Internet e quindi estensione al territorio.

In particolare i prodotti che compongono la piattaforma sono:

- Sistemi di visualizzazione di immagini digitali per dare valore aggiunto alla diagnosi anche in alternativa delle radiografie/pellicole;
- Sistema gestionale per i servizi di radiologia e cardiologia;
- Sistemi di archiviazione di immagini digitali medicali con le relative informative cliniche e diagnostiche (in conformità standard AIPA);
- Architetture scalabili progettate per la gestione di servizi di imaging medicale su WEB a larga banda, di stazioni ergonomiche di refertazione integrata voce/dati/immagine a controllo vocale e di piattaforme di integrazione diagnostica multireparto.

Attraverso la società G.S.T. (Gruppo Soluzioni Tecnologiche), il Gruppo ha consolidato la propria posizione di principale riferimento a livello nazionale per il mercato dell'elaborazione delle immagini in ambito medico, completando, tramite lo strumento leader in Italia per la refertazione vocale, la gamma di funzionalità già disponibili.

L'attuale offerta della Business Area Medical Solutions è pertanto il risultato della complementare integrazione delle soluzioni applicative di G.S.T., di Program, disponibili su piattaforme Windows NT, e della ex-Business Unit Medical Solutions di AlSoftw@re, realizzate in ambiente Unix.

In particolare le soluzioni disponibili sono:

- MedStation: Acquisizioni immagini di diverse modalità diagnostiche, archiviazione su supporto ottico, e visualizzazione su postazioni ad alte prestazioni;
- MedWeb: Sistema per la pubblicazione di immagini e referti su reti Intranet ed Internet;
- MedRis: Sistema informativo radiologico con funzioni grafiche e gestionali;



- DicomWare: Sistema integrato per l'acquisizione di immagini di diverse modalità diagnostiche ed archiviazione su supporto ottico delle immagini radiologiche in ambiente Unix;
- Cardiosphere™: soluzione integrata per la cardiologia;
- Phonema Med: sistema di refertazione vocale:
- Phonema Sign: sistema per la firma elettronica di referti medici.

Inoltre, fra le nuove tecnologie presentate dalla società nel corso del 2002, è da segnalare la **Stazione Unica di Refertazione (Phoneidos)** per l'integrazione voce/dati/immagini e le funzionalità di firma elettronica, che consente all'Area Medical Solutions di arricchire ed integrare la tradizionale offerta di sistemi digitali per l'imaging diagnostico.

Sono inoltre state realizzate alcune personalizzazone della soluzione Dicomware per i reparti di cardiologia (Cardiosphere), ginecologia e gastroenterologia: aree nelle quali si proseguirà a focalizzare ulteriormente l'offerta.

Nel corso del 2002, l'intensa e costruttiva collaborazione tra le tre organizzazioni ha consentito non solo di mettere a punto l'offerta integrata, ma anche di realizzare una efficace sinergia nell'area tecnica di sviluppo nuovi prodotti e in quella commerciale razionalizzando i canali distributivi e la copertura del territorio espandendosi anche all'estero.

E' stata inoltre creata una rete unica per i servizi di manutenzione e assistenza post vendita.

#### **POSIZIONAMENTO E COMPETITORS**

Per quanto concerne il settore *medical imaging*, attualmente i potenziali competitor si possono classificare in due categorie:

- I produttori di apparecchiature diagnostiche (Siemens, General Electic, Philips, Toshiba) che dispongono di prodotti PACS maturi e concorrenziali anche se, generalmente, di costo elevato;
- I fornitori di pellicole attivi sul mercato italiano quali Agfa e Fuji.

#### **EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE**

#### Politica Commerciale e risultati

Nell'Area Medical Solutions (informatica sanitaria, sistemi per la radiologia digitale, refertazione vocale e firma digitale) le Società AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. e G.S.T. Srl, sono state impegnate a:

- ridurre la componente di rivendita hardware limitando tale attività alla sola parte specifica di archiviazione e gestione immagini digitali;
- sostituzione della politica distributiva del 2001, basata sul contratto di esclusività con Kodak, con una rete commerciale diretta e aperta a collaborazioni diversificate in funzione del mercato;
- ristrutturazione della rete commerciale e distributiva con l'obiettivo sia di allargare il numero di partner
  che ne distribuiscono i prodotti (fornitori di apparecchiature radiologiche, di pellicole e di sistemi
  informativi sanitari) sia di partecipare direttamente o con ATI (Associazioni Temporanee d'Impresa) a
  gare pubbliche di fornitura indette da singoli ospedali, da ASL e da aree sanitarie provinciali;
- far evolvere l'offerta applicativa e di servizi in ambito medicale attraverso il completamento dell'integrazione tecnologica di voce, dati e immagini e con l'avvio di nuovi investimenti per l'erogazione delle medesime funzionalità in modalità ASP;

La **politica commerciale** è stata focalizzata sulla partecipazione a gare (direttamente o insieme ad altri partner) per progetti di considerevole entità, puntando ad innalzare il numero di clienti medio-grandi. In



parallelo al settore Pubblica Amministrazione, che continua a generare la quota maggiore del fatturato della società, è stata avviata un'incisiva attività commerciale nel settore "Cliniche Private" che ha portato all'acquisizione di nuovi contratti. Sono inoltre state realizzate nuove installazioni presso reparti di cardiologia, ginecologia e gastroenterologia: aree nelle quali si proseguirà a focalizzare ulteriormente l'offerta commerciale e l'attività di cross-selling.

La presenza sui mercati internazionali (USA, Germania e UK) sarà rafforzata attraverso alleanze con operatori locali.

La ripartizione delle referenze per dimensione è descritta nella tabella seguente.

Dimensioni Ospedali	Numero referenze medical imaging
Ospedali e ASL Pubbliche	121
Cliniche private	22
Totale	143

#### Composizione dei ricavi aggregati della Business Area

Descrizione	31/12/01	31/12/02
AlSoftware Medical Solutions & Program	7.078.000	4.102.000
GST	714.000	891.000
Totale Area Medical Solutions	7.792.000	4.993.000

I ricavi aggregati dell'area sono stati nel 2002 pari a 4,993 Milioni di Euro in cui il contributo di GST è stato pari a circa 0,89 Milioni di Euro.

L'EBITDA si attesta ad un valore negativo di circa 139 mila Euro.

L'EBIT si attesta a fine anno ad un valore negativo di circa 958 mila Euro.

Tipologia Ricavi	31/12/01	31/12/02
Licenze d'uso	2.445.000	1.581.000
Manutenzione e Servizi	2.491.000	2.110.000
Hardware	2.856.000	1.302.000
Totale Area Medical Solutions	7.792.000	4.993.000

I ricavi dell'Area Medical Solutions si rilevano in flessione rispetto al 2001 a causa delle minori vendite di componenti hardware, per 1,5 milioni di Euro e di alcune ritardate formalizzazioni di ordini da parte di clienti.

Si consideri inoltre che, fino al 2001 Kodak è stato il distributore esclusivo per la rivendita di prodotti software medicali di AlSoftw@re con l'impegno da parte di Kodak di effettuare acquisti di licenze in base ad un quantitativo minimo fissato contrattualmente. Nel corso del 2002 il contratto di distribuzione esclusiva non è stato più rinnovato, anche se la partnership è proseguita, con volumi inferiori, sul parco clienti acquisito in passato.

A fine esercizio il valore degli ordini in portafoglio è comunque nettamente superiore a quanto registrato nell'anno precedente grazie anche alle attività commerciali svolte nel corso del 2002 per la partecipazione a gare d'appalto ove tempi di ottenimento dell'ordine sono piuttosto lunghi (variano tipicamente da 6 a 12 mesi dalla data di presentazione dell'offerta).



In novembre la società ha realizzato la prima installazione negli Stati Uniti del sistema di imaging radiologico MedStation, presso la Divisione di Radiologia Interventistica del Medical Center dell'Università della Virginia.

La realizzazione, progettata per implementare un ambiente di refertazione di immagini radiologiche digitali altamente specializzato, anche attraverso l'integrazione di componenti di terze parti, ha confermato sul campo doti di grande affidabilità e flessibilità, superando i severi test operativi cui è stato sottoposto dal centro statunitense. In particolare, MedStation ha dimostrato di saper gestire con efficacia tutte le attività connesse all'acquisizione, l'analisi, l'archiviazione e la distribuzione in rete di una rilevante quantità di informazioni e immagini digitali prodotte da apparecchiature di vendor diversi.

Grazie all'esito positivo dell'installazione effettuata al prestigioso Medical Center della Virginia University, AlSoftw@re Medical ha compiuto il primo passo verso una presenza più significativa sul territorio USA, partendo da una prima referenza di assoluto prestigio internazionale.

L'ingresso di AlSoftw@re Medical sul mercato americano, operato in collaborazione con MEDiiSys Consulting, rafforza il processo strategico di internazionalizzazione del Gruppo AlSoftw@re volto a proporre oltreoceano le soluzioni e le competenze tecniche specializzate nei diversi settori di mercato verticali in cui opera.

#### Ricerca e Sviluppo

Nel primo semestre 2002 la società AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A ha concentrato l'attenzione a completare ed integrare l'offerta del digital imaging sia verticalmente in nuovi reparti che orizzontalmente con una architettura globale.

In particolare sono entrati in produzione:

- l'offerta di digital imaging nei settori cardiologia, ginecologia e gastroenteorologia;
- è in lavorazione un nuovo prodotto per la **refertazione angiografica** che completerà, con Cardiosphere, l'offerta destinata al settore cardiologico e radiologico.

Fra le nuove tecnologie presentate nel 2002 vi è la **Stazione Unica di Refertazione (Phoneidos)** (cfr. offerta).

Gli investimenti in nuovi prodotti per l'anno 2002 ammontano a 711 mila Euro.

#### Personale e Ristrutturazioni

E' stata ultimata la riorganizzazione della società che ha determinato la completa integrazione della struttura e dell'offerta della ex Business Unit di AlSoftw@re con la società Program.

#### Investimenti in pubblicità e marketing

Nel corso del primo semestre sono stati effettuati considerevoli investimenti nell'area marketing per la realizzazione della documentazione commerciale e istituzionale della società.

Inoltre la società ha partecipato, come espositore, a sette eventi:

- Marzo 2002 ECR 2002: Congresso Europeo di Radiologia
- Aprile 2002 "Sanità Futura 2002"
- Maggio 2002 SIRM 2002 : 40° Congresso Nazionale della Società Italiana di Radiologia Medica
- Giugno 2002 "Team 2002" Tecnologie Elettroniche Applicate alla Medicina
- Giugno 2002 "XII Convegno di Ecografia Cardiovascolare"
- Dicembre 2002 88th Scientific Assembling and Annual Meeting of Radiological Society of North America (Ospiti presso lo stand Voxar)



A livello pubblicitario sono state realizzate le seguenti uscite:

- La Repubblica Affari e Finanza 20/5/2002
- La Radiologia Medica Marzo 2002 (3 pagine a colori)
- La Radiologia Medica Aprile 2002 (3 pagine a colori)
- Il Radiologo 2/2002 (2 pagine a colori)
- II Radiologo 3/2002 (2 pagine a colori)

L'investimento complessivo in pubblicità e marketing è stato di circa 82 mila Euro.

## **Mercato Tessile**

AlSoftw@re Medical Solutions & Program, attraverso i prodotti di Program, si posiziona sul mercato italiano anche nel **settore tessile** con una soluzione altamente competitiva di digital imaging per la gestione delle schede tecniche di produzione che le ha consentito di raggiungere nel corso del 2002 una considerevole presenza con oltre 90 referenze.

#### **OFFERTA**

AlSoftw@re Medical & Program è l'unico sviluppatore e implementatore **italiano** di soluzioni PDM per il mercato tessile.

L'offerta della società è oggi costituita da:

- Model Form: strumento software per la gestione delle schede tecniche. Tale strumento consente di personalizzare le schede con semplicità in relazione alle diverse categorie di modelli/articoli industrializzati e commercializzati: capo spalla, abito, gonna/pantalone, calzatura, etc. Ogni tipo di scheda è costituita da una testata e da un insieme di quadri specializzati.
- Model Web: consente di pubblicare via Web i dati provenienti da processi di gestione (ad esempio dalla scheda tecnica). I dati estratti dal corrente database di gestione relativamente ai prodotti MODEL vengono aggiornati nella cartella di pubblicazione in concomitanza alla richiesta dell'utente. In tale cartella sono disponibili funzioni di ricerca, visualizzazione e stampa.
- Model Collection: soluzione per l'archiviazione del patrimonio aziendale relativo a schizzi, figurini, capi campione, capi finiti e tessuti, completi di relative informazioni di dettaglio.
- Web Frames: Strumento software per la gestione del sistema informativo del prodotto (PDM) su rete geografica, in ambiente Web. Estensione funzionale ed operativa di MODEL FORM sul Web, è rivolto a tutte le aziende manifatturiere, in particolare a quelle che producono o commercializzano articoli interessati da taglie o colori come abbigliamento, calzature e pelletteria.

#### POSIZIONAMENTO E COMPETITORS

AlSoftw@re Medical & Program copre circa il 33% delle società in ambito tessile in senso ampio (abbigliamento, confezione, intimo, casa, pelle e calzature) con un fatturato superiore ai 20 milioni di Euro, e oltre il 54% se non consideriamo il mercato della pelle e delle calzature (fonte Dun & Brastreet).

I competitors sono Sviluppatori ed integratori di soluzioni CAD/CAM e PDM per il mercato tessile a livello internazionali presenti anche sul territorio italiano (LECTRA SYSTEMS, GERBER TECHNOLOGIES, INVESTRONICA SISTEMAS, ASSYST).



#### **EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE**

Nel 2002, la società ha completato lo sviluppo e avviato la distribuzione del nuovo prodotto di digital imaging con funzionalità web (Web Frames). La nuova soluzione, concepita e realizzata per la gestione on-line della scheda tecnica di produzione, consente ad AlSoftw@re di offrire al mercato dell'abbigliamento made in Italy un prodotto fortemente innovativo che si prefigge due obiettivi: l'acquisizione di nuovi clienti ed una azione di cross-selling sui clienti già consolidati.

Dal lancio del prodotto (ottobre 2002), e in soli due mesi di attività commerciale, si sono acquisiti due nuovi clienti per Web Frames.

Gli investimenti in nuovi prodotti per l'anno 2002 ammontano a 167 mila Euro

Nel 2002, la società ha effettuato alcuni investimenti per la partecipazione, come espositori, all'evento del settore tessile "Confezione Expo" e, nel mese di ottobre, per organizzare un "Workshop di lancio della nuova soluzione Web Frames".

## Mercato di riferimento delle aree Technologies & Solutions e Professional Services

#### **OVERVIEW**

Da una ricerca condotta da Sirmi, il mercato del software ha rallentato la sua crescita passando dal 8.6% di crescita nel 2001 ad una crescita stimata nel 2002 di 1.1%.

Mercato IT: crescita software e servizi 2002-2004

Fonte Sirmi

Milioni di Euro	02/01(*)	03/02(*)	04/03(*)
System software	-4,3%	-2,1%	-0,7%
Middleware tool	7,6%	9,0%	8,3%
Software applicativo	-1,4%	0,4%	3,2%
Totale software	1,1%	3,1%	4,6%

Milioni di Euro	02/01(*)	03/02(*)	04/03(*)
Project service	2,4%	3,5%	5,1%
Management service	9,0%	7,8%	7,3%
Enhanced support service	-1,1%	-0,8%	-0,9%
Totale servizi	5,0%	5,2%	5,8%

Fonte Sirmi

In particolare il mercato progetti software ad alto contenuto tecnologico ha registrato una forte flessione soprattutto da imputarsi al settore telecomunicazioni che ha ridotto drasticamente gli investimenti in questo settore.



In ambito industriale si è registrata una flessione delle richieste di sviluppo di grossi progetti e delle attività di outsourcing. Al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse interne, i clienti di medio-grandi dimensioni hanno ridotto gli investimenti in progetti esterni e servizi dati in outsourcing destinandoli ad un team interno.

L'unica area che sembra essere in crescita nel settore progetti tecnologici è la sicurezza, settore in cui le grandi realtà stanno dedicando sempre maggior attenzione investendo capitali. Infatti da una ricerca IDC (2003), i servizi legati alla sicurezza continueranno a mostrare confortevoli segni di crescita raggiungendo nel 2006 un volume stimato di 45 miliardi di dollari, dai 17 calcolati nel 2001. Le cosiddette security appliance continueranno a essere un veicolo molto popolare di applicazioni di sicurezza: il software mostra tassi aggregati annui pari al 16% mentre i servizi cresceranno in valore del 24% annuo in questo stesso quinquennio. Uno dei fattori di spinta di questo mercato deriva dai progetti di integrazione delle aziende, che dopo aver acquisito in modo piuttosto discontinuo diversi "pezzi" di tecnologia ora hanno la necessità di unificarli in sistemi che garantiscano la sicurezza dell'intera rete.

#### **OFFERTA**

AlSoftw@re Technologies & Solutions si propone sul mercato come system integrator per la fornitura di soluzioni nel mondo IT.

In particolare AlSoftw@re Technologies & Solutions ha le capacità di integrazione e le competenze per:

- Rendere disponibile le aziende "on-line": e-business & e-components integration.
- Effettuare analisi dei dati aziendali: Data Intelligence.
- Fornire soluzioni nel mercato della Difesa e Controllo Traffico Aereo (ATC).

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.

AlSoftw@re Technologies & Solutions si propone, quindi, ai propri clienti e/o prospect con soluzioni tecnologicamente avanzate e per l'integrazione di progetti software ad alto valore aggiunto per i mercati dell'Industria, Difesa, Servizi e Pubblica Amministrazione Locale e Centrale.

#### E-Business

AlSoftw@are Technologies & Solutions possiede una lunga esperienza nello sviluppo di soluzioni B2B e Self Service: progettazione di applicazioni complesse per la creazione e la gestione delle relazioni online tra azienda e propri partner attraverso l'integrazione di soluzioni ad alto valore aggiunto, vantando una specifica esperienza con gli strumenti Extensible Information Server (XIS) e Business Process Manager (BPM) di eXcelon Corporation.

In particolare AlSoftw@re Technologies & Solutions è in grado di offrire soluzioni progettuali in molteplici ambiti applicativi fra i quali:

- EAI Enterprise Application Integration ovvero applicazioni volte ad integrare ed estendere funzionalità e servizi originariamente disponibili su piattaforme software proprietarie, permettendo una fruizione attraverso la rete sia per utenti che per integrazione diretta di altri sistemi.
- Enterprise Content Management. L'informazione già presente nei sistemi informativi attuali spesso è di difficile se non impossibile fruizione, per sistemi e funzioni differenti da quelle per le quali sono state generate inizialmente.
- CRM. Uno dei fondamentali vantaggi offerti dalla rete consiste nella possibilità di rivoluzionare la modalità di interazione di una azienda con la propria base di clienti. Diviene possibile fornire ed ottenere informazioni con tempistiche e qualità non paragonabili a qualsiasi altro supporto di comunicazione.



#### Data Intelligence

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.

La soluzione viene costruita partendo dalla consulenza di tipo direzionale, la realizzazione di data warehouse e/o data mart, impostazione dei processi di data mining e reportistica. Le soluzioni comprendono l'utilizzo di software di terze parti quali Business Objects (di cui AlSoftw@re Technologies & Solutions è rivenditore) e altri software standard di mercato.

L'aspetto del data mining viene indirizzato con Visualmine™, un ambiente proprietario basato su sofisticate visualizzazioni 3D ed algoritmi automatici di clustering che rappresenta il naturale complemento di applicazioni di tipo OLAP.

#### 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, tool grafici, 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.

#### Sicurezza Informatica

e-Security Uno dei maggiori problemi legati alla sempre maggiore necessità di collaborazione all'interno delle aziende e con i propri partner è il tema della sicurezza. AlSoftw@re Technologies & Solutions fornisce soluzioni basate su Cyber-Ark che è il primo software "off the shelf" che permette di condividere informazioni non strutturate all'interno dell'azienda e con i propri partner.

#### **POSIZIONAMENTO E COMPETITORS**

Il posizionamento nel mercato del software è significativo solo comparando il tasso di crescita di tutte le Business Area del Gruppo rispetto al tasso di crescita del mercato di riferimento. In questo contesto notiamo come la crescita anno su anno del per il 2002 sia stata pari a 7.24% rispetto ad una crescita del mercato del software del 1.1%.

Per quanto concerne la concorrenza si possono classificare come competitors le maggiori società di System Integration (Etnoteam, Datamat, Atos Origin, Engineering, Softpeople) per la parte di integrazione di tecnologie nelle quattro aree di Business. Inoltre sono da considerare potenziali concorrenti anche le società di medie dimensioni che hanno in distribuzione tecnologie leader di mercato (SIDI, Tema).

#### **EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE**

#### Politica commerciale e risultati

La politica commerciale per i progetti tecnologici è incentrata sulla fascia medio-grande della clientela (con fatturato superiore 250 Milioni di Euro circa) con una concentrazione prevalente nell'area Sud Italia. I mercati più ricettivi nello sviluppo di progetti tecnologici sono le telecomunicazioni, l'industria e, in misura più contenuta, la Pubblica Amministrazione.

La forza vendita della società AlSoftw@re Tecnologies & Solutions è esclusivamente diretta ed è stata mantenuta una politica dei prezzi per il 2002 sostanzialmente invariata rispetto all'anno scorso.



Nel corso del 2002 sono stati inoltre siglati due accordi di distribuzione:

- con la società israeliana Cyber Ark per la rivendita di prodotti leader a livello internazionale nel settore della sicurezza informatica, area cui le grandi realtà stanno dedicando sempre maggiori attenzioni e investimenti.
- con la società Ingeneo Technologies, società informatica israeliana con base operativa ad Atlanta (USA), per la distribuzione di "Seizer", un innovativo sistema che permette ai call-center di gestire, in tempo reale, attività mirate di marketing sul traffico telefonico in entrata (inbound).La tecnologia, è infatti predisposta per intervenire nel momento in cui il cliente attiva spontaneamente il contatto con l'operatore, condizione che predispone ad una maggiore attenzione e disponibilità verso l'offerta di prodotti o servizi.

Settori merceologici	Numero referenze
Banche / finanziario	8
Telefonia / Media	11
Difesa, Sanità, Ambiente	9
Industria / Servizi	11
Totale	39

Costituiscono inoltre una prestigiosa referenza, le collaborazioni per la realizzazione di **Progetti di Ricerca Europei** in diversi ambiti tecnologici. Tali esperienze denotano una forte componente innovativa e orientata alla ricerca ed al futuro delle tecnologie.

Sinteticamente segnaliamo i seguenti progetti di ricerca in cui è stata coinvolta la società:

#### Virtual Reality & Internet Applications

- Progetto Esprit VIP (The Virtual Plane Project)
- Progetto Esprit WIRE (Web Information Repository for the Enterprise)
- Progetto Esprit CAVALCADE (Collaborative Virtual Construction and Design).

#### Data Analysis & OLAP Technologies

- Progetto Esprit DBInspector
- Progetto Esprt AMODES
- Progetto Esprit COLBA
- Progetto Esprit MARKETMINE
- Progetto IST EDITH (European Development on Indexing Techniques for Databases with Multidimensional Hierarchies)

#### Composizione dei ricavi consolidati delle due Società

Descrizione	31/12/01	31/12/02
AlSoftw@re Technologies & Solutions	6.687.000	3.949.000
AlSoftw@re Professional Services	10.991.000	10.674.000

La flessione del settore telecomunicazioni ha influito considerevolmente nella contrazione dei ricavi della società AlSoftw@re Technologies & Solutions che si sono attestati a 3,9 Milioni di Euro nel 2002.



La riduzione dei ricavi nel corso del 2002 è anche da imputarsi a:

- decisione (nel corso dell'ultimo trimestre) di dismettere il software Gestionale in quanto non considerato strategico e complementare rispetto alle altre aree di sviluppo oltre che molto debole dal punto di vista competitivo (sul mercato esistono molte realtà altamente specializzate solo in questo settore)
- rallentamento delle attività di Excelon Corp. (XML) a causa dell'incorporazione di tale società in Progress S.p.A. conclusasi nell'ultimo trimestre 2002. E' stato comunque stipulato un nuovo accordo di distribuzione dei prodotti Objectstore/XML per il 2003 direttamente con Progress S.p.A.

L'EBITDA si attesta ad un valore negativo di circa 3,8 Milioni di Euro (di cui 1 milione di Euro per effetto delle svalutazioni intervenute dopo la chiusura come indicato nel paragrafo "Eventi successivi")

L'EBIT si attesta ad un valore negativo di circa 5,9 Milioni di Euro (di cui 1,7 Milioni di Euro per effetto delle svalutazioni intervenute dopo la chiusura come indiacato nel paragrafo "Eventi successivi").

La società, nel corso del 2002, ha completato la realizzazione di importanti progetti a livello nazionale nei servizi B2B ed ha acquisito ordini significativi per progetti nel campo della business intelligence e dell'ebusiness.

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

avvio della distribuzione sul mercato con Postel SpA, società del gruppo Poste Italiane leader nei servizi di posta ibrida, di Internet Presentment un innovativo servizio B2B che attraverso la tecnologia XML di eXcelon offre agli utenti la possibilità di consultare ed archiviare bolle e fatture in modalità elettronica tramite il sito web di Postel.

I destinatari del nuovo servizio, che integra la tradizionale attività di produzione di documenti postali da sorgenti digitali distribuiti tramite supporto cartaceo, sono le aziende di dimensioni medio-grandi e gli enti fatturatori. Postel (circa 12.000 utilizzatori effettivi a fine 2001) valuta che il mercato acquisibile dall'azienda nel 2003 sia quantificabile intorno ai 2 milioni di euro, rispetto ad valore stimato complessivo del mercato italiano di 12 milioni di euro.

Internet Presentment permette di affiancare al consolidato servizio di spedizione postale dei documenti le funzionalità di retrieval delle copie elettroniche memorizzate da Postel direttamente dalle extranet dei clienti, evitando corposi trasferimenti di file in formato PDF.

Il valore aggiunto della soluzione risiede nella capacità di ottimizzare i flussi di comunicazione di dati e informazioni fra le aziende, la rete di vendita, le sedi periferiche e i punti vendita, determinando sensibili vantaggi in termini di riduzione di costi e velocità di accesso alle informazioni da condividere.

La distribuzione sul mercato fa seguito al successo dell'esperienza operativa del servizio avviata da **Snaidero**, leader mondiale nella produzione di cucine. L'azienda friulana, presente con 9 stabilimenti in Europa ed oltre 2.500 punti vendita nel mondo, ha infatti scelto di affidarsi ad Internet Presentment per sfruttare il valore aggiunto offerto dalla gestione online dei documenti.

Nell'architettura sviluppata da AlSoftw@re un ruolo determinante spetta alla tecnologia eXcelon: l'eXtensible Information Server (XIS), in particolare, è stato scelto per gestire l'integrazione dei messaggi contenenti le informazioni di interrogazione e filtraggio prodotte dai sistemi informativi dei clienti Postel. Tali informazioni sono incrociate con quelle già memorizzate in XIS provenienti dal ciclo di lavorazione standard di Postel, allo scopo di produrre dinamicamente maschere di interrogazione e liste di risultati compatibili con le regole di accesso alla documentazione richiesta. L'adozione di XML permette la definizione, tramite tag, dei punti chiave del documento consentendone la visualizzazione e il filtraggio.

- progettazione della Intranet per una Pubblica Amministrazione Centrale
- studio del sistema di e-government per Pubblica Amministrazione Locale



- vendita di Cyber Ark nella società Enel Power
- Rilascio e sviluppo Progetto Intranet per Ministero delle attività Produttive (MINAP)
- In ambito Difesa si sono avviate le attività per diventare soci del Consorzio START intermediario unico per Alenia.

I ricavi della società AlSoftw@re Professional Services si sono attestati a 10,6 Milioni di Euro con un trend sostanzialmente costante rispetto al 2001, malgrado la significativa riduzione di circa 3 milioni di euro dei ricavi generati dal Cliente I&T.

L'EBITDA si attesta ad un valore negativo di circa 298 mila Euro a causa della contabilizzazione di una partita straordinaria sui crediti per 1,1 Milioni di Euro.

L'EBIT si attesta ad un valore negativo di circa 647 mila Euro.

Tra gli eventi significativi dell'esercizio 2002 si segnalano:

- allargamento della base clienti malgrado il forte rallentamento del mercato soprattutto nell'area centro sud;
- Il ricorso alla Cassa Integrazione ordinaria per 13 settimane ottenuta ad ottobre 2002 per 30 risorse impiegate. E' già stata approvata la prosecuzione della Cassa Integrazione ordinaria per un ulteriore periodo di 13 settimane a decorrere dal 20 gennaio 2003 (relativa a 30-35 risorse).

Nel corso del mese di dicembre 2002, AlSoftw@re Professional Services ha raggiunto formalmente un accordo per la revisione delle forme di collaborazione con il suo maggiore cliente storico, il Gruppo I&T, e per la regolarizzazione della sua posizione debitoria.

E' stata stipulata una transazione nei confronti dei crediti I&T, che ha permesso di raggiungere i seguenti obiettivi:

- smobilizzo dei crediti commerciali vantati nei confronti del cliente che risultavano a lento incasso, con conseguente riequilibrio della situazione finanziaria della società;
- riduzione della concentrazione delle attività con I&T riducendo drasticamente il rischio di eccessiva concentrazione dei ricavi su un unico grosso cliente.

Le principali conseguenze negative derivanti dalla revisione dei rapporti con I&T sono state:

- Contrazione del business
- Riduzione del margine operativo 2002 derivato dalla transazione sui crediti

#### Ricerca e Sviluppo

Al fine di agevolare l'attività commerciale di proposta al cliente, sono stati definiti e realizzati una serie di moduli software semilavorati utilizzando le tecnologie innovative proposte dalla società AlSoftw@re Tecnologies & Solutions.

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 2002.

Gli *investimenti in nuovi prodotti* per l'anno 2002, fatti dalle società che compongono la Business Area, ammontano a 763 mila Euro

#### Personale e Ristrutturazioni

Nel primo semestre 2002 la società Itaca SpA ha acquisito il ramo d'azienda di AlSoftw@re Advanced Tecnologies ed è stata rinominata AlSoftw@re Technologies & Solutions SpA. In quest'ultima società sono state fuse per incorporazione anche le società controllate ODX SrI e GSQ SrI e si è avviato il



medesimo processo per la società controllata Farm Multimedia Srl, specializzata in Web Communication & Multimedia.

La Società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. ha rafforzato la struttura di vendita, ha nominato un Amministratore Delegato con consolidata esperienza nel settore dell'Information e Communications Technologies ed ha completato la riorganizzazione logistica mirata alla riduzione dei costi operativi.

Nel primo semestre 2002 SE Informatica Srl ha incorporato Labornet Sistemi Spa e SE Nord Srl, ed è stata rinominata AlSoftw@re Professional Services SpA.

Si è inoltre completata la riorganizzazione e integrazione operativa nelle sedi di Roma e Milano.

#### Investimenti in pubblicità e marketing

La società ha partecipato, come espositore, ai seguenti eventi:

- Maggio 2002 Fiera del Libro di Torino
- Settembre 2002 XML Day

## **Area Venture Capital**

Nel mese di marzo 2002 AlSofw@re ha chiuso un'Opa su Brainspark, *venture capital* per società di servizi professionali on-line quotata all'AlM di Londra, con un investimento complessivo di 5,394 milioni di Euro.

In data 29 ottobre 2002 AlSoftw@re Spa ha siglato con Brainspark l'accordo per l'acquisizione di alcune delle attività presenti nel portafoglio di Infusion S.p.A.

Il valore dell'operazione supera complessivamente gli 8 milioni di euro. L'importo comprende 1,6 milioni di Euro cash, 2,1 milioni di Euro quale restituzione del finanziamento di Brainspark verso Infusion S.p.A e 4,3 milioni di Euro derivanti dall'assegnazione ad Infusion di 64.147.004 nuove azioni ordinarie Brainspark del valore di 4,25 pence per azione, del valore nominale di 1 penny.

Al fine del perfezionamento dell'operazione Infusion S.p.A. ha dapprima costituito un veicolo finanziario inglese denominato Infusion 2002 Limited, cui ha trasferito le seguenti partecipazioni:

- Geosim System Ltd (Israele), tecnologie per la mappatura 3D delle aree urbane
- San Vicente Group (U.S.A.), acceleratore finanziario per società del settore I.T.
- ACS S.p.A. (Italia), sistemi di acquisizione e gestione di immagini satellitari
- Impression S.p.A. (Italia), tecnologie software per l'analisi dei siti Internet
- Ludonet S.p.A. (Italia), intrattenimento e formazione via Web.

Successivamente Infusion S.p.A. ha trasferito a Brainspark il 100% del suddetto veicolo.

La transazione ha avuto luogo con il titolo Brainspark a quota 4,25 pence, superiore quindi alla soglia minima di 3,75 pence per azione richiesta il 24 luglio 2002 dall'assemblea dei soci della società britannica per dare corso all'operazione. La valutazione indipendente effettuata da Ernst & Young LLP aveva attribuito a Brainspark un valore di 8,2 milioni di euro, corrispondente ad un prezzo intorno ai 4,2 pence per azione. Nella stima, oltre alla riserva di cassa e ad altri asset, sono stati inclusi anche 1 milione di euro relativi ad investimenti in società non quotate detenuti da Brainspark, che presentavano opportunità di sinergie con le attività trasferite da Infusion S.p.A.

In linea con il piano strategico di Gruppo e come in precedenza annunciato al mercato, a seguito dell'operazione di cui sopra è stato dato avvio alle operazioni di separazione delle attività dell'area



industriale dall'area venture capital attribuendo ai soci AlSoftw@re azioni Brainspark come dividendo in natura.

Pertanto, come specificato successivamente in nota integrativa, non sono stati consolidati i dati di bilancio di Brainspark nell'ultimo trimestre 2002.

L'area Venture Capital ha contribuito al consuntivo di Gruppo per l'esercizio 2002 con un risultato economico negativo per circa 9 milioni di euro di cui 4,8 milioni di Euro imputabili alle svalutazioni delle partecipazioni detenute.

## **Corporate Staff**

Le funzioni di staff, concentrate nella Direzione Generale della Capogruppo, hanno due diverse e distinte funzioni, dovendo contemporaneamente svolgere le attività legate alla struttura societaria del Gruppo (*Funzioni Corporate*) e le attività tipicamente di staff delle società industriali (*Servizi Centralizzati*).

#### **FUNZIONI CORPORATE**

E' responsabilità della Direzione Generale 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 Direzione Generale 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 2002, sono di particolare rilevanza le seguenti.

#### Risorse umane

E' stato completato il progetto di distribuzione e razionalizzazione delle risorse tecniche del Gruppo in funzione delle esigenze specifiche di ogni singola società.



Sono state centralizzate a livello di Corporate le risorse e le funzioni di staff delle varie aziende.

Terminato il lavoro di omogeneizzazione dei contratti di lavoro in uso nelle varie aziende (ora tutti con il contratto Metalmeccanici (con eccezione di Eta Beta) e di definizione delle fasce salariali per funzione e qualifica.

#### Acquisti e 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 KStones). Avviato anche il piano per unificare nella stessa sede le risorse di AlSoftw@re Professional Services.

Per l'area milanese, avviato il piano (che si concluderà entro la fine del 1 quadrimestre 2003) di accentramento delle risorse milanesi nella sede di Via Esterle, 9/11 (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 stata estesa la copertura della rete interaziendale (Intranet) che collega le varie sedi e le societa' del Gruppo e consente un accesso controllato ai servizi Internet attraverso la sede di Milano e quella di Roma.

E' inoltre stata attivata l'implementazione di:

- sistemi per garantire la sicurezze e riservatezza dei dati aziendali
- sistemi e procedure di disaster/recovery avanzati
- una sala tecnica certificata "nocs" nella nuova sede di Roma
- una struttura interna di web farm per erogare servizi ad alte prestazioni ai clienti
- un sistema di videoconferenza tra tutte le sedi del Gruppo.

## **Stagionalità**

Nel corso del 2002 si è ottenuto un buon 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 nell'area 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.

#### Investimenti

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



#### **Personale**

Il personale del Gruppo AlSoftw@re ha avuto un incremento passando dalle 460 unità, a fine 2001, alle 463 unità in forza alla fine del 2002. Questa crescita è dovuta all'assunzione di personale di livello tecnico specialistico.

Azienda	Dipendenti 31/12/2001	Dipendenti 31/12/2002	Dipendenti medi nel 2002	Collaboratori 31/12/2001	Collaboratori 31/12/2002
AlSoftw@re SpA	56	69	62,5	10	6
di cui:					
Staff		37			4
Business Unit Financial Solutions		32			2
Farm Multimedia Srl	23	20	21,5	0	0
Eta Beta Srl	17	24	20,5	25	16
GST Srl	13	13	13,0	0	0
Knowledge Stones SpA	11	11	11,0	1	1
Infusion	0	0	0	2	2
AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A.	10	35	34,0	2	8
Business Unit Medical Solutions (AlSoftw@re)	23				
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	50	62	66,0	2	5
Business Unit Advanced Software Systems (AISoftw@re)	20				
AlSoftw@re Professional Services S.p.A.	173	158	165,5	22	33
Totale	396	392	394,0	64	71

In AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. sono confluite le risorse della Business Unit Advanced Software Systems di AlSoftw@re e le società ODX Srl, Itaca SpA e GSQ Srl.

In AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. sono confluite le risorse della Business Unit Medical Solutions di AlSoftw@re e Program S.r.l.

In AlSoftw@re Professional Services S.p.A. sono confluite le risorse delle società SE Informatica S.r.I., SE Informatica Nord S.r.I. e Labornet Sistemi S.p.A.

## Rapporti tra imprese del Gruppo e correlate

Tra le società del Gruppo, sono state avviate 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 di Farm Multimedia per 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;
- avviamento da parte di AlSoftw@re S.p.A. di un unico sistema informativo contabile di gruppo che consentirà di uniformare e ottimizzare la gestione amministrativa;
- centralizzazione della funzione acquisti e della logistica per conto di tutte le società;
- cessione in uso da parte di AlSoftw@re Professional Services e G.S.T. ad altre società del Gruppo di sedi ed attrezzature in situazioni critiche di espansione delle strutture o trasferimenti di sedi operative e legali;
- una garanzia di Brainspark nei confronti di Geosim a sua volta garantita direttamente dal Prof. Gardin.

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 2001.

K/EURO	31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
Ricavi totali	32.438	30.407
di cui ricavi netti	28.407	26.410
di cui altri ricavi e contributi	4.031	3.997
Risultato operativo lordo (EBITDA)	-5.862	441
Risultato operativo netto (EBIT)	-15.379	-3.615
Risultato delle gestione ordinaria (1)	-21.979	-7.699
Risultato netto	-22.608	-7.704
Patrimonio netto del Gruppo	16.665	39.039
Totale attivo	50.549	77.615
Capitale sociale	3.552	3.552
Capitale circolante netto (2)	13.000	15.656
Cash flow (3)	-6.437	-553
Capitale fisso	19.041	27.021
Investimenti	3.065	10.925
Disponibilità liquide (a)	2.442	16.086
Debiti finanziari a breve termine (b)	-14.970	-16.910
Debiti finanziari a medio/lungo termine (c)	-207	-732
Posizione finanziaria netta (4)	-12.735	-1.556

- (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 netto include l'importo di 6.316 K/Euro relativo al valore della partecipazione di Brainspark riclassificata come commentato nella nota integrativa
- (3) Il Cash flow è calcolato come somma del risultato netto rettificato degli ammortamenti, variazioni TFR e svalutazioni
- (4) Il Posizione finanziaria netta = a (b + c)



In valore assoluto, la crescita del valore della produzione del Gruppo AlSoftw@re è stata pari al 6.7% passando dai 30,41Milioni di Euro del 2002 ai 32,44 Milioni di Euro nel 2002, mentre la crescita dei ricavi consolidati netti è stata pari al 7,6% passando dai 26,4 Milioni di Euro del 2001 ai 28,4 Milioni di Euro. Tali valori considerano anche i risultati delle società consolidate per la prima volta nel 2002.

Per la capogruppo AlSoftw@re S.p.A. il decremento del valore della produzione che passa da 14,99 Milioni di Euro del 2001 ai 9 Milioni di Euro nel 2002, è dovuto essenzialmente alle cessioni delle attività nei settori Medical Imaging e Tecnologie Internet rispettivamente alle società controllate AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. e AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.

Il margine EBITDA del Gruppo AlSoftw@re è pari a valore negativo di 5,8 Milioni di Euro ; il margine EBIT si attesta ad un valore negativo di 15,38 Milioni di Euro, di cui 3,4 Milioni di Euro per le attività finanziarie, 3,2 Milioni di Euro per le svalutazioni crediti e 1,1 Milioni di Euro per gli ammortamenti di competenza per le acquisizioni societarie.

Il margine EBITDA di AlSoftw@re S.p.A. ha un valore positivo di 0,55 Milioni di Euro pari al 6,17% del valore della produzione, l' EBIT relativo si attesta ad un valore di negativo di 0,86 Milioni di Euro.

Per un'approfondita valutazione di EBITDA ed EBIT dell'area industriale e per ogni Business Area si rimanda al paragrafo "Eventi salienti della gestione".

La perdita del Gruppo dopo le imposte e le svalutazioni ammonta a 22,6 Milioni di Euro.

La perdita di AlSoftw@re dopo le imposte è pari a 22 Milioni di Euro, di cui 20,62 Milioni di Euro per svalutazioni di partecipazione e 0,92 per svalutazioni di titoli.

#### Investimenti

Gli investimenti per lo sviluppo interno di nuovi prodotti ammontano a 2,7 Milioni di Euro. L'importo comprende gli incrementi/decrementi delle immobilizzazioni immateriali per lo sviluppo di nuovi prodotti.

#### Posizione finanziaria del Gruppo

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2002 si attesta ad un valore negativo di 12,73 Milioni di Euro rispetto al valore negativo di 1,6 Milioni di Euro dell'anno scorso. Le disponibilità liquide si attestano a un valore di 2,4 Milioni di Euro rispetto ai 16, 1 Milioni di Euro dell'anno 2001. I debiti verso le banche entro l'esercizio sono diminuiti e si attestano a un valore di 15,0 Milioni di Euro contro il valore di 16,9 al 31.12.2001. I debiti verso le banche oltre l'esercizio si attestano a un valore di 0,20 Milioni di Euro, rispetto a 0.73 Milioni di Euro del 2001.

Il capitale circolante netto ammonta a Euro 6,7 milioni, al netto della partecipazione Brainspark pari a 6,3 Milioni di Euro mentre la posizione finanziaria netta , come sopra riportato, è pari a –12,73 Milioni di Euro. 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 alcune azioni ampiamente 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 31/12/2002

In data **14/03/2003** l'assemblea straordinaria di Infusion S.p.A. ha deliberato la trasformazione in Srl della società con Amministratore Unico Alberto Agosta e ha ridotto il capitale sociale a 47.047,00 Euro.

In data **08/04/2003**, 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 la riduzione per perdite del capitale sociale per Euro 6.966.748.

In data **08/04/2003** l'assemblea Ordinaria di Farm ha nominato Vittorio Taglia come Amministratore Unico ed ha confermato l'uscita dei consiglieri Alberto Agosta e Mario Ferrario, oltre che di tutto il collegio sindacale.

In data 18/04/2003, 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 capitato sociale ad Euro 560.000 interamente sottoscritti e versati per i 3/10 pari ad Euro 168.000 da parte dell'unico socio AlSoftw@re Technologies & Solutions

In data **29/04/2003** 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.

Il nuovo assetto permetterà di comprendere meglio l'andamento di due attività profondamente diverse per tipologia del business, modalità e tempistiche di ritorno degli investimenti, valutandole nel contesto di realtà del mercato direttamente confrontabili.

Gli azionisti di AlSoftw@re avranno a disposizione due distinti strumenti finanziari (rispettivamente le azioni di AlSoftw@re quotate in Italia al Nuovo Mercato e a Bruxelles al Nasdaq Europe e di Brainspark quotate a Londra all'AlM) entrambi negoziabili sui mercati finanziari regolamentati, potendo quindi gestire le proprie strategie di portafoglio in modo più diretto e mirato.

Sostanzialmente l'operazione si configura 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. La data di assegnazione e le modalità operative per la gestione degli arrotondamenti e dell'assegnazione sono in corso di definizione e l'operazione si dovrebbe perfezionare entro il 30 giugno 2003.

La distribuzione delle riserve ai soci non costituisce utile dal punto di vista fiscale (art. 44 DPR 917/86), e quindi non costituisce reddito per i soci che riceveranno le azioni Brainspark plc. Pertanto l'assegnazione di azioni Brainspark non sarà soggetta ad alcuna ritenuta fiscale in capo ai soci beneficiari.

Sempre dal punto di vista esclusivamente fiscale, l'assegnazione delle azioni Brainspark plc ai soci di AlSoftw@re andrà ad incidere sul costo fiscalmente riconosciuto per le azioni AlSoftw@re stesse, riducendolo di Euro 1,452 per azione. Ne consegue che l'eventuale capital gain realizzabile dalla vendita in futuro delle azioni AlSoftw@re possedute alla data dell'assegnazione delle azioni Brainspark plc, andrà calcolato partendo dal prezzo di acquisto sottratto il suddetto importo di Euro 1,452 per azione.

Si precisa inoltre che, al fine di rendere eseguibile l'operazione sopra descritta, Infusion S.p.A. ha ceduto in data 12 marzo 2003 le azioni della Brainspark Plc in suo possesso alla capogruppo AlSoftw@re S.p.A.



In data **15/05/2003**, 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.

Occorre inoltre segnalare che in data **07/05/2003** il Consiglio di Amministrazione della società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., in occasione dell'approvazione dei risultati trimestrali, ha deliberato:

- 1) in qualità di socio unico di Farm Multimedia Srl, visti i risultati del 1° trimestre 2003 di tale controllata, e considerando non recuperabili le perdite accumulate, di svalutare la partecipazione pari a Euro 361.346 e di accantonare l'importo di Euro 412.818,00 equivalente all'ammontare del patrimonio netto al 31 marzo 2003 (negativo di 402.818 Euro) e alla ricostituzione del capitale sociale (10.000,00 Euro);
- 2) a seguito del protrarsi delle trattative per la formalizzazione di adeguati piani di rientro con alcuni clienti è stato operato un accantonamento prudenziale al fondo svalutazione crediti di Euro 975.964.

In data **15/05/2003** a fronte dell'andamento del mercato di riferimento e dei risultati conseguiti nel primo trimestre 2003 dalle varie società, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della capogruppo AlSoftw@re S.p.A. un aggiornamento del budget del 2003 come in seguito illustrato (vedi paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione").

A seguito della revisione del budget si è provveduto ad aggiornare la valutazione della differenza da consolidamento delle società AlSoftw@re Professional Services S.p.A. e Farm Multimedia S.r.I..

Le valutazioni sopra riportate non sono state riflesse nel bilancio civilistico di AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2002, ma sono state recepite nel bilancio civilistico della capogruppo AlSoftw@re S.p.A. e nel bilancio consolidato del 31 dicembre 2002.

In data 21/05/2003 il Consiglio di Amministrazione di AlSoftw@re ha deliberato la convocazione di un'Assemblea Straordinaria, che avrà luogo il giorno 28/6/2003 in prima convocazione, il 29/6/2003 in seconda convocazione e il giorno 30/6/2003 in terza convocazione, per deliberare un aumento di capitale. In particolare, sarà proposto un aumento del capitale sociale a pagamento, riservato agli azionisti della Società, per un importo totale, inclusivo di eventuale sovrapprezzo, non superiore a cinque milioni di Euro i cui termini verranno definiti in prossimità dell'operazione che dovrebbe concludersi auspicabilmente entro il terzo trimestre. A questo proposito il Presidente prof. Francesco Gardin ha dichiarato, nella veste di azionista di riferimento (attualmente detiene circa il 20,8%), l'intenzione ad esercitare integralmente i propri diritti d'opzione relativamente alle azioni da lui stesso detenute, garantendo quindi la sottoscrizione dell'aumento per quanto di sua pertinenza.

E' stata inoltre incaricata Twice SIM SpA, Specialist e advisor finanziario della società, di affiancare il Consiglio di Amministrazione nella realizzazione delle iniziative varate.



### Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dell'esercizio 2002 il Gruppo ha registrato perdite consolidate pari a € 22,6 milioni, di cui:

- oneri straordinari per circa € 1,5 milioni
- svalutazioni delle differenze di consolidamento per circa € 2 milioni
- svalutazioni e perdite sui crediti per circa € 4,3 milioni
- svalutazione azioni proprie per circa € 0,9 milioni
- perdite riconducibili all'attività di Venture Capital per circa € 9 milioni

Al 31 dicembre 2002 inoltre le passività correnti eccedevano le attività correnti (al netto della partecipazione in Brainspark plc.) per € 5,6 milioni e la posizione finanziaria netta era negativa per € 12,7 milioni.

Al 31 marzo 2003 le passività correnti eccedevano le attività correnti (al netto della partecipazione in Brainspark plc) per Euro 6,8 milioni e la posizione finanziaria netta era negativa per Euro 13,4 milioni.

Alla luce di quanto sopra riportato, gli Amministratori, anche in previsione dell'imminente decurtazione delle riserve (per circa € 6,3 milioni in consolidato) derivante dalla assegnazione gratuita di azioni della controllata inglese Brainspark plc come deliberato dall'Assemblea del 29 aprile u.s., al fine di riequilibrare la situazione patrimoniale e finanziaria e di garantire le risorse finanziarie necessarie per la continuazione dell'attività aziendale, hanno intrapreso le seguenti azioni:

- migliore focalizzazione dei piani di marketing e impegno diretto del management a supporto delle previsioni di ricavo;
- riorganizzazione operativa, concentrazione e riduzione delle strutture di staff e contenimento dei costi generali (6 sedi operative periferiche sono state chiuse e concentrate nelle sedi principali del Gruppo);
- consistente riduzione del personale, in accordo con le parti sociali (da dicembre 2002 il personale dipendente è già diminuito di oltre 40 unità, pari al 10% della forza lavoro totale, anche tramite la dismissione di due rami aziendali non remunerativi e non più strategici);
- vendita di rami d'azienda non strategici per il Gruppo e di asset non rilevanti (è prossima alla conclusione una cessione);
- ottimizzazione delle linee di credito in essere e dei rapporti con il sistema bancario;
- ricerca di finanziamento a medio termine per migliorare il margine di struttura;
- ricerca nuovi soci nelle società operative (in fase negoziale con fondi esteri);
- aumento del capitale sociale (deliberato dal CDA del 21 maggio e all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria convocata per il 28 giugno).

Tutte le azioni sopra descritte sono in avanzato stato di implementazione, e, ancorché parzialmente incerte nel loro esito finale in considerazione della attuale congiuntura economico finanziaria, costituiscono i presupposti per l'ottenimento nel breve periodo del riequilibrio dei flussi economici e finanziari.



#### **BUDGET 2003**

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 15 maggio 2003 ha rivisto e aggiornato il budget 2003. I ricavi consolidati si stima cresceranno di circa il 7,7% rispetto al fatturato 2002 attestandosi a 32 Milioni di Euro; l'EBIT viene stimato in sostanziale pareggio. La definizione degli obiettivi per il 2003 è basata su dettagliati piani di marketing e di contenimento dei costi, diversificati per ciascuna area di business, di seguito descritti.

#### **Area Industriale**

#### **BUSINESS AREA FINANCIAL SOLUTIONS**

#### Business Unit Financial Solutions di AlSoftw@re S.p.A.

Viene sostanzialmente confermato il budget 2003 precedentemente approvato.

La crescita dei ricavi per l'anno 2003, molto superiore rispetto a quella registrata nel 2002 è sostanzialmente sostenuta dalla capacità della struttura tecnica di realizzare progetti di rilevanti dimensioni per banche di primaria importanza in aree applicative innovative.

Il fatturato alla data e il portafoglio ordini finora acquisito (circa il 60% del Budget 2003) garantisce una base di ricavi nettamente migliore rispetto al 2002, e le numerose trattative in essere nel mercato bancario dovrebbero sostenere la crescita del business. Le sinergie tecniche e commerciali con la società Eta Beta, su cui si intensamente lavorato nel 2002, dovrebbero a loro volta contribuire nel dare consistenza alla crescita e al consolidamento del business.

Il costo del personale tecnico per il 2003 incide sul fatturato per circa il 45% e garantisce un buon margine. Le stime dei ricavi e margini (EBIT positivo di oltre il 18%) del 2003, consentono di prevedere l'inizio del recupero degli investimenti fatti per le acquisizioni nel settore.

#### Eta Beta

Viene confermato il budget 2003 precedentemente approvato.

I ricavi previsti per l'anno 2003 sono sostanzialmente costanti rispetto al 2002, la cui crescita rispetto all'anno precedente è stata significativa.

Nel 2003 si prevede di consolidare la presenza della società nel mercato del Project e Facility Management attraverso l'acquisizione di nuovi clienti e l'espansione dei contratti acquisiti in essere.

Il fatturato ricorrente generato dalla vendita dei servizi di outsourcing pluriennale, costituisce una ulteriore fonte di ricavi che consente, nel corso del 2003, di focalizzarsi verso un miglioramento dei margini (che nel 2002 sono stati contenuti a causa dello sforzo commerciale volto all'apertura di nuovi business).

Il fatturato alla data e il portafoglio ordini finora acquisito copre circa il 66% del budget di fatturato previsto per l'anno 2003.

Nel budget 2003 sono state previste anche vendite di licenze d'uso di un nuovo prodotto che la società sta sviluppando (Web Mobility), per la gestione e trasmissione delle informazioni tramite telefono cellulare.

Ulteriori benefici in termini di profittabilità saranno ottenuti grazie a minori costi generali rispetto al 2002 per:

- il trasferimento già realizzato della filiale di Milano presso la sede della Capogruppo.
- l'utilizzo dei sistemi informativi contabili e di gestione del personale della Capogruppo.

La società Aemedia Srl, controllata da Eta Beta, svolge la funzione di system integrator e fornitore di soluzioni di videocomunicazione per tutti i clienti del gruppo. L'attività di installazione è curata dalla struttura tecnica di Eta Beta.

Dopo un anno di rodaggio nella vendita di servizi di Videocomunicazione in settori di mercato diversi dal Finance, la società collaborerà con le altre società del Gruppo per integrare la propria offerta nei progetti da loro proposti al mercato.



#### AISOFTW@RE MEDICAL SOLUTIONS & PROGRAM

#### **Medical Imaging**

Viene sostanzialmente confermato il budget 2003 precedentemente approvato.

La forte crescita prevista nei ricavi del 2003, di gran lunga superiore a quella del mercato nazionale è dovuta ai risultati attesi dalle strategie commerciali la cui implementazione è iniziata nel 2002.

Buona parte dei ricavi è previsto siano generati dalla positiva conclusione di alcune gare pubbliche a cui la società partecipa direttamente e dalla gestione diretta del mercato privato di grandi dimensioni.

La società sta attualmente partecipando ad alcune gare d'appalto ove l'offerta è già stata presentata. Si precisa che i tempi di realizzazione, una volta acquisito l'ordine dal cliente, dipendono in generale dalle dimensioni del progetto, ma sono tendenzialmente brevi mentre i tempi di ottenimento dell'ordine sono piuttosto lunghi e variano tipicamente da 6 a 12 mesi dalla data di presentazione dell'offerta.

Il mercato sia pubblico che privato di medio-piccole dimensioni viene seguito tramite una rete distributiva che è stata rafforzata e consolidata nel corso del 2002.

Si continua nella collaborazione con Kodak e con i suoi agenti per capitalizzare le positive esperienze fatte nel passato ed il parco clienti acquisito.

E' pianificata l'espansione dell'attività commerciale nel mercato USA attraverso un agente locale specializzato nel settore, che potrà capitalizzare la positiva referenza acquisita e installata nel 2002. Sono stati inoltre siglati degli accordi di distribuzione in Germania, Austria e UK con operatori locali.

Il fatturato alla data e il portafoglio ordini finora acquisito ammonta a circa il 55% del budget ricavi 2003 ed è già superiore al risultato dei ricavi realizzati nel 2002.

Nel corso del 2003 sono previsti investimenti in ricerca e sviluppo per i prodotti Medstation e Cardiosphere.

Le stime dei ricavi e margini (EBIT) del 2003, consentono di prevedere l'inizio del recupero degli investimenti fatti per le acquisizioni nel settore.

#### Tessile

La crescita dei ricavi previsti per l'anno 2003 è basata sulla vendita del nuovo prodotto Web Frames, che è stato realizzato nel 2002, presentato sul mercato ad ottobre 2002 ed installato con successo ai primi clienti nel guarto trimestre.

L'attività commerciale legata al nuovo prodotto prevede di effettuare un'azione di cross-selling sul parco clienti già acquisito e viene proposto come evoluzione funzionale e tecnologica delle soluzioni applicative già operative. La vendita delle nuove licenze d'uso determina una conseguente e significativa attività di personalizzazione che genera ricavi di servizi sistemistici.

Il fatturato 2003 nel settore tessile beneficia anche delle opportunità potenzialmente derivanti dai finanziamenti approvati dal MAP per i settori tessili e calzaturieri.

Nel corso del 2003 è stato preventivato anche lo sviluppo di un nuovo prodotto, Web Terzisti, la cui esigenza si è chiaramente manifestata sul mercato e per la quale non esistono ancora soluzioni adeguate disponibili.

Il fatturato alla data e il portafoglio ordini finora acquisito ammonta a circa il 50% del budget 2003.

#### GST S.r.I

Viene confermato il budget 2003 precedentemente approvato.

La crescita dei ricavi è basata sulla disponibilità del prodotto SUR (Stazione Unica di Refertazione) il cui sviluppo si sta concludendo e per il quale sono stati ottenuti finanziamenti pubblici.

E' inoltre prevista una forte collaborazione con le altre società del gruppo AlSoftw@re per diffondere le soluzioni di riconoscimento vocale e di firma elettronica in mercati complementari a quello medicale.

Il fatturato alla data e il portafoglio ordini finora acquisito ammonta a circa il 40% del fatturato previsto per l'anno 2003.



#### **AISOFTW@RE TECHNOLOGIES & SOLUTIONS**

Viene rivisto e ridotto nei ricavi e nei margini il budget 2003 precedentemente approvato.

I ricavi attualmente previsti nel 2003, comunque superiori rispetto a quanto realizzato nel corso del 2002, e certamente ambiziosi se confrontati con la crescita di mercato, sono basati sul processo di ridefinizione dell'offerta e di focalizzazione commerciale in mercati strategici, che è iniziato nel 2002 ed è ora stato completato con la formalizzazione della nuova struttura operativa della società.

L'offerta è basata sulla capacità di realizzare progetti e soluzioni di Data Intelligence, E-Business, Sicurezza Informatica, Realtime Systems.

I mercati strategici, su cui la rinnovata e rafforzata struttura commerciale e sistemistica si sta focalizzando, sono la Difesa, Spazio e Ambiente, la Pubblica Amministrazione Centrale, la Pubblica Amministrazione Locale, le Utilities.

Gli obiettivi del 2003, oltre alla capillare gestione del parco clienti installato, sono:

- acquisire delle commesse pluriennali di entità rilevante
- realizzare una soluzione di prestigio per ogni area di offerta utilizzabile come referenza significativa.

La partecipazione a gare di dimensioni rilevanti avviene attraverso alleanze con system integrators nazionali ed internazionali, e contemporaneamente si sono rafforzate le partnership con fornitori di tecnologie innovative.

Prosegue, inoltre, la partecipazione a progetti di ricerca UE e Miur per acquisire e consolidare le competenze sulle nuove tecnologie.

Sono incentivate le azioni di collaborazione e interscambio tecnologico (Knowledge Management, Human Resources Management, Communications & Multimedia) con le altre società del Gruppo.

Nel budget 2003 non è incluso il business del Software Gestionale che nel corso del 2002 ha dimostrato la propria debolezza competitiva (Paghe e Stipendi, Contabilità e Finanziaria di Itaca) e che è stato dismesso.

Si prevede il completamento della fase di fusione di Farm Multimedia in AlSoftw@re Technologies & Solutions non appena sarà stata completata, in Farm stessa, la revisione dei business esistenti e l'abbandono di quelli non strategici.

Alcune competenze utilizzabili in modo trasversale per tutte le società del Gruppo saranno trasferite al Corporate.

La forza commerciale diretta è stata focalizzata per area geografica e per settore e ad essa sono stati nominativamente assegnati sia i clienti attivi sia i potenziali nuovi clienti ("Area Manager")

La profittabilità delle offerte viene preventivamente calcolata con grande attenzione da parte delle nuove figure definite "Proposal Manager" che hanno la responsabilità del conto economico delle singole commesse.

Per la realizzazione dei progetti di grosse dimensioni, saranno utilizzate risorse esterne, con costi variabili, provenienti da AlSoftw@re Professional Services. Tutte le risorse tecniche, interne ed esterne, verranno gestite come un unico "pool di competenze" attribuibili di volta in volta ai singoli progetti in funzione delle priorità e disponibilità. Questa soluzione organizzativa tende a ridurre il carico manageriale degli attuali capi-progetto che si potranno così concentrare sulla fase di sviluppo e delivery.

Le vendite di prodotti di terzi sono concentrate sui prodotti Object Stores e XML e all'acquisto e rivendita di prodotti llog, Cyber-ark, Ingeneo e Business Objects. Tali vendite si prevede vengano realizzate sia attraverso la vendita all'interno dei progetti come piattaforme di sviluppo, sia attraverso una azione di rivendita gestita dai Sales Managers dedicati allo scopo.



I benefici nella riduzione dei costi fissi, intrapresa nel 2002 con l'accentramento delle sedi, sono previsti realizzarsi completamente nel corso del 2003.

Il fatturato alla data e il portafoglio ordini finora acquisito ammonta a circa il 49% del budget ricavi previsto per il 2003.

Le stime trimestrali dei ricavi e margini del 2003, consentono di prevedere un EBIT positivo nel 4° Q, con un netto miglioramento rispetto al 2002 e al primo trimestre 2003.

#### AISOFTW@RE PROFESSIONAL SERVICES

Viene rivisto e ridotto nei ricavi e nei margini il budget 2003 precedentemente approvato.

I ricavi totali previsti per l'anno 2003, si riducono sensibilmente rispetto al 2002, a causa della perdurante crisi nel settore delle Telecomunicazioni e più in generale nel mercato del centro-sud Italia.

Gli attuali ricavi sono basati sullo sviluppo del parco clienti e sull'acquisizione di nuovi clienti sia sul mercato pubblico (partecipazione diretta e tramite ATI a gare pubbliche) sia in quello privato. Si prevede inoltre una moderata crescita nel mercato nel Nord Italia.

La riduzione in corso delle risorse dipendenti e il maggiore utilizzo di risorse esterne tende ad uno spostamento dei costi diretti da fissi a variabili, riducendo ancora una volta i rischi nel caso la crisi del mercato dovesse prolungarsi.

Gli investimenti fatti sul personale attraverso corsi di formazione specialistici e il ridotto turnover, dovrebbero consentire di proporre al mercato risorse con maggiore esperienza e competenza ottenendo tariffe con maggiori margini.

Ulteriori recuperi in termini di profittabilità saranno ottenuti grazie alla chiusura della sede di Firenze (gennaio 2003) e al trasferimento (aprile 2003) delle filiali di Milano e Roma presso le sedi della Capogruppo.

Le stime trimestrali dei ricavi e margini del 2003, consentono di prevedere un EBIT positivo nel 4° Q, con un netto miglioramento rispetto al 2002 e al primo trimestre 2003.

#### **CORPORATE STAFF**

#### Risorse umane

E' prevista l'introduzione di un unico sistema di rilevazione delle presenze in tutte le sedi e per tutte le società del Gruppo.

Verrà esteso anche ad Eta Beta il contratto di lavoro Metalmeccanici.

#### Sistemi informativi

Nell'ambito dei sistemi informativi viene estesa a tutte le società la copertura della rete interaziendale (Intranet) e dei sistemi di videoconferenza.

Sono inoltre previsti degli sviluppi nei sistemi informativi per la gestione centralizzata degli asset e nelle metodologie per ulteriormente garantire la sicurezze e riservatezza dei dati aziendali e della web farm per erogare servizi ad alte prestazioni ai clienti.

## Le prospettive di sviluppo

#### **AREA INDUSTRIALE**

Per quanto riguarda l'attività industriale, la volontà del management aziendale è quella di incrementare considerevolmente i margini operativi e di espandere in modo selettivo il fatturato perseguendo varie linee strategiche:

 riduzione dei costi indiretti di tutte le aziende fruendo delle sinergie generate dal raggruppamento delle società facenti parte di ogni Area di Business, e tramite l'erogazione di servizi centralizzati a valore aggiunto da parte della Capogruppo;



- rilascio di nuovi prodotti applicativi nelle Business Area Financial Solutions, Medical Solutions, Technologies & Solutions, completando il programma di razionalizzazione ed integrazione dell'offerta e di investimenti attivato nel 2002;
- investimenti per corsi di formazione specialistici per ampliare le competenze ad alto valore aggiunto di Professional Services:
- condivisione di tutte le risorse e competenze disponibili all'interno del Gruppo;
- cessione dei rami di azienda non ritenuti strategici con i settori di business dell'Area Industriale;
- riequilibrio della situazione finanziaria tramite le azioni ampiamente commentate nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione".

#### **AREA VENTURE CAPITAL (BRAINSPARK)**

A seguito delle delibera assembleare del 29 aprile u.s. questa Area è in corso di alienazione dal Gruppo. Le prospettive di sviluppo della Brainspark così come espresse dall'attuale management aziendale sono incentrate sulle seguenti iniziative:

- razionalizzare le partecipazioni attuali non solo misurando attentamente il ritorno degli investimenti,
   ma anche rafforzando le competenze manageriali e le capacità commerciali nelle aziende;
- Ricapitalizzare Geosim Systems tramite l'ingresso di un nuovo socio ed altre azioni atte a permettere la continuità aziendale della Società ed il completamento della fase di "start-up" e l'avvio dell'attività di commercializzazione del prodotto;
- aumentare la visibilità nazionale ed internazionale del gruppo attraverso alleanze con partner finanziari di alto profilo;
- indirizzare i nuovi investimenti nelle linee di business che hanno maggiori potenzialità di crescita, quali:
  - 3D Imaging e Digital Information
  - Web Services and Consultancy
  - B2B & B2C technologies
  - Financial Services



# Bilancio Consolidato Gruppo AlSoftw@re



## Gruppo AISoftw@re - Stato patrimoniale al 31Dicembre 2002

	ATTIVO	31.12	2.2002	31.12.2001		
A)	Crediti verso soci per versam. ancora dovuti					
"	Parte già richiamata			-		
	Parte da richiamare			-		
B)	IMMOBILIZZAZIONI					
I	Immobilizzazioni immateriali					
1	Costi di impianto e ampliamento	171.120		155.384		
2	Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	5.680.215		4.485.676		
3	Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	436.463		1.252.743		
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	15.161		21.076		
5	Avviamento	97.826		77.365		
5bis	Differenza di consolidamento	7.945.148		8.076.310		
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	1.206.498		1.624.259		
7	Altre	330.244		235.333		
	Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)		15.882.675		15.928.146	
П	Immobilizzazioni materiali					
1	Terreni e fabbricati	144.599		149.479		
2	Impianti e macchinario	24.121		-		
3	Attrezzature industriali e commerciali			-		
4	Altri beni	621.917		753.627		
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	19.000		-		
	Totala immahilimeniani mataviali (II)		000 007			
	Totale immobilizzazioni materiali (II)		809.637		903.106	
III	Immobilizzazioni finanziarie		809.637		903.106	
III 1			809.637		903.106	
	Immobilizzazioni finanziarie		809.637	-	903.106	
1	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in:		809.637	4.073.959	903.106	
1 a)	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate	8.116	809.637	4.073.959 2.310.076	903.106	
1 a) b)	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate	8.116	809.637		903.106	
1 a) b) c)	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese	8.116	809.637		903.106	
1 a) b) c)	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti	8.116	809.637		903.106	
1 a) b) c) 2 a)	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate	8.116	809.637	2.310.076	903.106	
1 a) b) c) 2 a) b)	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese collegate	8.116 336.318	809.637	2.310.076	903.106	
1 a) b) c) 2 a) b) c)	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese collegate Verso Imprese controllanti		809.637	2.310.076 - 4.900 -	903.106	
1 a) b) c) 2 a) b) c) d)	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese controllate Verso Imprese controllanti Verso altre imprese		809.637	2.310.076 - 4.900 -		
1 a) b) c) 2 a) b) c) d)	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese collegate Verso Imprese controllanti Verso altre imprese Altri titoli	336.318	1.360.784	2.310.076 - 4.900 - 233.580	8.339.264	
1 a) b) c) 2 a) b) c) d)	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese collegate Verso Imprese controllanti Verso altre imprese Altri titoli Azioni proprie	336.318		2.310.076 - 4.900 - 233.580		
1 a) b) c) 2 a) b) c) d)	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese collegate Verso Imprese controllanti Verso altre imprese Altri titoli Azioni proprie Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	336.318	1.360.784	2.310.076 - 4.900 - 233.580	8.339.264	
1 a) b) c) 2 a) b) c) d)	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese collegate Verso Imprese controllanti Verso altre imprese Altri titoli Azioni proprie Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	336.318	1.360.784	2.310.076 - 4.900 - 233.580	8.339.264	
1 a) b) c) 2 a) b) c) d) 3 4	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese collegate Verso Imprese controllanti Verso altre imprese Altri titoli Azioni proprie Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	336.318	1.360.784	2.310.076 - 4.900 - 233.580	8.339.264	
1 a) b) c) 2 a) b) c) d) 3 4	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese collegate Verso Imprese controllanti Verso altre imprese Altri titoli Azioni proprie Totale immobilizzazioni finanziarie (III)  TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	336.318	1.360.784	2.310.076 - 4.900 - 233.580	8.339.264	
1 a) b) c) 2 a) b) c) d) 3 4	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese collegate Verso Imprese controllanti Verso altre imprese Altri titoli Azioni proprie Totale immobilizzazioni finanziarie (III)  ATTIVO CIRCOLANTE Rimanenze	336.318	1.360.784	2.310.076 - 4.900 - 233.580	8.339.264	
1 a) b) c) 2 a) b) c) d) 3 4	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese collegate Verso Imprese controllanti Verso altre imprese Altri titoli Azioni proprie Totale immobilizzazioni finanziarie (III)  TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)  ATTIVO CIRCOLANTE Rimanenze Materie prime, sussidiarie e di consumo	336.318	1.360.784	2.310.076 - 4.900 - 233.580	8.339.264	
1 a) b) c) c) 2 a) b) c) d) 3 4	Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese collegate Verso Imprese controllanti Verso altre imprese Altri titoli Azioni proprie Totale immobilizzazioni finanziarie (III)  TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)  ATTIVO CIRCOLANTE Rimanenze Materie prime, sussidiarie e di consumo Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	336.318	1.360.784	2.310.076 - 4.900 - 233.580	8.339.264	
1 a) b) c) c) c) d) d) 3 4 PPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPPP	Immobilizzazioni finanziarie  Partecipazioni in: Imprese controllate Imprese collegate Altre imprese Crediti Verso Imprese controllate Verso Imprese collegate Verso Imprese controllanti Verso altre imprese Altri titoli Azioni proprie Totale immobilizzazioni finanziarie (III)  TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)  ATTIVO CIRCOLANTE Rimanenze Materie prime, sussidiarie e di consumo Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati Lavori in corso su ordinazione	336.318	1.360.784	2.310.076 - 4.900 - 233.580	8.339.264 25.170.516	



	ATTIVO	31.12	2.2002	31.12	2.2001
II	Crediti	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Verso clienti	14.836.644		23.732.803	-
2	Verso imprese controllate			-	-
3	Verso imprese collegate	1.578.239		764.405	774.381
4	Verso imprese controllanti			-	-
5	Verso altri	2.263.140	987.741	4.939.513	1.075.836
		18.678.023	987.741	29.436.721	1.850.217
	Totale crediti (II)		19.665.764		31.286.938
Ш	Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.				
1	Partecipazioni in imprese controllate	6.316.702		2.190.418	
2	Partecipazioni in imprese collegate			-	
3	Altre partecipazioni			1	
4	Azioni proprie (L. = valore nominale)			-	
5	Altri titoli	1.790.000		372.538	
	Totale attività finanziarie (III)		8.106.702		2.562.957
IV	Disponibilità liquide				
1	Depositi bancari e postali	2.431.906		16.071.569	
2	Assegni			-	
3	Denaro e valori in cassa	9.711		14.115	
	Totale disponibilità liquide (IV)		2.441.617		16.085.684
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		32.294.107		52.146.999
D)	RATEI E RISCONTI ATTIVI				
	Ratei attivi	19.365		33.754	
	Risconti attivi	182.296		263.473	
	Disaggio su prestiti			-	
	TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		201.661		297.227
		-		i 1	
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		50.548.864		77.614.742



	PASSIVO	31.12	2.2002	31.12	2.2001
A)	PATRIMONIO NETTO	*****		<u> </u>	
1	Capitale	3.552.131		3.552.131	
li li	Riserva da sovrapprezzo azioni	40.295.963		42.034.474	
III	Riserva di rivalutazione			-	
ıv	Riserva legale	7.133		7.567	
v	Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.016.350		1.716.775	
VI	Riserve statutarie	1.010.000		1.710.775	
VII	Altre riserve	4.717		4.718	
VIII		5.603.189		- 573.029	
IX	Utili(Perdite) portati a nuovo Utile (Perdita) del periodo	- 22.608.384		- 7.703.714	
1^	, , ,	- 22.006.364		- 7.703.714	
	TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		16.664.721		39.038.922
	Patrimonio netto di terzi		168.297		452.974
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI	T	Ι		Ι
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	104.118		104.118	
		66.061		104.116	
3	Fondi per imposte	162.126		-	
3	Altri accantonamenti	102.120			
	TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		332.305		104.118
C)	TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		2.140.690		1.524.340
٠,	THE TOTAL POLICE OF THE POLICE		2.140.000		110241040
D)	DEBITI				
		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni			-	-
2	Obbligazioni convertibili			0	0
3	Debiti verso banche	14.969.659	207.036	16.910.361	731.928
4	Debiti verso altri finanziatori	654.809		748.730	-
5	Acconti	182.885		5.266	-
6	Debiti verso fornitori	8.281.330		10.844.112	-
7	Debiti rappresentati da titoli di credito			-	_
8	Debiti verso imprese controllate	32.918		1.077.215	-
9	Debiti verso imprese collegate	135.543		284.464	_
10	Debiti verso imprese controllanti	1			_
11	Debiti tributari	1.900.056	154.077	1.716.151	261.183
	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	1.324.249	60.867	735.235	75.768
	Altri debiti	3.099.881	00.007	2.487.200	70.700
10	7 itti debiti	30.581.330	421.980	34.808.734	1.068.879
	Totale debiti (D)	00.001.000	31.003.310	0 1100011 0 1	35.877.612
			0110001010		00.0111011
E)	RATEI E RISCONTI PASSIVI				
	Ratei passivi	130.552		462.488	
	Risconti passivi	108.989		154.291	
	Totale ratei e risconti passivi (E)		239.541		616.778
		_		 ]	
	TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		50.548.864	]	77.614.743
	CONTI D'ORDINE		Γ		
	Beni di terzi in deposito		12.844		12.844
	Contratto comm. Prod. ODI		12.044		12.044
			274 000		2.045.254
	Impegni Fidolyppioni		371.006		3.915.354
	Fidejussioni		250.085 9 112.677		11.337.675
	Garanzie		8.112.677		FF0.040
	Canoni per contratti di leasing		830.732		558.313
			9.577.344		15.824.186



## Gruppo AlSoftw@re - Conto Economico al 31 Dicembre 2002

		31.12	.2002	31.12	2.2001
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE				
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		28.406.830		26.409.681
2	Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		9.850		-
3	Variazione dei lavori in corso su ordinanzione				
4	Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		2.734.478		2.709.463
5	Altri ricavi e proventi				
а	Altri ricavi e proventi		1.024.720	924.292	
b	Contributi in conto esercizio		262.523	363.608	1.287.900
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		32.438.401		30.407.044
D)	COST, DELLA PROPUZIONE	_			T
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE		0.405.040		2 454 076
6	per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		2.185.212		3.451.076
7	per servizi		15.413.358		12.096.938
8	per godimento di beni di terzi		2.460.603		974.390
9	per il personale:	44.075.000		0.005.000	
a	Salari e stipendi	11.375.829		9.925.963	
b	Oneri sociali	3.789.191 963.184		2.601.483	
С	Trattamento di Fine Rapporto		40 574 055	649.687	40.047.000
e	Altri costi Ammortamenti e svalutazioni	446.451	16.574.655	70.696	13.247.829
10		2 702 002		0.500.070	
a	Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	3.703.963		3.523.370	
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	681.811		269.994	
C	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.963.799	0.547.074	107.440	2 000 702
d	Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	3.167.701	9.517.274	197.419	3.990.783
11	Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		7.589		22.284
12	Accantonamenti per rischi		162.496		-
13	Altri accantonamenti				65.074
14	Oneri diversi di gestione		1.496.498		173.382
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		47.817.686		34.021.756
	D. (1.11)	-	45.070.005	1	0.044.740
	Differenza tra valore e costi della prod. A-B	_	- 15.379.285		- 3.614.712
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15	Proventi da partecipazioni				
а	in imprese controllate	136.649		-	
b	in imprese collegate			2.802	
С	in altre imprese		136.649	-	2.802
16	Altri proventi finanziari da:				
а	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			-	
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			334.328	
С	da titoli iscritti nell'attivo circolante	3.043		310.523	
d	proventi diversi dai precedenti	533.735		790.134	
	da collegate	10.884			
	da altre imprese	915.023	1.462.685		1.434.985
	ua aille imprese				
17	Interessi ed altri oneri finanziari:				
17	·			-	
17	Interessi ed altri oneri finanziari:			-	
17	Interessi ed altri oneri finanziari: da controllate			- - -	
17	Interessi ed altri oneri finanziari: da controllate da collegate	- 812.072		- - -	
17	Interessi ed altri oneri finanziari: da controllate da collegate da controllanti	- 812.072 - 639.314	- 1.451.386	- - 1.512.869	- 1.512.869



D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE						
18	Rivalutazioni				-		
19	Svalutazioni						
	da partecipazioni	- 5.114	399		3.221.052		
	da immobilizzazioni finanz.che non cost.	- 909	036				
	da titoli iscritti nell'attivo circolante	- 13	581				
	Totale rettifiche di valore (18-19)		-	6.037.015		3.221.0	52
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI						
20	PROVENTI						
	Proventi straordinari	385	339		15.900		
	Plusvalenze			385.339	2.709	18.60	09
21	ONERI						
	Oneri straordinari	- 1.521	063		- 327.253		
	Minusvalenze				- 3.510		
	Imposte di esercizi precedenti		- '	1.521.063	-	- 330.70	63
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		-	1.135.724		- 312.1	54
		-			İ		_
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		- 22	2.404.077		- 7.223.00	00
22	Imposte sul reddito dell'esercizio	7	-	710.169		788.22	27
22a	Imposte anticipate						_
_			_	'			
26	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		- 23	3.114.247		- 8.011.22	27
27	MINORITY INTEREST	3		505.863		307.5	13
28	UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	1	- 22	2.608.384		- 7.703.7°	14



## Gruppo AlSoftw@re - Rendiconto Finanziario al 31 Dicembre 2002

(K/EURO)	31/12/02	31/12/01
Operazioni di gestione reddituale:		
- Utile (perdita)	-22.608	-7.704
According	4 200	0.700
- Ammortamenti	4.386	3.793
- Accantonamento T.F.R.	963	650
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-347	-179
- Svalutazioni Flussio di cassa derivante dalla gestione reddituale	11.169 - <b>6.437</b>	2.887 <b>-553</b>
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:	-0.437	-553
- Variazione delle rimanenze e acconti	131	-94
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	5.689	-10.010
- Variazione crediti verso altri	2.764	-3.106
- Variazione debiti verso fornitori	-2.563	7.266
- Variazione debiti verso iornitori	154	3.907
- Variazione ratei/risconti	-282	3.907
- Variazione Accantonamento fondi rischi	228	-27
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio	220	254
- Circulante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio		204
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	-316	-2.060
, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	•	
Attività di investimento:		
- Variazione immobilizzazioni materiali	-588	-481
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-5.622	-4.295
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	3.145	-6.149
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	-3.065	-10.925
Taur to g		
Attività finanziarie:	4 044	F 040
- Variazione dei debiti verso banche	-1.941	5.643
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi - Incrementi di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-525	-772 2.004
	-7.747	-2.091
- Aumenti di capitale	234	0 -171
Variazione patrimonio netto di terzi     Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio	-284	
- Attivita/debiti imanzian inizian dene societa consolidate neli esercizio		-644
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	-10.263	1.965
Incrementi (decrementi) di cassa	-13.644	-11.020
Banche e cassa all'inizio dell'anno	16.086	27.106
Banche e cassa alla fine del periodo	2.442	16.086
Incrementi (decrementi) di liquidità	-13.644	-11.020
incrementi (decrementi) di nquidita	-13.044	-11.020

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



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2002

Il Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 del Gruppo AlSoftw@re è stato redatto secondo quanto previsto dagli articoli 25, 43 e 46 del D. Igs. 9/4/91 n° 127.

Inoltre, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2002 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 2001 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 di nuova acquisizione.

#### AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2002, comprende i bilanci d'esercizio della capogruppo AlSoftw@re S.p.A., della AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., della AlSoftware Professional Services S.p.A., della INFUSION S.p.A., della AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A., della Farm Multimedia S.r.I., della GST S.r.I., della Eta Beta S.r.I.e della Knowledge Stones S.p.A.. Nell'area di consolidamento è stata compresa anche la società Aemedia S.r.I., posseduta dalla Eta Beta S.r.I. all'85%.

Occorre segnalare che:

- la società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (già Itaca S.p.A.) ha incorporato, mediante fusione le società ODX S.r.I. e GSQ Italconsulenze S.r.I., già consolidate nel bilancio al 31 dicembre 2001.
- che la società AlSoftware Professional Services S.p.A. (già SE Informatica S.r.I.) ha incorporato, mediante fusione le società SE informatica Nord S.r.I. e Labornet Sistemi S.p.A, già consolidate nel bilancio al 31 dicembre 2001.

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



Società	Sede	Capitale Sociale Euro	Risultato al 31/12/2002 Euro	Patrimoni o Netto 31/12/2002 Euro	Valore della Produzione dell'esercizio 2002	Totale Attivo al 31/12/02	% di possesso
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A (1)	Milano	14.394.874	(6.962.788)	6.966.748	4.070.038	14.754.985	99,23%
INFUSION S.p.A.	Milano	651.920	(6.841.167)	47.047	202.916	5.698.216	99,99%
Aisoftw@re Professional Services S.p.A. (2)	Carsoli	400.000	(1.239.750)	(639.271)	11.016.114	8.472.784	100%
AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. (3)	Milano	5.703.964	(1.120.480)	4.914.122	4.814.788	9.561.567	100%
Farm Multimedia S.r.l.	Roma	60.000	(525.326)	(250.692)	500.159	1.136.481	100%
GST S.r.l.	Trento	25.000	5.559	202.449	1.055.779	994.073	58,824%
Knowledge Stones S.p.A.	Roma	1.000.000	(594.530)	601.246	617.593	1.483.090	95,08%
Eta Beta S.r.l.	Bologna	41.600	12.066	78.785	6.796.280	2.123.548	100%
Aemedia S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	10.000	103	11.408	71.532	77.926	85%

<sup>(1)</sup> già Itaca S.p.A., ha incorporato, mediante fusione le società ODX S.r.l. e GSQ Italconsulenze S.r.l., già consolidate nel bilancio al 31 dicembre 2001. Si evidenzia inoltre che il Risultato e il Patrimonio Netto non considerano le variazioni come segnalate nella Relazione della Gestione nel paragrafo "Eventi successivi al 31/12/02" pagina 40.

(3) già Program S.r.l.

La partecipazione nella società Stockacademy (100%), acquisita nell'esercizio precedente non è stata consolidata in quanto la stessa è stata messa in liquidazione.

La partecipazione nella società Brainspark PLC è stata riclassificata tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni ed è stata esclusa dall'area di consolidamento nel quarto trimestre 2002, in linea con quanto previsto dai principi contabili italiani emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri (doc. n. 17, 5.4, d); infatti le azioni di questa società sono detenute allo scopo di successiva alienazione nell'ambito del piano di riorganizzazione del gruppo che prevede di procedere alla separazione delle attività industriali da quelle finanziarie; il deconsolidamento, a partire dal quarto trimestre, è stato ritenuto possibile in quanto sono maturate le condizioni necessarie per dar corso alla separazione delle società. In particolare la controllante (AlSoftw@re S.p.A.) distribuirà ai propri azionisti tutte le azioni Brainspark con contestuale liberazione della riserva da sovrapprezzo per un ammontare pari al valore normale delle azioni distribuite (cfr. Eventi successivi al 31/12/2002 della Relazione sulla Gestione relativa al Bilancio Consolidato).

Le partecipazioni nelle società: Impression S.p.A., Geosim System Ltd, Ludonet S.p.A. Advanced Computer System S.p.A. (16,21%), Mindmotion S.p.A. (31,93% - in fase di liquidazione) e San Vicente Group (1,16% - già Global EuroNet) fino al 30 settembre 2002 possedute dalla società Infusion S.p.A e valutate con il metodo del patrimonio netto, sono state acquisite dalla società Brainspark e quindi escluse dall'area di consolidamento per effetto di quanto sopraindicato.

Le partecipazioni nelle società Consortile Mo.Ma (2%), sono state valutate al costo, eventualmente svalutate per perdite durevoli di valore.

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2002 è redatto sulla base dei bilanci d'esercizio predisposti dagli amministratori delle società controllate ed 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 2002.

<sup>(2)</sup> già SE Informatica S.r.I., ha incorporato, mediante fusione le società SE informatica Nord S.r.I. e Labornet Sistemi S.p.A, già consolidate nel bilancio al 31 dicembre 2001.



#### 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 seguenti:

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



- g) Immobilizzazioni in corso: sono riferite a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software non ancora completati e che pertanto entreranno in ammortamento nell'esercizio in cui saranno completati;
- h) *Oneri pluriennali*: sono riferiti a costi sostenuti per migliorie su beni di terzi in locazione e ammortizzati da 3 a 6 anni in funzione della durata residua della locazione.

#### 2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e 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%
•	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.

#### 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 2002; 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 2001, incrementato con gli indici di rivalutazione, sia per la quota di trattamento di fine rapporto di competenza dell'esercizio 2002.



#### 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 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..

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

#### <u>Attivo</u>

#### B. IMMOBILIZZAZIONI

Nel corso dell'esercizio 2002 le immobilizzazioni immateriali e materiali hanno seguito l'andamento sotto descritto:

#### B.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano a Euro 15.882.675 con un decremento netto di Euro 45.471 rispetto all'esercizio precedente.

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/01	Increm. al 31/12/02	Decr. 31/12/02	Costo storico 31/12/02	Amm.to cumulato 31/12/01	Increm. 31/12/02	Decr. 31/12/02	Svalutazioni	Amm.to cumulato 31/12/02	Valore netto al 31/12/02
Costi di impianto e ampliamento	614.239	67.754		681.993	-458.855	-52.018			- 510.873	171.120
Ricerca, sviluppo Pubblicità	12.470.706	3.213.337		15.684.043	-7.985.030	-2.018.798			-10.003.828	5.680.215
Brevetti e diritti util. Opere dell'ingegno	3.434.323	64.259	-610.640	2.887.942	-2.181.580	-269.899			-2.451.479	436.463
Concessioni, marchi	41.599	13.697		55.296	-20.523	-19.612			-40.135	15.161
Avviamento	639.891	147.861	-73.930	713.822	-562.526	-53.470			-615.996	97.826
Differenza da consolidamento	9.146.580	2.938.334		12.084.914	-1.070.270	-1.105.697		-1.963.799	-4.139.766	7.945.148
Immobilizz. in Corso e acconti	1.624.259	807.252	-1.225.013	1.206.498						1.206.498
Altre	555.317	279.380		834.697	-319.984	-184.469			-504.453	330.244
TOTALI	28.526.914	7.531.874	-1.909.583	34.149.205	-12.598.768	-3.703.963		-1.963.799	-18.266.530	15.882.675

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 2002 (Euro 3.213.337) si riferiscono alle capitalizzazioni effettuate nel corso del periodo per il completamento di progetti e tengono conto dei progetti in corso alla fine del 2001 completati nell'esercizio 2002 (Euro 1.225.013).

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 2002 pari a Euro 64.259 è dovuto all'acquisizione di strumenti software per lo sviluppo delle proprie applicazioni. Il decremento registrato è sostanzialmente ascrivibile alla cessione del software posseduto da Infusion S.p.A. nel quadro della cessione di asset alla Brainspark Plc.



La composizione della voce **Avviamento** si riferisce principalmente all'importo corrisposto per le acquisizioni del ramo aziendale relativo alla Realtà Virtuale dalla Artificial Realities Systems S.r.l. (perfezionato nel 1995) ed al ramo aziendale relativo alle attività di "Data Mining" e "Medical Imaging" dalla Advanced Computing Systems S.r.l., perfezionato nel 1996; a partire dall'esercizio 1998, tale importo viene ammortizzato al 10% annuo.

La **Differenza da consolidamento**, di originari Euro 9.146.580, si è incrementata a seguito delle nuove acquisizioni dell'esercizio 2002. L'ammortamento della differenza di consolidamento, pari a Euro 1.105.698, è calcolata con le aliquote descritte di seguito.

- AlSoftw@re Professional Services S.p.A. (già SE Informatica S.r.I.) ha acquisito mediante incorporazione la società Labornet Sistemi S.p.A. : è stato calcolato un ammortamento pari al 10% su base annua oltre ad una parziale svalutazione per perdite durevoli di valore in conseguenza dei risultati ad oggi conseguiti. Il valore residuo, sulla base delle prospettive future, è ritenuto recuperabile in considerazione del fatto che tale società realizza progetti informatici per conto di clienti con attività di consulenza per analisi, programmazione e sviluppo con contratti periodici a rinnovo automatico. Tale mercato, focalizzato sui servizi, è indipendente dell'andamento del mercato dei prodotti software.
- AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (già Itaca S.p.A.): è stato calcolato un ammortamento pari al 14,29% su base annua in considerazione del fatto che opera in un settore altamente specialistico, in fortissima espansione nel mondo della progettazione di sistemi della gestione dei satelliti e delle telecomunicazioni.
- AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. (già Program S.r.I.): è stato calcolato un ammortamento pari al 10% su base annua in considerazione del fatto che tale società sviluppa un prodotto che è leader nel campo della moda, considerato un mercato stabile. Inoltre fornisce prodotti proprietari e servizi innovativi rivolti al mercato nazionale ospedaliero. Prevede manutenzioni con piani a lungo termine; le licenze d'uso hanno una durata di 20 anni.
- Farm Multimedia S.r.l. è stata interamente svalutata per perdite durevoli in conseguenza dei risultati ad oggi conseguiti.
- GST S.r.l.: è stato calcolato un ammortamento pari al 14,29% su base annua in considerazione del fatto che 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 è destinato ad una forte penetrazione nel mercato di riferimento.
- Eta Beta S.r.l.: è stato calcolato un ammortamento pari al 14,29% su base annua in considerazione del fatto che tale azienda sviluppa 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.
- Brainspark Plc: la società è stata esclusa dall'area di consolidamento nell'ultimo trimestre dell'anno, come specificato nel paragrafo relativo all'area di consolidamento della presente nota integrativa.

Qui di seguito riportiamo il dettaglio della differenza di consolidamento:



Società	Data di acquisto	Quota della Parteci- pazione	Valore della Partecipa- zione	Patrimonio netto di riferimento	Differenza di consolida- mento	Amm.to anno 2000	Amm.to anno 2001	Amm.to periodo	Svalutazio ni	Valore al 31/12/02
AlSoftw@re Professional Services S.p.A.	31/03/00	60%	1.394.434	566.227	1.054.697	-105.470	-105.470	-105.470	-210.938	527.349
AlSoftw@re Professional Services S.p.A.	19/02/01	4%	77.469	746.271	47.618		-4.762	-4.762	-9.524	28.570
AlSoftw@re Professional Services S.p.A.	03/08/01	36%	790.179	652.250	555.369		-55.537	-55.537	-111.074	333.221
AlSoftw@re Professional Services		100%	2.262.082		1.657.684	-105.470	-165.769	-165.769	-331.536	889.140
Labornet Sistemi S.p.A. (1)	29/06/01	60%	2.169.111	78.902	2.042.7945		-106.089	-204.279	-408.559	1.323.868
Labornet Sistemi S.p.A. (1)		40%	1.247.760	22.442	1.238.783		-61.939	-123.878	-247.757	805.209
Labornet Sistemi S.p.A.		100%	3.416.871		3.281.578		-168.028	-328.157	-656.316	2.129.077
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	12/03/00	60%	774.684	798.234	295.744	-42.248	-42.249	-42.250		168.997
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	21/12/01	40%	200.000	395.259	25.818		-5.984	-3.688		16.146
AlSoftw@re Technologies & Solutions		100%	974.684		321.562	-42.248	-48.233	-45.938		185.143
AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A.	15/06/00	60%	1.677.968	218.700	1.546.748	-154.675	-154.675	-154.675		1.082.723
AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A.	30/04/02	40%	1.265.836	364.439	1.120.060			-84.005		1.036.055
TOTALE AlSoftw@re Medical Solutions & Program		100%	2.943.804		2.666.808	-154.675	-154.675	-238.680		2.118.778
Farm Multimedia S.r.l.	27/07/00	60%	1.420.256	604.546	1.057.529	-37.769	-151.076	-151.075	-717.609	
Farm Multimedia S.r.l.	30/04/02	40%	191.089	-245.624	289.339			-31.001	258.338	
TOTALE Farm Multimedia		100%	1.611.345		1.346.868	-37.769	-151.076	-182.076	-975.947	



Società	Data di acquisto	Quota della Parteci- pazione	Valore della Partecipazi one	Patrimonio netto di riferimento	Differenza di consolida- mento	Amm.to anno 2000	Amm.to anno 2001	Amm.to periodo	Svalutazio ni	Valore al 31/12/2002
GST S.r.I.	14/03/01	58,82%	506.334	189.202	395.038		-42.326	-56.434		296.278
Eta Beta S.r.l.	28/12/01	51%	1.053.573	327.713	886.440			-88.644		797.796
Eta Beta S.r.l.	30/12/02	49%	1.567.540	78.784	1.528.936					1.528.936
Eta Beta S.r.l.		100%	2.621.113		2.415.376			-88.644		2.326.732
TOTALI			14.336.233		12.084.914	-340.162	-730.107	-1.105.698	-1.963.799	7.945.148

(1) La società è stata incorporata 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 a partire dal 2003 consente di prevedere il progressivo recupero dei valori netti residui delle differenze da consolidamento.

La composizione della voce **Immobilizzazioni in corso**, data dagli investimenti aziendali in corso per la realizzazione di applicazioni software, suddivisa per area di mercato, al momento della chiusura dell'esercizio 2002 annovera i seguenti principali progetti:

Progetti realizzati per il Settore Bancario	Capitalizzazioni al 31/12/02
Nextra Power Ch'ange	156.001
Millenium Platform	6.687
Financial Service Gateway	44.016
Plus Data Mining	42.520
Cheke Mate	47.618
Totale Settore Banking	296.842
Progetti realizzati per il Settore Tecnologie Internet	Capitalizzazioni al 31/12/02
ASP Service Library	201.333
ASP Service Library HRM	330.466
TOTALE Settore T.I.	531.799
Progetti realizzati per il settore Medicale	
Progetto Phoneidos (SUR)	235.650
Totale settore Medicale	235.650
TOTALI	1.064.291

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 Medicale si riferiscono principalmente ad un sistema applicativo per la gestione della stazione unica di refertazione. Infine per il settore Tecnologie Internet, ad una serie di moduli software, di iniziative tecniche, procedurali e metodologiche per la fornitura di servizi internet con metodologia ASP e a sistemi di Knowledge Management.



#### B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La consistenza delle immobilizzazioni materiali è di Euro 809.637 al 31 Dicembre 2002 con un decremento netto di Euro 93.470 rispetto all'esercizio precedente.

I movimenti consolidati intervenuti nell'esercizio 2002 sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/01	Variaz. Area consolid.	Increm. al 31/12/02	Decr. al 31/12/02	Costo storico 31/12/02	Amm.to cumulato 31/12/01	Variaz. area consolid	Increm. al 31/12/02	Decr. al 31/12/02	Amm.to cumulato 31/12/02	Valore netto al 31/12/02
Fabbricati	162.684	1	1	1	162.684	-13.224	1	-4.880	19	-18.085	144.599
Impianti e macchinari	42.882		1	1	42.882	-10.720		-8.041		-18.761	24.121
Altri beni	1.921.616		599.882	-44.410	2.477.089	-1.200.131		-668.890	13.849	-1.855.172	621.917
Immobiliz- zazioni in corso	1	1	19.000	1	19.000	-	1	-	1	1	19.000
TOTALI	2.127.182		618.882	-44.410	2.701.655	-1.224.075		-681.811	13.868	-1.892.018	809.637

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 2002 ammonta a Euro 1.360.784 e subisce un decremento di Euro 6.978.480 rispetto al 31 dicembre 2001.

La composizione delle immobilizzazioni finanziarie è descritta di seguito.

#### B.III.1.b Partecipazioni in imprese collegate

Il decremento registrato al 31 dicembre 2002, pari a Euro 4.073.959 (che era la consistenza al 31 dicembre 2001), è dovuto alla movimentazione delle partecipazioni come specificato di seguito.

- La partecipazione **Brainspark Plc** è passata dal 3,69% del 31 dicembre 2001 al 65,5% dopo l'OPA conclusasi con successo nei primi mesi del 2002 e successivamente al 77,31%. In data 29 ottobre 2002 il Consiglio di amministrazione di Brainspark ha siglato l'accordo per l'acquisizione di alcune attività presenti nel portafoglio di Infusion S.p.A. la quale, al fine di perfezionare l'operazione, ha dapprima costituito un veicolo finanziario inglese denominato **Infusion 2002 Limited**, cui ha trasferito le partecipazioni in Impression S.p.A., Ludonet S.p.A., Geosim System LTD, San Vicente Group, ACS S.p.A.. Successivamente Infusion S.p.A. ha trasferito a Brainspark il 100% del suddetto veicolo.
- Impression S.p.A. In data 27 luglio 2000 (omologa del tribunale del settembre 2000) è stata acquistata una partecipazione pari al 20% con un esborso di Euro 1.032.914 e svalutata, al 31 dicembre 2001, per Euro 383.300 e di ulteriori 485.613 al 30 settembre 2002, per effetto della valutazione secondo il metodo del patrimonio netto. Tale società è stata trasferita alla società Brainspark Plc, tramite la Infusion 2002 Limited.
- Ludonet S.p.A. In data 11 dicembre 2000 è stata acquistata una partecipazione pari al 35% con un esborso di Euro 1.859.245 e svalutata, al 31 dicembre 2001, per Euro 193.167 e di ulteriori 802.078 al



30 settembre 2002. La società in questione ha sede a Roma in Salita Poggio Laurentino n. 22 con un capitale sociale di Euro 1.550.000 ed è leader nello sviluppo e gestioni di soluzioni per l'intrattenimento on-line e per le comunità virtuali. Tale società è stata trasferita alla società Brainspark Plc, tramite la **Infusion 2002 Limited**.

Geosim Systems Ltd – In data 28 giugno 2000, è stata acquistata una partecipazione pari al 15,79% con un esborso di Euro 1.568.199. In data 3 gennaio 2001 è stata acquistata un'ulteriore quota, con un esborso di Euro 1.048.950, che ha portato la partecipazione al 23,81%. Per effetto della valutazione secondo il metodo del patrimonio netto la partecipazione è stata svalutata, nel corso dello scorso esercizio, per Euro 858.882 e di ulteriori Euro 796.010 al 30 settembre 2002. Tale società è stata trasferita alla società Brainspark Plc, tramite la Infusion 2002 Limited.

La partecipazione in Brainspark Plc è stata riclassificata tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C.III.1) ed è stata esclusa dall'area di consolidamento nel quarto trimestre 2002, in linea con il piano di riorganizzazione del gruppo AlSoftw@re che prevede di procedere alla separazione delle attività industriali da quelle finanziarie. In particolare, le azioni di questa società verranno distribuite agli azionisti, con contestuale liberazione della riserva da sovrapprezzo, per un ammontare pari al valore medio di acquisto.

#### B.III.1.c Partecipazioni in altre imprese

Il saldo al 31 dicembre 2002 passa da Euro 2.310.076 del 31 dicembre 2000 a Euro 8.116 per effetto della cessione delle partecipazioni **San Vicente Group (già Global EuroNet)** e **Advanced Computer Systems S.p.A.** alla società Brainspark Plc e della completa svalutazione della partecipazione nella società **Mindmotion S.p.A.** già in liquidazione.

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

Ammontano complessivamente a Euro 336.318 rispetto a Euro 233.580 del 31 dicembre 2001. Tale voce è rappresentata principalmente dal credito verso il Monte dei Paschi di Siena per una polizza propensione (Euro 253.974) e dal credito della controllante verso la società Impression S.p.A. (Euro 38.645).

#### B.III.4 Azioni proprie

Il saldo ammonta complessivamente a Euro 1.016.350 (n. 254.006 azioni, valore nominale complessivo Euro 132.083).

A seguito della delibera dell'Assemblea dei Soci del 24 aprile 2001:

- sono state acquistate, nel corso del 2001, n. 288.853 azioni proprie al prezzo medio di Euro 7,77 per un controvalore di Euro 2.243.536;
- al 31 dicembre 2001 sono state vendute n. 62.268 azioni proprie al prezzo medio di Euro 8,46 per un controvalore di Euro 526.787;
- al 31 gennaio 2002 sono state acquistate n. 11.668 azioni proprie al prezzo medio di Euro 8,09 per un controvalore di Euro 94.419;
- al 28 febbraio 2002 sono state acquistate n. 14.519 azioni proprie al prezzo medio di Euro 7,19 per un controvalore di Euro 104.424;
- al 31 marzo 2002 sono state acquistate n. 1.234 azioni proprie al prezzo medio di Euro 7,93 per un controvalore di Euro 9.787.

Al 31 dicembre 2002 si è adeguato il valore delle azioni proprie al prezzo medio degli ultimi sei mesi (Euro 4,116) operando una svalutazione pari a Euro 879.877.

Al 31 dicembre 2002 si è adeguato il valore di numero 186.917 azioni proprie al prezzo di Euro 3,96 definito per la loro vendita alla società Eta Beta S.r.l., operando una svalutazione pari a Euro 29.159.



#### C ATTIVO CIRCOLANTE

#### C.I. RIMANENZE

#### C.I.4 Prodotti finiti e merci

La voce è composta da prodotti software finiti e relativi accessori, acquisiti sul mercato internazionale e commercializzati in Italia dal gruppo per un importo complessivo di Euro 2.018.890, con un incremento di Euro 1.153.276 rispetto al 31 dicembre 2001.

L'incremento registrato è relativo principalmente alla diversa classificazione del magazzino dei prodotti della Excelon UK Ltd (Euro1.236.165) della AlSoftw@re Techonologies & Solutions S.p.A. classificato al 31 dicembre 2001 alla voce C.I.5 Acconti a fornitori e al 31 dicembre 2002 alla voce Prodotti finiti in deposito presso terzi.

Il resto della composizione della voce è dato dalle licenze software della IONA Technologies (Euro 663.548) commercializzate dalla AlSoftw@re Techonologies & Solutions S.p.A., dalle licenze software della run-time dei prodotti della LX Platform (Euro 9.387), di Object Store (Euro 12.398) e della Hummingbird (Euro 6.000), commercializzati dalla Knowledge Stones S.p.A..

#### C.I.5 Acconti

Il saldo al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 61.134 rispetto a Euro 1.346.256 del 31 dicembre 2001. Il decremento registrato è principalmente dovuto alla riclassificazione del magazzino di prodotti della Excelon UK Ltd (Euro1.236.165) tra i prodotti finiti in deposito presso terzi.

Il saldo è composto principalmente dagli acconti pagati dalla Knowledge Stones S.p.A. al fornitore Management Support system S.r.I. (Euro 9.296), alla società Inxight (Euro 19.098) e Xerox (Euro 10.000) per contratti prepagati relativi alla fornitura di licenze software.

#### C.II CREDITI

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

I crediti verso clienti passano da Euro 23.732.803 del 31 dicembre 2001 ad un totale di Euro 14.836.644, con un decremento di Euro 8.896.159 principalmente per effetto delle cessione di crediti pro soluto vantati dalla società AlSoftw@re Professional Services S.p.A. nei confronti della società I&T e di Euro 2.825.278 quale rettifica per rischi di inesigibilità.

Il saldo a fine esercizio è così analizzabile:

Dettaglio	31/12/02	31/12/01
Verso Clienti Italia	16.802.203	21.517.351
Verso Clienti Estero	859.719	2.942.890
Subtotale crediti v/clienti	17.661.922	24.460.241
Meno: fondo svalutazione crediti	(2.825.278)	(727.438)
Totale crediti v/clienti	14.836.644	23.732.803

I crediti verso clienti al 31.12.02 risultano così composti:

Dettaglio	31/12/02	31/12/01
Verso terzi	14.730.449	21.325.364
Fatture da emettere a terzi	2.931.473	3.134.877
TOTALI	17.661.922	24.460.241

Il fondo svalutazione crediti presenta al 31 dicembre 2002 un saldo di 2.825.278, di cui Euro 454.480 è relativo al fondo svalutazione crediti tassato. Il Fondo svalutazione crediti è stato incrementato di Euro 2.097.840 per adeguarlo alla valutazione del rischio di inesigibilità del credito.



#### C.II.3 Crediti Verso Imprese Collegate

Il saldo dei crediti verso imprese collegate entro l'esercizio successivo al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 1.578.239 è costituito da crediti commerciali vantati nei confronti Geosim Systems Ltd per euro (1.566.494) e per euro 11.745 da crediti commerciali vantati nei confronti di Mindmotion SpA. L'incasso del credito verso Geosim in scadenza nel mese di giugno 2003, sarà reso possibile dalla ricapitalizzazione di Geosim, prevista e commentata in precedenza, e dai flussi di cassa originati dall'avvio dell'attività di commercializzazione del prodotto.

#### C.II.5 Verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2002 a Euro 2.263.140, contro Euro 4.939.513 del 31 dicembre 2001 e sono composti da:

Descrizione	31/12/02	31/12/01
Credito per acconto imposte – IRPEG	231.226	343.108
Contributi CEE	135.649	185.364
Credito per acconto imposte – IRAP	43.727	375.517
Anticipo fornitori per servizi	85.476	416.287
Crediti diversi	237.133	240.789
Erario c/ritenute su interessi attivi	29.392	192.220
Crediti v/erario per IVA	403.534	63.842
Crediti v/assicurazioni	-	302.656
Crediti per Factoring	175.515	1.217.823
Crediti v/correlate	687.368	1.601.907
Crediti per imposta dividendi	136.649	-
Crediti v/istituti previdenziali	80.779	-
Anticipi su note spese	16.692	-
TOTALI	2.263.140	4.939.513

Tra i crediti verso altri compaiono i contributi CEE per Euro 135.649 che rappresentano gli importi che verranno incassati nel corso dell'esercizio 2003, relativi ai costi sostenuti nell'esercizio e in anni precedenti per i progetti finanziati dalla Comunità Europea, e che si concluderanno entro 12 mesi, i crediti verso l'erario per l'anticipo delle imposte per complessive Euro 274.953, i crediti pro solvendo e pro soluto verso società di factoring per Euro 175.515 .

I crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2002 a Euro 987.741 contro Euro 1.075.836 del 31 dicembre 2001 e sono sostanzialmente composti da imposte anticipate (Euro 951.604).

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

Il saldo pari a Euro 6.316.702 si riferisce alla partecipazione nella società Brainspark che ha sede in Londra (The Lightwell 12/16 Laystall Street Clerkenwell). La partecipazione è passata dal 3,69% al 31



dicembre 2001 al 65,5% dopo l'OPA conclusasi con successo nei primi mesi del 2002 e, successivamente, 77,31%. Tale partecipazione, registrata al 31 dicembre 2001 tra le immobilizzazioni finanziarie - partecipazioni in altre imprese, è stata riclassificata tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, in linea con il piano di riorganizzazione del gruppo AlSoftw@re che prevede di procedere alla separazione delle attività industriali da quelle finanziarie. In particolare, le azioni di questa società verranno distribuite agli azionisti, con contestuale liberazione della riserva da sovrapprezzo, per un ammontare pari al valore medio di acquisto, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti il 29 aprile 2003.

Di seguito si riporta la tabella con i dati relativi al patrimonio netto della società Brainspark Plc risultante dal progetto di bilancio predisposto dalla società per le esigenze di consolidamento della capogruppo. Tale progetto di bilancio è stato verificato dai revisori locali e sarà approvato e certificato entro il 30 giugno p.v., a termini di legge.

Società	Sede	Capitale Sociale Euro	% di possesso	Patrimonio Netto escluso risultato e differenza di traduzione 31/12/2002 Euro	Risultato d'esercizio
Brainspark p.l.c.	Londra (GB)	2.882.398	77,31%	15.129.900	-3.066.871

Le principali attività della società sono costituite da partecipazioni in società collegate ed altre, come indicato a pag. 9 (struttura del Gruppo), per Euro 9.405.073. Come indicato precedentemente, gli Amministratori della collegata Geosim sono impegnati in alcune trattative con potenziali soci finanziatori, per permettere la continuità aziendale della società , il completamento della fase di "start-up" e l'avvio dell'attività commerciale, al fine di mantenere il valore espresso in bilancio. Inoltre gli attuali soci di Geosim si sono impegnati a sostenere finanziariamente la società e il suo sviluppo per almeno un anno.

Si informa che gli amministratori di Brainspark stanno trattando una risoluzione anticipata del contratto di locazione della sede della società a Londra, poiché risulta essere eccessivamente oneroso. La conclusione di questa trattativa determinerà il pagamento di una penale, per un massimo di 1 milione di GBP. Il relativo importo andrà accantonato sul bilancio al 31 dicembre 2002 della controllata Brainspark, determinando quindi un peggioramento del risultato economico e patrimoniale per un pari importo.

Di tale eventualità si è comunque tenuto conto nella valorizzazione della partecipazione, non ritenendo di considerarlo una perdita permanente di valore poiché a fronte di un esborso anticipato, si avrebbero a medio termine significative riduzioni dei costi operativi.

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

Il saldo di Euro 1.790.000 è rappresentato:

- per Euro 1.000.000 dal portafoglio titoli posseduto dalla controllante presso il Monte dei Paschi di Siena a fronte dei quali la stessa banca ha concesso un finanziamento di pari importo.
- per Euro 790.000 da obbligazioni BAM 07 Mutic Callab a fronte polizza assicurativa.

#### C.IV Disponibilità liquide

I saldo delle disponibilità liquide ammonta al 31 dicembre 2002 a Euro 2.441.617, contro Euro 16.085.684 del 31 dicembre 2001. La voce è composta da:

Descrizione	31/12/02	31/12/01
Banche c/c attivi	2.431.906	16.071.569
Cassa contanti	9.711	14.115
Cassa valute straniere	-	-
TOTALI	2.441.617	16.085.684

La variazione nella situazione di liquidità tra i due periodi è dovuta principalmente all'attuazione del programma di acquisizione di società controllate e a finanziamenti fruttiferi erogati alle società controllate.



#### **D** RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Euro 201.661 e riguardano i risconti attivi (Euro 182.296) per le rate di leasing elaboratori, i canoni di noleggio delle autovetture, le assicurazioni e i bolli delle autovetture, contabilizzati nell'esercizio 2002, ma di competenza dell'esercizio 2003 e i canoni di manutenzione software, i canoni telefonici ed altri servizi di competenza dell'esercizio 2003 e ratei attivi (Euro 19.365) relativi principalmente all'accantonamento della quota di interessi su titoli al 31 dicembre 2002.



#### **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 proprie in portafoglio	Altre riserve	Utili(Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdita) del periodo	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 31/12/99	2.980.187	23.851.097	7.567		4.717	- 24.962	- 2.766.143	24.052.464
Destinazione del risultato		- 2.749.617				- 16.526	2.766.143	-
Aumento capitale sociale	29.955	605.287						635.242
Frazionamento azioni	23.241	- 23.241						-
Quotazione nuovo mercato	441.570	21.658.136						22.099.706
Aumento gratuito	3.099	- 3.099						-
Risultato al 31/12/1999							- 2.213.886	- 2.213.886
Saldo 31/12/2000	3.478.052	43.338.563	7.567		4.717	- 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				-
29/6/01 Concambio Labornet	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	4.717	- 573.029	- 7.703.714	39.038.922
Destinazione del risultato		- 2.438.937				-5.264.777	7.703.714	-
Acquisto azioni proprie		-208.610		208.610				-
Altre variazioni			-434			234.617		234.183
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	7.133	1.016.350	4.717	-5.603.189	-22.608.384	16.664.721

#### A.I CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 3.552.131 e si compone di n. 6.831.022 azioni del valore nominale di Euro 0,52 cadauna. Tale capitale risulta, alla data del 31 dicembre 2002, interamente sottoscritto e versato.

#### A.II RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

Le riserve sono state movimentate, nel corso del primo semestre 2002, per Euro 1.738.511 a seguito:

- della delibera dell'Assemblea dei Soci di AlSoftw@re S.p.A. del 24 aprile 2001 che ha deliberato l'acquisto di azioni proprie. Tale acquisto è stato effettuato nel corso del periodo 1 gennaio – 31 marzo 2002 per un totale di Euro 208.610 utilizzando la riserva sovrapprezzo azioni;
- della destinazione del risultato dell"esercizio 2001 per un totale di Euro 2.438.937.



#### A.IV RISERVA LEGALE

Ammonta a Euro 7.133 e ha subito variazioni per Euro 434.

#### A.V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

Ammonta complessivamente a Euro 1.016.350 e vi sono iscritte le azioni proprie (n. 254.006 al prezzo medio di Euro 7,58) acquistate come previsto dalla delibera dall'assemblea dei soci del 24 aprile 2001.

#### A.VII ALTRE RISERVE

#### Riserva Straordinaria

Ammonta a Euro 3.552. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

#### Riserva da conversione in Euro

Ammonta a Euro 1.165. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

#### A.VIII PERDITE PORTATI A NUOVO

Ammontano a Euro 5.603.189 con un incremento di Euro 5.030.160 rispetto all'esercizio precedente relativo alle perdite delle società controllate alla data del 31 dicembre 2002.

#### RACCORDO FRA BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO

K/EURO	Patrimonio Netto 2002	Risultato dell'esercizio 2002	Patrimonio Netto 2001	Risultato dell'esercizio 2001
AlSoftw@re S.p.A.	22.790	-22.061	44.851	-2.439
Svalutazioni e copertura perdite società controllate	20.623	20.623		
Apporto delle società controllate	-18.952	-15.679	-3,273	-3.344
Ammort. e svalut. differenza da consolidamento	-4.140	-3.070	-1.070	-730
Eliminazione utili infragruppo	-52	-18	-34	156
Adeguamento valore società non consolidate	-3.596	-2.161	-1.435	1.347
Altre variazioni	-8	-242		
TOTALE CONSOLIDATO	16.665	-22.608	39.039	-7.704

#### **B. FONDI PER RISCHI E ONERI**

Il fondo per rischi e oneri pari a Euro 332.305, è composto dal fondo trattamento per quiescenza e obblighi nel quale sono iscritti gli accantonamenti del fondo TFM a favore degli amministratori pari a Euro 104.118, dal fondo imposte pari a Euro 66.061 e dal fondo altri accantonamenti per euro 162.126 relativo alla copertura perdita della società Farm.



#### C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Descrizione	31/12/2002	31/12/2001
Saldo iniziale	1.524.340	911.714
Utilizzi per dimissioni	- 331.085	- 18.590
Pagamenti per anticipazioni	- 15.749	- 18.471
Incremento del periodo	963.184	649.687
Saldo finale	2.140.690	1.524.340

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 2002 ammonta a Euro 31.003.310, contro Euro 35.877.612 del 31 dicembre 2001. I debiti esigibili entro l'esercizio successivo ammontano Euro 30.581.332 mentre quelli oltre l'esercizio successivo si attestano a Euro 421.980.

Descrizione	31/12/2002	31/12/2001	Variazioni
Debiti verso banche entro 1 anno	14.969.659	16.910.361	-1.940.702
Debiti verso banche oltre 1 anno	207.036	731.928	-524.892
Acconti	182.885	5.266	177.619
Debiti verso fornitori	8.281.330	10.844.112	-2.562.782
Debiti tributari	2.054.133	1.977.333	76.800
Debiti previdenziali	1.385.116	811.003	574.113
Debiti v/altri finanziatori	654.809	748.730	-93.921
Altri debiti esigibili entro 1 anno	3.099.881	2.487.200	612.681
Debiti v/collegate	135.543	284.464	-148.921
Debiti v/controllate non consolidate	32.918	1.077.215	-1.044.297
TOTALI	31.003.310	35.877.612	-4.874.302

Il decremento dell'indebitamento consolidato complessivo con le banche e gli altri finanziatori al 31 dicembre 2002 è di Euro 2.559.515.

I debiti verso banche oltre l'esercizio successivo si riferiscono, principalmente, a n. 3 finanziamenti in pool quinquennali, ottenuti dalla ICCREA Banca ed accesi nel 1997 (n. 1) e nel 1999 (n. 2), aventi rate di rimborso semestrali.

I debiti tributari subiscono un decremento di Euro 77.277, passando da Euro 1.977.333 del 31 dicembre 2001 a Euro 1.900.056 del 31 dicembre 2002.

I debiti tributari si riferiscono principalmente a: debiti per IRAP (Euro 367.466), debiti per IRPEG (Euro 174.587), ritenute IRPEF su pagamenti stipendi ai dipendenti e compensi ai lavoratori autonomi e



collaboratori (Euro 772.565) e debiti verso erario per IVA (Euro 568.654) e debiti oltre esercizio della AlSoftw@re Professional Services per Euro 154.078.

Nei debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale, si evidenziano i debiti nei confronti degli Istituti previdenziali e assistenziali per le retribuzioni del personale presente al 31 dicembre 2002 (Euro 1.031.606), per le ferie maturate e non godute (Euro 187.541), altri debiti verso Istituti previdenziali (Euro 96.496).

Nei debiti verso altri finanziatori (euro 654.809) sono inclusi debiti verso società di factoring.

Gli altri debiti ammontano in totale a Euro 3.099.881, con un incremento di Euro 612.681 rispetto al 31 dicembre 2001, e includono tra gli altri: i compensi residui dovuti agli amministratori e collaboratori (Euro 317.836) e gli emolumenti ai sindaci (Euro 184.443); i debiti nei confronti di dipendenti (Euro 732.134); per le ferie maturate e non godute entro il 31dicembre 2001 (Euro 413.073) e per le note spese da rimborsare (Euro 9.975).

#### E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

#### Ratei passivi

I ratei passivi consolidati, che ammontano complessivamente a Euro 130.552, si riferiscono agli interessi passivi di competenza al 31 dicembre 2002.

#### Risconti passivi

I risconti passivi consolidati, che ammontano a Euro 108.989, sono principalmente relativi alle fatture emesse nel corso dell'esercizio 2002, 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 9.577.344 di cui Euro 830.732 relativi a canoni di leasing, Euro 12.844 a merce di terzi in deposito, Euro 250.085 relativi a fideiussioni bancarie, Euro 8.112.677 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 restante 49% del capitale sociale di Eta Beta S.r.l. al raggiungimento degli obiettivi prefissati.



### 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 e delle prestazioni sono stati pari a Euro 28.406.830 con un incremento rispetto allo scorso esercizio di Euro 1.997.149. 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.4 INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

La variazione in aumento che si riscontra nelle capitalizzazioni di progetti ad investimento pluriennale rispetto all'esercizio precedente è pari a Euro 25.015 in termini assoluti. Il saldo al 31 dicembre 2002 delle capitalizzazioni di progetti è di Euro 2.734.478.

#### A.5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

#### A.5.a Altri ricavi e proventi

Il saldo degli altri ricavi e proventi al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 1.024.720, rispetto a Euro 924.292 del 31 dicembre 2001 ed è relativo, principalmente, a sopravvenienze attive per (Euro 198.368), ricavi su penalità clienti (Euro 568.589), riaddebiti a società correlate (Euro 245.030).

#### A.5.b Contributi in conto esercizio

Si riferiscono a contributi a fondo perduto ottenuti dalla Unione Europea o da altri Enti per Euro 262.523 per la realizzazione di progetti di ricerca; subiscono un decremento rispetto all'esercizio 2001 di Euro 101.085.

#### **B. COSTI DI PRODUZIONE**

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

Il saldo al 31 dicembre 2002, di Euro 2.185.212, è sostanzialmente riconducibile agli acquisti di hardware e di pacchetti software alla rivendita. Il decremento registrato rispetto allo scorso esercizio è stato di Euro 1.265.864.

#### **B.7** PER SERVIZI

Il saldo consolidato alla fine dell'esercizio 2002 ammonta a Euro 15.413.358, contro Euro 12.096.938 del 31 dicembre 2001, con un incremento di 3.316.420, ed è così composto:



Descrizione	31/12/2002	31/12/2001
Consulenze tecniche	8.034.641	6.153.820
Emolumenti amministratori	1.213.898	1.498.151
Emolumenti sindaci	180.948	97.408
Spese viaggi e trasferte dipendenti	638.418	892.663
Altri costi del personale	536.359	491.215
Consulenze amministrative e legali	4.150.697	2.749.342
Altri costi	658.397	214.339
TOTALI	15.413.358	12.096.938

- Le variazioni rispetto all'esercizio 2001 sono principalmente influenzate dall'aumento dei costi:
- Consulenze tecniche pari a euro 8.034.641. L'incremento nell'esercizio 2002, pari a Euro 1.880.821
   è dovuto all'aumento del volume d'affari del gruppo che ha generato l'esigenza di ricorrere a consulenze esterne per il consolidamento di nuove partecipazioni.
- Consulenze Amministrative e legali: l'incremento registrato nell'esercizio 2002 pari a euro 1.401.355 è dovuto principalmente alla necessità del Gruppo di avvelersi di consulenti esterni per i vari processi di acquisizioni e fusioni intervenuti nel corso dell'anno.

#### **B.8 PER GODIMENTO BENI DI TERZI**

Il saldo al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 2.460.603. Si evidenzia un incremento rispetto all'esercizio 2001 pari a Euro 1.486.213.

#### **B.9 SPESE PER IL PERSONALE**

Ammontano complessivamente, al 31 dicembre 2002, a Euro 16.574.655, con un incremento di Euro 3.326.826 rispetto all'esercizio 2001.

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2002 risultano essere pari a n. 392 unità, di cui n. 372 impiegati e n. 20 dirigenti; pertanto si segnala un decremento di n. 5 dipendenti e un incremento di 1 dirigente.

La media dell'esercizio 2002 risulta essere di 394 unità, di cui 374,50 impiegati e 19,5 dirigenti.

#### **B.10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI**

Ammontano a Euro 9.517.274 con un incremento di Euro 5.526.491 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 3.703.963 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Immateriali" dello Stato Patrimoniale.
- b) Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 681.811 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Materiali" dello Stato Patrimoniale.
- c) Le altre svalutazioni delle immobilizzazioni ammontano a Euro 1.963.799 e si riferiscono per euro 975.947 alla svalutazione della differenza di consolidamento della società Farm Multimedia per adeguarne il valore residuo al piano di ricuperabilità dell'investimento e per euro 987.851 alla svalutazione della differenza di consolidamento della società Aisoft@are Professional Services S.p.A. per adeguarne il valore residuo al piano di ricuperabilità dell'investimento.



d) La svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide ammonta a Euro 3.167.701 (Euro 197.419 nel 2001) e si riferisce all'adeguamento delle svalutazione dei crediti commerciali dell'esercizio, oltre ad Euro 967.000 della perdita su crediti registrata dalla società Infusion S.p.A. nei confronti della società Stockacademy.

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

Il saldo consolidato di Euro 7.589 al 31 dicembre 2002 rappresenta la differenza tra le scorte finali ed iniziali dei pacchetti software commercializzati al netto dell'accantonamento per obsolescenza del magazzino.

#### **B.12 ACCANTONAMENTI PER RISCHI**

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 162.496 e si riferisce per euro 162.126 alla copertura della perdita della società Farm Multimedia relativa al primo trimestre 2003, che è stata ritenuta una perdita durevole nel valore della partecipazione.

#### **B.14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 1.496.498 con un incremento di Euro 1.323.116 rispetto al 31 dicembre 2001. La differenza registrata è essenzialmente ascrivibile alla sopravvenienza passiva registrata dalla AlSoftw@re Professional Services S.p.A. per la perdita sul credito I&T.

#### C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

#### C.15.a PROVENTI DA PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 136.649 e si riferisce al credito di imposta maturato in seguito alla distribuzione dei dividedi della società Eta Beta S.r.l. alla capogruppo.

#### C.16.c PROVENTI FINANZIARI DIVERSI DA TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 3.043.

#### C.16.d PROVENTI FINANZIARI DIVERSI

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2002, che è pari a Euro 1.462.685, subisce un incremento di Euro 27.700, rispetto al 31 dicembre 2001 ed è composto principalmente da una differenza cambi attiva per la trasformazione di finanziamenti in valuta (Euro 365.182), da interessi su titoli (Euro 136.679) e interessi bancari.

#### C.17 INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Il saldo consolidato di questa voce al 31 dicembre 2002 è pari a Euro –1.451.386 ed è composto da Euro –812.072 per spese e interessi passivi bancari, da fornitori e da factoring e da Euro – 639.314 per oneri finanziari diversi.

#### D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

#### D.19.a SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI

Il saldo al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 6.037.015 con un incremento di Euro 2.815.963, e si riferisce:

- all'importo della svalutazione calcolata sulle partecipazioni delle società Impression S.p.A., Ludonet S.p.A., Geosim Systems Ltd e San Vicente Group (già Global EuroNet) per adeguare la loro



valutazione al metodo del patrimonio netto alla data del 30 settembre 2002 per un importo complessivo di Euro 1.670.275;

- alla totale svalutazione delle partecipazioni nelle società in liquidazione Mindmotion S.p.A. e Stockacademy Ltd per Euro 3.444.123;
- all'importo della svalutazione delle azioni proprie della controllante (Euro 909.036);
- alla perdita registrata su negoziazione titoli da parte della controllante per Euro 13.581.

#### E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

#### E.20 PROVENTI STRAORDINARI

Il saldo al 31 dicembre 2002, per Euro 385.339, è costituito principalmente da sopravvenienze attive.

#### E.21 ONERI STRAORDINARI

Il saldo al 31 dicembre 2002 per Euro 1.521.063 è principalmente rappresentato dalla sopravvenienza passiva registrata dall'AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (Euro 1.047.251) relativa alla rescissione del contratto per la fornitura di software con la Mindmotion S.p.A. già in liquidazione e dai costi sostenuti dalla capogruppo per l'Offerta Pubblica di Acquisto sulla società Brainspark (Euro 158.689).

#### E.22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Il calcolo delle imposte di Gruppo è il seguente:

IRAP per Euro 644.305.

IRPEG per Euro 65.864.

#### E.26 RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude con una perdita consolidata, dopo le imposte, di Euro 22.608.384 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale. Ulteriori informazioni sui risultati operativi lordi e netti delle varie B.U. 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 446.034 e Euro 134.568.



# AISoftw@re S.p.A.



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

Con decorrenza Gennaio 2002 i rami di azienda "Business Unit Medical Imaging" e "Business Unit Advanced Software Systems" sono state conferite rispettivamente alle società AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. e AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.

L'unica area di business ancora facente parte di AlSoftw@re S.p.A. è la Business Area 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 la società la capogruppo, il corporate staff si identifica con le direzioni costituite all'interno della società stessa.

Tutto quanto in precedenza illustrato 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 finanziari di AlSoftw@re S.p.A. al 31 dicembre 2002, confrontati con i rispettivi risultati dell'esercizio 2001.

K/Euro	31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
Ricavi totali	8.957	14.986
di cui Ricavi netti	4.164	11.113
di cui incrementi di immobiliz.per lavori int.	804	2.290
Di cui altri ricavi e contributi	3.990	1.583
Risultato operativo lordo (EBITDA)	549	1.464
Risultato operativo netto (EBIT)	-861	-850
Risultato delle gestione ordinaria (1)	-22.063	-2.328
Risultato netto	-22.061	-2.439
Patrimonio netto	22.790	44.851
Totale attivo	39.072	60.553
Capitale sociale	3.552	3.552
Capitale circolante netto (2)	5.062	8.763
Cash flow (3)	-905	-37
Capitale fisso (4)	25.421	35.021
Investimenti (5)	13.122	12.238
Disponibilità liquide (a)	46	11.295
Debiti finanziari a breve termine (b)	-6.868	-8.916
Debiti finanziari a medio/lungo termine (c)	-142	-659
Posizione finanziaria netta (6)	-6.964	1.720

<sup>(1)</sup> Il risultato della gestione ordinaria comprende il risultato netto ed il risultato delle gestione finanziaria ordinaria al netto delle relative imposte



- (2) Il capitale circolante netto include l'importo di 5.610 K/Euro relativo al valore della partecipazione di Brainspark riclassificata come commentato nella nota integrativa
- (3) Il Cash flow è calcolato come somma del risultato netto rettificato degli ammortamenti, variazioni TFR e svalutazioni.
- (4) Il capitale fisso è dato dalla somma del totale immobilizzazioni e crediti oltre l'esercizio successivo.
- (5) L'importo comprende l'incremento dovuto alla cessione dei rami di azienda Medical Imaging e Advanced Software Systems
- (6) Il Posizione finanziaria netta = a (b + c)

Il decremento del valore della produzione che passa da 14,99 Milioni di Euro del 2001 ai 9 Milioni di Euro nel 2002, è dovuto essenzialmente alle cessioni delle attività nei settori Medical Imaging e Tecnologie Internet rispettivamente alle società controllate AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. e AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. Di conseguenza il Valore della produzione registrato al 31 dicembre 2002 è ascrivibile essenzialmente alla Business Unit Medical Solutions e Banking & Insurance.

Il margine EBITDA di AlSoftw@re S.p.A. ha un valore di 0,55 Milioni di Euro pari al 6,17% del valore della produzione; l' EBIT relativo si attesta ad un valore di negativo di 0,86 Milioni di Euro.

Per un'approfondita valutazione di EBITDA ed EBIT dell'area industriale e per ogni Business Area si rimanda al paragrafo "Eventi salienti della gestione".

La perdita di AlSoftw@re dopo le imposte è pari a 22,1 Milioni di Euro, di cui 20,6 Milioni di Euro per svalutazioni di partecipazione e 0,92 Milioni di Euro per svalutazioni di titoli.

#### Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il margine EBITDA di AlSoftw@re S.p.A. ha un valore di 0,55 Milioni di Euro pari al 6,17% del valore della produzione.

#### Risultato operativo netto (EBIT)

l' EBIT relativo si attesta ad un valore di negativo di 0,86 Milioni di Euro.

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

Nel corso dell'esercizio 2002 la Società ha registrato perdite per € 22 milioni, di cui € 20,6 riconducibili a rettifiche di valore delle partecipazioni e € 0,9 milioni per svalutazioni di azioni proprie. Al 31 dicembre 2002 le passività correnti eccedevano le attività correnti (al netto della partecipazione in Brainspark plc.) per circa € 7,3 milioni, e la posizione finanziaria netta era negativa per circa € 7 milioni.

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.

# **Stock Option**

In data 8 settembre 2000 il Consiglio di Amministrazione di AlSoftw@re S.p.A ha approvato la proposta in assemblea di un nuovo piano di stock option e l'assegnazione gratuita di azioni a favore dei dipendenti e dirigenti assunti con contratto a tempo indeterminato, amministratori con cariche operative e collaboratori esterni appartenenti al Gruppo AlSoftw@re. Nel contempo ha ravvisato l'opportunità di proporre in Assemblea la revoca del precedente piano deliberato dall'Assemblea straordinaria in data 4 maggio 2000. I fattori che hanno determinato l'esigenza del nuovo piano sono stati fondamentalmente: la nuova realtà del Gruppo raggiunta tramite l'incremento considerevole della dinamica aziendale in termini di assunzioni interne e di acquisizioni di maggioranza di nuove società, la disponibilità di uno strumento competitivo di fidelizzazione del personale e la disponibilità di un incentivo per le nuove assunzioni.

Il nuovo piano prevede una emissione azionaria complessiva pari a 350.000 azioni.



E' stato proposto dal CdA che le azioni e il piano di Stock Option vengano destinate come segue:

- Assegnazione gratuita di azioni al personale dipendente con contratto di lavoro a tempo indeterminato e ai dirigenti della Capogruppo quale riconoscimento del fattivo contributo allo sviluppo della Società nell'ultimo periodo per un valore massimo di Euro 2.065,83 (Lire 4 milioni) pro capite. Il numero delle azioni corrispondente verrà calcolato utilizzando la media dei prezzi ufficiali del Nuovo Mercato dell'ultimo mese:
- Piano di Stock Option per i dipendenti e i dirigenti assunti con contratto a tempo indeterminato, amministratori con cariche operative e collaboratori esterni del Gruppo I criteri di attribuzione definiti per la ripartizione del numero di azioni prevedono tre variabili base: il livello di responsabilità e competenza ricoperti nella Società, il livello di inquadramento e l'anzianità aziendale. Il piano dà diritto all'esercizio del diritto d'opzione nei prossimi tre anni. Il prezzo d'esercizio del diritto sarà calcolato considerando la media dei prezzi ufficiali del Nuovo Mercato dell'ultimo mese precedenti il Consiglio di Amministrazione.

I soggetti cui sarà stata concessa la relativa facoltà, potranno richiedere di sottoscrivere le azioni offerte ed assegnate in ciascun anno come segue:

- quelle assegnate nel 2000 sono esercitabili al 20% nel 2001, 30% nel 2002, 50% nel 2003;
- quelle assegnate nel 2001 sono esercitabili al 50% nel 2002, 10% nel 2003, 40% nel 2004;
- quelle assegnate nel 2002 sono esercitabili al 50% nel 2003, 50% nel 2004;
- quelle assegnate nel 2003 sono esercitabili al 100% nel 2004.

L'esatto ammontare esercitabile in ogni periodo sarà fissato per ciascun destinatario dal Presidente di AlSoftw@re nella lettera d'Offerta.

All'atto della sottoscrizione, l'avente diritto dovrà essere ancora dipendente, amministratore o collaboratore con contratto scritto della Società o delle sue partecipate.

I diritti dovranno essere esercitati tassativamente in ogni momento tra il 1° marzo ed il 30 aprile di ogni anno; dopo il 30 Aprile 2002, non sarà possibile esercitare i diritti non ancora esercitati, assegnati negli anni 2000 e 2001, mentre per quelli assegnati nel 2002 e nel 2003, il termine ultimo di esercizio sarà il 30 aprile 2004, data in cui il piano di stock option si intenderà definitivamente concluso.

Il relativo aumento di capitale si intenderà automaticamente fissato nella misura in cui sarà risultato sottoscritto al 1° Maggio 2004.

La dichiarazione di esercizio dovrà pervenire alla Società per iscritto; il pagamento delle azioni sottoscritte dovrà avvenire entro 30 giorni dalla data di sottoscrizione, intendendosi per tale, quella di invio della dichiarazione di esercizio. Il pagamento potrà essere realizzato, in tutto o in parte, mediante utilizzo del TFR, ove disponibile, nella misura massima del 50% dello stesso, maturato e disponibile al 31/12 dell'anno precedente.

In data 13 novembre 2001, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un nuovo piano di attribuzione di diritti di acquisto e di assegnazione gratuita di azioni della società, che va ad affiancarsi a quello deliberato nel corso del secondo semestre del 2000.

Le caratteristiche salienti di tale piano sono le seguenti:

- attribuzione gratuita di diritti di acquisto di n°400.000 azioni proprie della Società;
- prezzo di esercizio di 12 €;
- assegnazione gratuita di 11.008 azioni proprie;
- destinatari: consiglieri, management, dipendenti e collaboratori della Società e delle proprie controllate;



- durata triennale;
- criteri di attribuzione: livello di responsabilità e competenza, livello di inquadramento e anzianità.

La concreta attuazione del piano è tuttavia soggetta alla predisposizione di un dettagliato "Regolamento di attuazione" ed alle deliberazioni dell'assemblea degli azionisti.

Alla data, il piano non è stato attuato in considerazione delle attuali condizioni di mercato.



# Azioni proprie

L'Assemblea degli azionisti, tenutasi in data 24 Aprile 2001, ha deliberato :

- di concedere l'autorizzazione alla vendita delle azioni proprie acquistate o da acquistarsi in attuazione della delibera assembleare del 26 Maggio 1999, per un periodo di 18 mesi a decorrere dal 23 Maggio 2001, giorno successivo alla data di scadenza dell'autorizzazione precedentemente concessa al prezzo non 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.
- di concedere l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie per un periodo di 18 mesi a decorrere dal 23 Maggio 2001, giorno successivo alla scadenza dell'autorizzazione precedentemente concessa, per gli acquisti da effettuarsi al 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 alla data 23 Maggio 2001 al 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.

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 2001 è di 226.585, pari al 3,32% del capitale.

In data 30 aprile 2002, l'assemblea degli azionisti ha deliberato:

- di modificare la precedente autorizzazione, concessa il 24 aprile 2001, relativamente al prezzo di alienazione nel caso in cui le azioni proprie siano asservite a piani di stock option; più precisamente, è stata riconosciuta la possibilità in quest'ultima eventualità, di alienarle al "prezzo di esercizio" dei diritti di stock option concessi.
- 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 2002 è di 254.006, pari al 3,72% del capitale.

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

Al 31/12/2002 n° 1.425.940 azioni ordinarie di AlSoftw@re sono detenute dal Prof. Francesco Gardin, Presidente e Amministratore Delegato di AlSoftw@re. La Dott.ssa Roberta Gulden, coniuge del Prof. Francesco Gardin, detiene n° 89.092 azioni ordinarie di AlSoftw@re S.p.A.

Il Dott. Alberto Agosta, vicepresidente, detiene n° 1360 azioni ordinarie di AlSoftw@re S.p.A.

L'ing. Giorgio De Porcellinis, direttore generale di AlSoftw@re S.p.A., possiede n° 71.780 azioni di AlSoftw@re .

Il Dott. Roberto Colussi, consigliere indipendente di AlSoftw@re SpA, possiede n° 2.000 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	633.166	13.464	72.170	593.353
FARM MULTIMEDIA	5.581	117.640	150.864	-
INFUSION	492.522	-	-	706.037
GST	10.240	-	5.681	37.721
STOCK ACADEMY	181.940	-	-	-
K. STONES	119.631	-	76.000	110.607
ETA BETA	276.184	72.795	65.696	841.412
AEMEDIA	-	74.064	42.720	
AISOFTW@RE TECHNOLOGIES SOLUTIONS	1.022.658	263.955	366.993	1.448.248
AISOFTW@RE PROFESSIONAL & SERVICES	99.609	225.807	168.935	171.728
BRAINSPARK	16.451	32.197	1.962	16.451
IMPRESSION	169.063	-	34.086	107.686
MINDMOTION	203.790	-	-	129.414
GEOSIM	10.401	-	-	7.032

# Eventi successivi al 31/12/2002

Confronta "Eventi successivi al 31/12/2002" della relazione sulla gestione relativa al Bilancio Consolidato.



# AISoftw@re S.p.A. - Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2002

	ATTIVO	31.12	2002	31.12	.2001
A)	Crediti verso soci per versam. ancora dovuti Parte già richiamata	_		-	
	Parte da richiamare	-		-	
					-
B)	IMMOBILIZZAZIONI				
ī	Immobilizzazioni immateriali	7			
1	Costi di impianto e ampliamento	1.323		3.052	
2	Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.965.188		4.261.950	
3	Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	119.015		176.512	
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.329		11.291	
5	Avviamento	38.683		77.365	
5bis	Differenza di consolidamento				
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	296.841		810.058	
7	Altre	116.572		120.064	
	Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)		2.539.951		5.460.292
II	Immobilizzazioni materiali				
1	Terreni e fabbricati				
2	Impianti e macchinario			-	
3	Attrezzature industriali e commerciali			-	
4	Altri beni	210.272		178.859	
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	19.000			
	Totale immobilizzazioni materiali (II)		229.272		178.859
III	Immobilizzazioni finanziarie				
1	Partecipazioni in:				
a)	·	13.872.074		20.084.721	
b)	Imprese collegate				
c)	Altre imprese	6.197		273.120	
2	Crediti				
a)	Verso Imprese controllate	6.719.882		6.312.827	
b)	Verso Imprese collegate				
c)	Verso Imprese controllanti				
1 '	Verso altre imprese	49.310	25.472	13.569	
3	Altri titoli	10100=1		, = , = . =	
4	Azioni proprie	1.016.351		1.716.749	
	Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	21.663.814	25.472 <b>21.689.286</b>	28.400.987	28.400.987
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		24.458.509		34.040.138
C)	ATTIVO CIRCOLANTE				
<u>, , , , , , , , , , , , , , , , , , , </u>	Rimanenze	$\dashv$			
1	Materie prime, sussidiarie e di consumo				_
2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati				<u> </u>
3	Lavori in corso su ordinazione				_ [
4	Prodotti finiti e merci				164.442
	Acconti				107.772
	7.000110	i e			
Ť	Totale rimanenze (I)				164.442



	ATTIVO	31.12	31.12.2002		.2001
П	Crediti	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Verso clienti	2.158.418		9.426.959	
2	Verso imprese controllate	2.857.983		2.277.325	
3	Verso imprese collegate				
4	Verso imprese controllanti				
5	Verso altri	1.123.923	962.551	2.265.917	981.254
		6.140.324	962.551	13.970.201	981.254
	Totale crediti (II)		7.102.875		14.951.455
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 (L. = valore nominale)				
5	Altri titoli	1.790.000			
	Totale attività finanziarie (III)		7.400.466		-
IV	Disponibilità liquide				
1	Depositi bancari e postali	44.568		11.295.335	
2	Assegni				
3	Denaro e valori in cassa	1.274		119	
	Totale disponibilità liquide (IV)		45.842		11.295.454
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		14.549.183		26.411.352
_				•	
D)	RATEI E RISCONTI ATTIVI				
	Ratei attivi	19.365		31.036	
	Risconti attivi	45.260		70.488	
	Disaggio su prestiti				
	TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		64.625		101.524
		1 1		Ī I	
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	]	39.072.317		60.553.014



	PASSIVO	24.40	2.2002	24.40	2.2001
A)	PATRIMONIO NETTO	31.12	2.2002	31.12	1.2001
A) I	Capitale	3.552.131		3.552.131	
' 	Riserva da sovrapprezzo azioni	40.295.963		42.034.475	
" 	Riserva di rivalutazione	40.295.905		42.034.475	
III IV		7.133		7.133	
V	Riserva legale			1.716.775	
	Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.016.350		1.710.775	
VI	Riserve statutarie	4.740		4.740	
VII	Altre riserve	4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 24.878 - 22.061.356		- 24.878	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 22.001.350		- 2.438.936	
	TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		22.790.061		44.851.417
	Patrimonio netto di terzi				0
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI				-
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili				
2	Fondi per imposte	66.061			
3	Altri accantonamenti				
	TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		66.061	-	
C)	TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		663.410		653.685
		•			
D)	DEBITI				
F′		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni			_	_
2	Obbligazioni convertibili			0	0
3	Debiti verso banche	6.867.759	142.026	8.915.794	658.483
4	Debiti verso altri finanziatori	0.007.739	142.020	0.913.794	030.403
	Acconti			205	
5	Debiti verso fornitori	1.399.479		2.652.471	
6	Debiti rappresentati da titoli di credito	1.399.479		2.052.471	
7		4 545 007		700 700	
8	Debiti verso imprese controllate	4.515.987		762.799	
9	Debiti verso imprese collegate				
10	Debiti verso imprese controllanti				
11		414.087		555.838	
	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	357.376		303.648	
13	Altri debiti	1.844.372		976.056	
		15.399.060	142.026	14.166.811	658.483
	Totale debiti (D)		15.541.086		14.825.293
			1	1	1
E)	RATEI E RISCONTI PASSIVI			4=0.000	
	Ratei passivi	11.699		178.398	
	Risconti passivi			44.222	
	Totale ratei e risconti passivi (E)		11.699		222.620
				1	
	TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		39.072.317		60.553.014
	CONTI DIODDINE	<u> </u>	<u>-</u>	<u> </u>	<u>-</u>
	CONTI D'ORDINE		40.044		40.000
	Beni di terzi		12.844		12.844
	Impegni		371.006		2.578.504
	Fidejussioni		197.779		7.314.297
	Garanzie		8.112.677		
	Canoni per contratti di leasing		822.793	ļ	444.053
			0.517.000	I	10.349.698
			9.517.099		10.549.08



# AISoftw@re - Conto Economico al 31 Dicembre 2002

		31.12	2.2002	31.12	.2001
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE	Vz		01112	.2001
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		4.163.741		11.112.687
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		803.913		2.289.599
5	Altri ricavi e proventi		3.989.517		1.583.588
а	Altri ricavi e proventi	3.940.354		1.461.814	
b	Contributi in conto esercizio	49.163		121.774	
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		8.957.171		14.985.874
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE				
B)  6			196.830		3.265.733
7	per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		3.254.550		4.035.476
8	per servizi per godimento di beni di terzi		918.522		4.035.476 575.211
9	per il personale:		910.322		575.211
a	Salari e stipendi	2.796.540		4.123.705	
b	Oneri sociali	930.442		1.266.707	
c	Trattamento di Fine Rapporto	220.131		239.490	
l e	Altri costi	220.101	3.947.113	200.100	5.629.902
10	Ammortamenti e svalutazioni		0.0 17 11 10		0.020.002
a	Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	1.056.092		2.133.730	
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	101.583		92.715	
c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	101.000		02.7 10	
d	Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	252.836	1.410.511	86.975	2.313.420
11	Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci				- 38.172
	Accantonamenti per rischi				
	Altri accantonamenti				
14	Oneri diversi di gestione		91.281		53.860
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		9.818.807		15.835.429
	Difference two veloces a costi della muod. A D	1	004 020	<b>I</b> 1	940 555
	Differenza tra valore e costi della prod. A-B	J I	- 861.636		- 849.555
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			235.003	
d	proventi diversi dai precedenti				
	da controllate	265.813			
	da collegate				
1	da controllanti			81.643	
1	da altre imprese	548.453	814.266	590.357	907.003
17	Interessi ed altri oneri finanziari:				
1	da controllate				
1	da collegate				
	da controllanti	600.470	600 470	E04 700	E04 700
	da altre imprese	- 632.479	- 632.479	- 504.733	- 504.733
	Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		561.367		402.270



D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE						
18	Rivalutazioni				-		
19	Svalutazioni						
	da partecipazioni	-	20.622.898				
	da titoli iscritti nell'attivo circolante	-	13.581				
	da immobilizz.che non costi.partecip	-	909.036		- 1.588.538		
	Totale rettifiche di valore (18-19)			- 21.545.515		-	1.588.538
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI						
20	PROVENTI						
	Proventi straordinari		284.385				
	Plusvalenze			284.385			-
21	ONERI						
	Oneri straordinari	-	282.957		- 112.459		
	Minusvalenze						
	Imposte di esercizi precedenti			- 282.957		-	112.459
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)			1.428		-	112.459
		_					
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)			- 21.844.356		-	2.148.282
22	Imposte sul reddito dell'esercizio	1		- 217.000		-	290.653
22a	Imposte anticipate						-
26	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	]		- 22.061.356		-	2.438.936
27	MINORITY INTEREST	]					
28	UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	]		- 22.061.356		-	2.438.936



# AISoftw@re - Rendiconto finanziario al 31 Dicembre 2002

(K/EURO)	31/12/02	31/12/01
On any local all any officers and all feed as		
Operazioni di gestione reddituale:	00 004	0.400
- Utile (perdita)	-22.061	-2.439
- Ammortamenti	1.158	2.226
- Accantonamento T.F.R.	35	239
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-210	-64
- Svalutazioni	21.798	
- Effetto conferimento rami d'azienda	185	
Flussio di cassa derivante dalla gestione reddituale	905	-37
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:		
- Variazione delle rimanenze e acconti	0	-38
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	-761	-2.454
- Variazione crediti verso altri	-39	-1.658
- Variazione debiti verso fornitori	-170	655
- Variazione debiti verso altri	4.533	1.193
- Variazione ratei/risconti	-174	124
- Variazione Accantonamento fondi rischi	66	-
- Effetto conferimento rami d'azienda	7.477	
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	11.837	-2.215
Court and the co		
Attività di investimento:	4-0	•
- Variazione immobilizzazioni materiali	-152	-92
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-856	-2.231
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-3.145	-9.915
- Effetto conferimento rami d'azienda	-8.969	10.000
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	-13.122	-12.238
Attività finanziarie:		
- Variazione dei debiti verso banche	-2.113	2.591
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-516	-749
- Incr.attività fin. che non cost. imm	-7.400	-
- Aumenti di capitale	0	0
- Effetto conferimento rami d'azienda	65	
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	-9.964	1.842
Incrementi (decrementi) di cassa	-11.249	-11.023
Banche e cassa all'inizio dell'anno	11.295	22.318
Banche e cassa alla fine del periodo	46	11.295
		200
Incrementi (decrementi) di liquidità	-11.249	-11.023



# NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AISOFTW@RE S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2002

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002, 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 2002 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, 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.

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

Le informazioni a commento delle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono espressi in Euro.

Sono state omesse le voci che nel presente e nel precedente esercizio presentano 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.

A seguito dei citati conferimenti dei rami di azienda "Business Unit Medical Imaging" e "Business Unit Advanced Software Systems", i dati dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono comparabili.

### 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:

- b) Costi di impianto e ampliamento: sono ammortizzati in cinque anni.
- c) 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.l. e A.C.S. S.r.l.. A partire dall'esercizio 1998 si è provveduto ad ammortizzare i costi di avviamento ad un'aliquota del 10% anziché del 20% sulla stimata vita utile residua.
- 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:

•	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.

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

#### 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 2001, 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..

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

# <u>Attivo</u>

#### B. IMMOBILIZZAZIONI

Nel corso dell'esercizio 2002 le immobilizzazioni immateriali e materiali hanno seguito l'andamento sotto descritto:

#### B.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano, al netto degli ammortamenti praticati, a Euro 2.539.951 con un decremento netto di Euro 2.920.269 rispetto all'esercizio precedente.

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:



Categorie	Costo storico 31/12/01	Increm. al 31/12/02	Decr. 31/12/02	Trasfer 31/12/02	Costo storico 31/12/02	Amm.to cumulato 31/12/01	Increm. 31/12/02	Trasfer 31/12/02	Amm.to cumulato 31/12/02	Valore netto al 31/12/02
Costi di impianto e ampliamento	18.795				18.795	-15.743	-1.729		-17.472	1.323
Ricerca, sviluppo Pubblicità	11.495.644	736.791		-3.680.700	8.551.735	-7.233.694	-899.464	1.546.611	-6.586.547	1.965.188
Brevetti e diritti util. Opere dell'ingegno	1.242.335	10.586			1.252.921	-1.065.823	-68.083		-1.133.906	119.015
Concessioni, marchi	29.277	1.455		-8.262	22.470	-17.986	-4.909	2.754	-20.141	2.329
Avviamento	639.890				639.890	-562.525	-38.682		-601.207	38.683
Immobilizz. in Corso e acconti	810.058	588.182	-521.060	-580.339	296.841				0	296.841
Altre	294.391	39.733			334.124	-174.327	-43.225		-217.552	116.572
TOTALI	14.530.390	1.376.747	-521.060	-4.269.301	11.116.776	-9.070.098	-1.056.092	1.549.365	-8.576.825	2.539.951

Occorre segnalare che il decremento registrato è dovuto in massima parte alle cessioni dei rami d'azienda avvenuti nel corso dell'esercizio. In particolare, nell'ambito del piano di riorganizzazione del gruppo decritto diffusamente nella relazione sulla gestione del Gruppo, la società ha ceduto il ramo d'azienda denominato BU Advanced Software System alla società controllata AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. e il ramo d'azienda BU Medical Imaging alla società AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A.

I decrementi nella voce Ricerca, sviluppo e pubblicità si riferiscono:

- per Euro 1.532.720 al saldo relativo alla cessione dei prodotti software Euromed, Dicomware, Ris Web, Cardionet, Murst, Dicom SCP alla società AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. nell'ambito della cessione del ramo d'azienda sopracitata.
- per Euro 601.368 al saldo relativo alla cessione dei prodotti software Colba, Amodes, Layout vip, Wire Spacezoom, Vip, Corba, Coral, Edith alla società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. nell'ambito della cessione del ramo d'azienda sopracitata.

Gli incrementi registrati Euro 736.791 sono invece sostanzialmente ascrivibili agli investimenti aziendali destinati alla realizzazione di applicazioni software da proporre sul mercato in licenza d'uso. In particolare si segnala che sono stati riclassificati da immobilizzazioni in corso a spese di ricerca e sviluppo i prodotti ACD WEB (per Euro 13.461), Data Mining (per Euro 216.258) e Fidigest (per Euro 291.341). Gli altri incrementi sono invece relativi ai prodotti Data Mining (per Euro 7.041), Rating Plus (Per Euro 30.043), Seac Euro (per Euro 470), Daisy (per Euro 24.210), Per Fido (per Euro 1.660), Risk Plus (per Euro 28.812), Rating View (per Euro 36) e Fidigest (per Euro 123.458).

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 2002 (Euro 10.587) 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 decremento è dovuto alla cessione dei marchi Dicomware e Cardiosphre alla società AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. nell'ambito della cessione del ramo d'azienda sopracitata.

La composizione della voce **Avviamento** si riferisce principalmente all'importo corrisposto per le acquisizioni del ramo aziendale relativo alla Realtà Virtuale dalla Artificial Realities Systems S.r.l. (perfezionato nel 1995) ed al ramo aziendale relativo alle attività di "Data Mining" e "Medical Imaging" dalla Advanced Computing Systems S.r.l., perfezionato nel 1996; a partire dall'esercizio 1998, tale importo viene ammortizzato al 10% annuo.

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.

Progetti realizzati	Capitalizzazioni al 31/12/02
Plus Data Mining	42.520
Power Change	156.001
Financial Service Gateway	44.016
Fidigest	291.341
Millenium Platform	6.687
Check Mate	47.618
TOTALE	588.183

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 521.060 alla riclassificazione dei progetti Fidigest, ACD Web e Data Mining da Immobilizzazioni in corso a costi di ricerca, sviluppo e pubblicità; per Euro 277.534 al trasferimento dei progetti in corso Edith e ASP Service Library alla società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. nell'ambito della cessione del ramo d'azienda già citata; per Euro 305.805 al trasferimento dei progetti in cordo Cardionet e Murst alla società AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. nell'ambito della cessione del ramo d'azienda sopraccitata:

#### B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali, la cui consistenza è pari a Euro 229.271 al 31 dicembre 2002, è esposta nella tabella seguente.

Categorie	Costo storico 31/12/01	Increm. al 31/12/02	Decr. al 31/12/02	Costo storico 31/12/02	Amm.to cumulato 31/12/01	Increm. al 31/12/02	Decr. al 31/12/02	Amm.to cumulato 31/12/02	Valore netto al 31/12/01
Altri beni	556.373	131.785	-1.916	686.242	-377.514	-101.583	3.127	-475.970	210.272
Immobilizzazioni incorso	-	19.000	-	19.000	-	-	-	-	19.000
TOTALI	556.373	150.785	-1.916	705.242	-377.514	-101.583	3.127	-475.970	229.272

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

Alla voce immobilizzazioni in corso figura il sistema di videoconferenza installato presso la sedi di Trento e Vicenza e non ancora ultimato.



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 2002 ammonta a Euro 21.689.286 e subisce un decremento di Euro 6.711.701 rispetto al 31 dicembre 2001.

Le immobilizzazioni finanziarie sono composte da:

#### B.III.1.a Partecipazioni in imprese controllate

Il saldo al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro13.872.074 con un decremento di Euro 6.212.647 rispetto all'esercizio precedente.

Occorre sottolineare che a seguito della riorganizzazione societaria operata nel gruppo, le partecipazioni in imprese controllate hanno subito significative variazioni rispetto al 31 dicembre 2001. In particolare:

- a seguito della cessione del ramo d'azienda denominato BU Medical Imaging è stata ceduta, al costo, la partecipazione del 58,824 % del capitale della società GST S.r.l. alla società AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. (già Program S.r.l.).
- a seguito della cessione del ramo d'azienda denominato BU Advanced Software System sono state trasferite, al costo, le partecipazioni nelle società ODX S.r.l (100%), SE informatica S.r.l. (100%), Labornet Sistemi S.p.A. (100%), Farm Multimedia S.r.l. (60%) e Knowledge Stones S.p.A. (18%) alla società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (già Itaca S.p.A.).
- a seguito delle suddette cessioni di ramo d'azienda la società ha incrementato:
  - la propria partecipazione nella AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. (già Program S.r.l.) portandola a Euro 8.613.968;
  - la propria partecipazioni nella AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (già Itaca S.p.A.) portandola a Euro 14.759.058 (svalutata poi al 31 dicembre 2002 di Euro 12.122.908 in conseguenza dei risultati conseguiti ad oggi dalla società e dalla controllata AlSoftw@re Professional Services S.p.A.).
- è stato acquisito il restante 49% del capitale della società Eta Beta S.r.l., che diviene così posseduta al 100 %.

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 Euro	% di posses so	Patrimonio Netto escluso risultato 31/12/2002 Euro	Risultato d'esercizio	Costo della partecipazione Euro	Valore al metodo del patrimonio netto	Differenza rispetto alla valutazione al metodo del patrimonio netto
Infusion S.p.A.	Milano	651.920	99,99%	6.888.214	-6.841.167	0	-260.318	260.318
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	Milano	14.394.874	99,23%	13.929.536	-6.962.788	2.636.150	2.263.942	372.208
AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A.	Milano	5.703.964	100%	6.034.602	-1.120.480	8.613.968	6.941.935	1.672.033
Eta Beta S.r.l.	Bologna	41.600	100%	66.719	12.066	2.621.956	2.406.181	215.775
TOTALE						13.872.074	11.351.740	2.520.334

Occorre sottolineare che, a seguito dei risultati di esercizio delle società controllate registrati al 31 dicembre 2002, i costi delle partecipazione nelle società Infusion S.p.A. e AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. sono stati adeguati al valore del loro patrimonio netto civilistico al 31 dicembre 2002, considerando le perdite evidenziate come perdite durevoli di valore. Per la società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. il costo della partecipazione è stato inoltre svalutato per tener conto delle operazioni di rettifiche esposte nella Relazione della Gestione nel paragrafo "Eventi successivi al 31/12/02" pagina 40.

Quanto alle differenze tra il costo delle partecipazioni e il Valore al Metodo del Patrimonio Netto, la stima di ricavi e margini (EBIT) a partire dal 2003 consente di prevederne il recupero.

#### B.III.1.c Partecipazioni in altre imprese

Il saldo al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 6.197, con un decremento di Euro 266.923 rispetto al saldo del 31 dicembre 2001 dovuto alla riclassificazione tra le Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni della partecipazione nella società Brain Spark, come dettagliato nel successivo C.III.1.

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 2002 ammonta a Euro 6.719.882 rispetto a Euro 6.312.827 del 31 dicembre 2001 e si riferisce ai finanziamenti fruttiferi assegnati alle società:

- AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A. (controllata al 100%) per Euro 740.198;
- Infusion S.p.A. (controllata al 99,99%) per Euro 3.938.496;
- AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (controllata al 99,23%) per Euro 1.458.052;
- AlSoftw@re Professional Services S.p.A. (controllata al 100 % da AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.) per Euro 230.000;
- Farm Multimedia S.r.I. (controllata al 100 % da AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.) per Euro 254.136;
- Knowledge Stones S.p.A. (controllata al 77,08 % da Infusion S.p.A. e partecipata al 18% da AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.) per Euro 99.000.



#### B.III.2.d.1 Crediti verso altri – oltre esercizio

Ammontano complessivamente a Euro 25.472 rispetto a Euro 13.569 del 31 dicembre 2001. Tale voce è sostanzialmente costituita dai depositi cauzionali sugli immobili affittati (Euro 9.554) e sulle auto (Euro 15.918).

#### B.III.2.d.2 Crediti verso altri - entro esercizio

Tale voce è costituita dal credito (rivalutato annualmente) per anticipo imposta sul Fondo TFR del personale dipendente (Euro 10.405) e dai finanziamenti alle società correlate Impression per Euro 38.645 e Mindmotion per Euro 260.

#### B.III.4 Azioni proprie

Il saldo ammonta complessivamente a Euro 1.016.350 (n. 254.006 azioni, valore nominale complessivo Euro 132.083).

A seguito della delibera dell'Assemblea dei Soci del 24 aprile 2001:

- nel corso del 2001 sono state acquistate n. 288.853 azioni proprie al prezzo medio di Euro 7,77 per un controvalore di Euro 2.243.536;
- al 31 dicembre 2001 sono state vendute n. 62.268 azioni proprie al prezzo medio di Euro 8,46 per un controvalore di Euro 526.787;
- al 31 gennaio 2002 sono state acquistate n. 11.668 azioni proprie al prezzo medio di Euro 8,09 per un controvalore di Euro 94.419;
- al 28 febbraio 2002 sono state acquistate n. 14.519 azioni proprie al prezzo medio di Euro 7,19 per un controvalore di Euro 104.424;
- al 31 marzo 2002 sono state acquistate n. 1.234 azioni proprie al prezzo medio di Euro 7,93 per un controvalore di Euro 9.787.

Al 31 dicembre 2002 si è adeguato il valore delle azioni proprie al prezzo medio degli ultimi sei mesi (Euro 4,116) operando una svalutazione pari a Euro 879.877.

Al 31 dicembre 2002 si è adeguato il valore di numero 186.917 azioni proprie al prezzo di Euro 3,96 definito per la loro vendita alla società Eta Beta S.r.l., operando una svalutazione pari a Euro 29.159.

#### C. ATTIVO CIRCOLANTE

#### C.I. RIMANENZE

#### C.I.4 Prodotti finiti e merci

A seguito delle cessioni di ramo d'azienda avvenute nel corso dell'esercizio, il saldo della voce prodotti finiti e merci risulta essere pari a zero contro un importo complessivo di Euro 164.442 al 31 dicembre 2001.

#### C.II CREDITI

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

I crediti verso clienti passano da Euro 9.426.959 al 31 dicembre 2001 a un totale di Euro 2.158.418 al 31 dicembre 2002 e sono iscritti fra le attività al netto di Euro 571.523 quale rettifica per rischi di inesigibilità.

Il saldo a fine esercizio è così analizzabile:



Dettaglio	31/12/02	31/12/01
Verso Clienti Italia	2.658.099	6.978.048
Verso Clienti Estero	71.842	2.938.600
Subtotale crediti v/clienti	2.729.941	9.916.648
Meno: fondo svalutazione crediti	(571.523)	(489.689)
Totale crediti v/clienti	2.158.418	9.426.959

I crediti verso clienti al 31 dicembre 2002 risultano così composti:

Dettaglio	31/12/02	31/12/01
Verso terzi	2.429.555	9.048.618
Fatture da emettere a terzi	300.386	868.030
TOTALI	2.729.941	9.916.648

Occorre segnalare che a seguito della cessione del ramo d'azienda:

- BU Medical Imaging, la società ha trasferito crediti verso clienti alla società AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. per un importo pari a Euro 4.001.467 (di cui Euro 556.337 fatture da emettere)
- BU Advanced Software System, la società ha trasferito crediti verso clienti alla società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per un importo pari a Euro 3.194.369 (di cui Euro 141.173 fatture da emettere) al netto di un fondo di rischio su crediti di Euro 171.001.

Il fondo rischi su crediti presenta al 31 dicembre 2002 un saldo di Euro 571.523 ed è stato decrementato per Euro 171.001, in seguito al trasferimento dei crediti alla società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. e incrementato di Euro 252.836 per adeguarlo alla valutazione del rischio di inesigibilità del credito.

#### 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 2002, ammonta a Euro 2.857.983 con un incremento di Euro 580.658 rispetto all'esercizio precedente.

Il saldo è costituito da:

AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A.	Euro	633,166
Alboltwere Medical Boldtons & Program S.p.A.	Luio	033.100
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A	Euro	1.022.659
AlSoftw@re Professional Services S.p.A.	Euro	99.609
Brainspark	Euro	16.451
Eta Beta S.r.l.	Euro	276.184
Knowledge Stones S.p.A.	Euro	119.631
Stockacademy	Euro	181.940
GST S.r.l.	Euro	10.240
Farm Multimedia S.r.l.	Euro	5.581
Infusion S.p.A.	Euro	492.522
Totale	Euro	2.857.983

#### C.II.5 Verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2002 a Euro 1.123.923, contro Euro 2.265.917 del 31 dicembre 2001 e sono composti come riportato nella tabella seguente:



Descrizione	31/12/2002	31/12/2001
Contributi CEE	135.649	185.364
Vs. Erario per crediti di imposta dividendi	136.649	-
Vs. Erario per ritenute d'acconto su interessi bancari	12.259	151.674
Anticipo fornitori per servizi	86.034	87.518
Credito per acconto imposte – IRAP	200.800	159.920
Anticipo viaggi amministratori	-	14.108
Crediti diversi	12.487	22.391
Crediti verso erario per IVA	5.633	225.653
Crediti verso INAIL	37.828	-
Crediti verso società correlate	496.584	1.419.289
TOTALI	1.123.923	2.265.917

I contributi CEE per Euro 135.649 rappresentano gli importi che verranno incassati nel corso dell'esercizio 2003, relativi ai costi sostenuti nell'esercizio e in anni precedenti per i numerosi progetti finanziati dalla Comunità Europea, e che si concluderanno entro 12 mesi.

I crediti verso l'erario per l'imposta su dividendi (Euro 136.649) si riferisce al credito di imposta sugli utili distribuiti al 30 dicembre 2002 dalla società controllata Eta Beta.

I crediti verso le società correlate per Euro 496.584 (di cui 26.105 fatture da emettere) rappresentano i crediti commerciali verso alcune società facenti parte del Gruppo; tra queste si segnala: ICCREA (Euro 43.382), Mo.Ma (Euro 3.688), Italia Invest (Euro 66.229), Impression (Euro 147.288) e Mindmotion (Euro 203.790).

Occorre evidenziare che, con la cessione del ramo d'azienda BU ASS, è stato ceduto alla società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. un credito verso la società Mindmotion pari a Euro 1.041.177.

I crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2002 a Euro 962.551 contro Euro 981.254 del 31 dicembre 2001 e sono sostanzialmente riconducibili alle imposte anticipate (Euro 951.604).

#### C.III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### C.III.1 Partecipazioni in imprese controllate

Il saldo pari a Euro 5.610.466 si riferisce alla partecipazione nella società Brainspark che ha sede in Londra (The Lightwell 12/16 Laystall Street Clerkenwell). La partecipazione è passata dal 3,69% al 31 dicembre 2001 al 65,5% dopo l'OPA conclusasi con successo nei primi mesi del 2002 e, successivamente, in seguito all'aumento di capitale eseguito dalla stessa società e non sottoscritto da AlSoftw@re S.p.A., al 43,08%. Tale partecipazione, registrata al 31 dicembre 2001 tra le immobilizzazioni finanziarie - partecipazioni in altre imprese, è stata riclassificata tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C.III.1), in linea con il piano di riorganizzazione del gruppo AlSoftw@re che prevede di procedere alla separazione delle attività industriali da quelle finanziarie. In particolare, le azioni di questa società verranno distribuite agli azionisti, con contestuale liberazione della riserva da sovrapprezzo, per un ammontare pari al valore medio di acquisto iscritto a bilancio, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti il 29 aprile 2003.

Pertanto non si è proceduto ad alcuna svalutazione in bilancio del valore della partecipazione in Brainspark, ritenendo che i fondamentali e le potenzialità sui quali sono stati basati gli investimenti siano rimasti sostanzialmente validi e non siano riflessi dall'andamento del titolo. Un flottante molto ampio come quello che verrà a determinarsi dopo l'assegnazione gratuita delle azioni Brainspark ai soci di AlSoftw@re consentirà auspicabilmente di riconciliare l'andamento del prezzo del titolo con i risultati e le prospettive della società.



Di seguito si riporta la tabella con i dati relativi al patrimonio netto della società Brainspark Plc risultante dal progetto di bilancio predisposto dalla società per le esigenze di consolidamento della capogruppo. Tale progetto di bilancio è stato verificato dai revisori locali e sarà approvato e certificato entro il 30 giugno p.v., a termini di legge.

Società	Sede	Capitale Sociale Euro	% di possesso	Patrimonio Netto escluso risultato e la differenza di traduzione 31/12/2002 Euro	Risultato d'esercizio
Brainspark p.l.c.	Londra (GB)	2.882.398	43,08%	15.129.900	-3.066.871

Per i commenti relativi all'attività e alle prospettive si rimanda a quando gia descritto nella nota integrativa al bilancio consolidato (pag. 69)

#### C.III.5 Altri titoli

Il saldo di Euro 1.790.000 è rappresentato per Euro 1.000.000 da un investimento in una polizza assicurativa presso il Monte dei Paschi di Siena per Euro 790.000 da obbligazioni.

Gli investimenti sopra citati sono destinati a garanzia degli affidamenti presso la banca Monte Paschi di Siena.

#### C.IV Disponibilità liquide

I saldo delle disponibilità liquide ammonta al 31 dicembre 2002 a Euro 45.842, contro Euro 11.295.454 del 31 dicembre 2001 e la voce è composta da:

Descrizione	31/12/02	31/12/01
Banche c/c attivi	44.568	11.295.335
Cassa contanti	1.274	119
TOTALI	45.842	11.295.454

La variazione nella situazione di liquidità tra i due periodi è dovuta principalmente all'attuazione del programma di acquisizione di società controllate e a finanziamenti fruttiferi erogati alle società controllate.

#### D. RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Euro 64.625 e riguardano i risconti attivi (Euro 45.260) per le rate di leasing elaboratori, i canoni di noleggio delle autovetture, le assicurazioni e i bolli delle autovetture, contabilizzati nell'esercizio 2002, ma di competenza dell'esercizio 2003 e i canoni di manutenzione software, i canoni telefonici ed altri servizi di competenza dell'esercizio 2003 e ratei attivi (Euro 19.365) relativi all'accantonamento della quota di interessi su titoli al 31 dicembre 2002.



# **Passivo**

#### A. PATRIMONIO NETTO

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

	Capitale Sociale	Riserve	Riserva per Azioni proprie in portafoglio	Perdite Pregresse	Risultato del periodo	Patrimonio Netto
Saldi al 31/12/99	2.979.900	23.862.951	0	-24.878	-2.749.635	24.068.337
Destinazione del risultato a seguito Assemblea dei Soci		-2.749.635			2.749.635	
Aumento Capitale Sociale per Market Capital	29.799	605.451				635.250
Frazionamento azioni	23.331	-23.331				
Quotazione Nuovo Mercato della Borsa Italiana S.p.A.	442.000	21.658.000				22.100.000
Aumento gratuito Capitale Sociale	3.022	-3.022				
Risultato dell'esercizio					-1.682.345	-1.682.345
Saldi al 31/12/00	3.478.052	43.350.414	0	-24.878	-1.682.345	45.121.242
Destinazione del risultato a seguito Assemblea dei Soci		-1.682.345		0	1.682.345	
Acquisto azioni proprie		-1.716.775	1.716.775			
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	42.046.326	1.716.775	-24.878	-2.438.937	44.851.417
Destinazione del risultato a seguito Assemblea dei Soci		- 2.438.937			2.438.937	
Acquisto azioni proprie		- 208.611	208.611			
Adeguamento valore azioni		879.877	- 879.877			
Adeguamento valore azioni per vendita Eta Beta		29.159	- 29.159			
Risultato dell'esercizio					-22.061.356	-22.061.356
Patrimonio netto al 31/12/02	3.552.131	40.307.814	1.016.350	- 24.878	-22.061.356	22.790.061

#### A.I CAPITALE SOCIALE

Durante l'esercizio 2002 il capitale sociale non ha subito variazioni.

#### A.II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI

Ammonta, al 31 dicembre 2002, a Euro 40.295.963 con un decremento di Euro 1.738.512 rispetto al 31 dicembre 2001.



#### Tale decremento è il risultato:

- della delibera dell'Assemblea dei Soci di AlSoftw@re S.p.A. del 30 aprile 2002 che ha deliberato l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni per coprire la perdita dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2001 di Euro 2.438.937.
- della delibera dell'Assemblea dei Soci di AlSoftw@re S.p.A. del 24 aprile 2001 che ha deliberato l'acquisto di azioni proprie con l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni per Euro 208.611.
- dell'adeguamento del valore delle azioni proprie al valore medio degli ultime sei mesi (Euro 4,116).
- dell'adeguamento del valore di n. 186.917 delle azioni proprie al valore di vendita alla società Eta Beta (Euro 3,96).

#### A.IV RISERVA LEGALE

Ammonta, al 31 dicembre 2002 a Euro 7.133. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

#### A.V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

Ammonta complessivamente a Euro 1.016.350 e vi sono iscritte le azioni proprie (n. 254.006 al prezzo medio di Euro 4,001) acquistate come previsto dalla delibera dall'assemblea dei soci del 24 aprile 2001, la cui movimentazione è stata descritta nel paragrafo B.III.4 della presente Nota Integrativa.

#### A.VII ALTRE RISERVE

#### Riserva Straordinaria

Ammonta, al 31 dicembre 2002 a Euro 3.553. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

#### Riserva da Conversione in Euro

Ammonta, al 31 dicembre 2002 a Euro 1.165. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

#### A.VIII UTILI/PERDITE PORTATI A NUOVO

Ammonta, al 31 dicembre 2002 a Euro 24.878. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

#### **B** FONDI PER RISCHI E ONERI

Il saldo del fondo al 31 dicembre 2002 è pari a Euro 66.061 e si riferisce all'accantonamento per il condono IRPEG, ILOR e IVA per gli anni 1996 e 1997.

#### C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il saldo al 31 dicembre 2002 è pari a Euro 663.410. La tabella seguente mostra la movimentazione del fondo avvenuta nel corso dell'esercizio.



Descrizione	31/12/02	31/12/01
Saldo iniziale	653.685	477.848
Trasferimento Fondi personale	(185.294)	
Trasferimento Fondo personale AlSoftw@re	5.541	
Utilizzi per dimissioni	(17.047)	(45.182)
Pagamenti per anticipazioni	(13.606)	(18.471)
Incremento del periodo	220.131	239.490
Saldo finale	663.410	653.685

I movimenti registrati sono dovuti principalmente alle cessioni di ramo d'azienda avvenute nel corso dell'anno che hanno previsto il trasferimento del personale e i relativi saldi di TFR.

In particolare con la cessione del ramo d'azienda BU ASS sono stati trasferiti alla Società AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. n. 19 dipendenti e n. 2 dirigenti per un totale complessivo di Euro 104.934 e con la cessione del ramo d'azienda BU Medical Imaging sono stati trasferiti alla Società AlSoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. n. 22 dipendenti e n. 1 dirigenti per un totale complessivo di Euro 80.360. Inoltre nel corso dell'esercizio si sono avute acquisizioni e/o trasferimento di personale dalle società del gruppo per passaggio diretto e con contestuale trasferimento dei rispettivi fondi.

La liquidazione delle indennità maturate per il personale che ha rassegnato le dimissioni nel corso dell'anno, le anticipazioni di T.F.R. liquidate ad alcuni dipendenti e gli accantonamenti dell'anno completano la movimentazione del T.F.R., come esposto nella tabella presentata.

#### D DEBITI

Il saldo dei debiti al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 15.541.086, contro Euro 14.825.293 del 31 dicembre 2001. I debiti esigibili entro l'esercizio successivo ammontano a Euro 15.399.060 mentre quelli oltre l'esercizio successivo si attestano a Euro 142.026.

Descrizione	31/12/2002	31/12/2001	Variazioni
Debiti verso banche entro 1 anno	6.867.759	8.915.794	-2.048.035
Debiti verso banche oltre 1 anno	142.026	658.483	-516.457
Acconti		205	-205
Debiti verso fornitori	1.399.479	2.652.470	-1252.991
Debiti tributari	414.087	555.838	-141.751
Debiti previdenziali	357.376	303.648	53.728
Debiti verso imprese controllate	4.515.987	762.799	3.753.188
Altri debiti esigibili entro 1 anno	1.844.372	976.056	868.316
TOTALI	15.541.086	14.825.293	715.793

Il decremento dell'indebitamento complessivo con le banche al 31 dicembre 2002 rispetto al 31 dicembre 2001 è di Euro 2.048.035.



I debiti verso banche oltre l'esercizio successivo si riferiscono a n. 3 finanziamenti in pool quinquennali, ottenuti dalla ICCREA Banca ed accesi nel 1997 (n. 1) e nel 1999 (n. 2), aventi rate di rimborso semestrali.

L'indebitamento con i fornitori, al 31 dicembre 2002, subisce un decremento passando da Euro 2.652.470 al 31 dicembre 2001 a Euro 1.399.479 al 31 dicembre 2002 in linea con la diminuzione del valore del volume di affari della società e dei servizi trasferiti a seguito delle cessioni dei rami d'azienda intervenute nel corso dell'esercizio.

I debiti tributari subiscono un decremento di Euro 141.751, passando da Euro 555.838 del 31 dicembre 2001 a Euro 414.087 del 31 dicembre 2002. Essi si riferiscono principalmente a: debiti per IRAP (Euro 217.000), ritenute IRPEF su pagamenti stipendi ai dipendenti e compensi ai lavoratori autonomi (Euro 152.117), I.V.A. saldo al 31 dicembre 2002 (Euro 40.453), Irpef su TFR (Euro 3.332) e imposta tassa smaltimento rifiuti (Euro 1.185).

I debiti verso le società controllate subiscono un incremento passando da Euro 762.799 del 31 dicembre 2001 a Euro 4.515.987 del 31 dicembre 2002. La voce si compone come illustrato nella tabella seguente.

Società	Fatturato	da emettere	Finanziamenti	Totale
Eta Beta	42.595	30.200		72.795
Aemedia	74.064			74.064
AlSoftw@re Medical Solutions & Program	1.364		3.727.444	3.728.808
AlSoftw@re Technologies & Solutions	216.330	47.625		263.955
AlSoftw@re Professional Services	220.277	5.531		225.808
Farm Multimedia	60.940	56.700		117.640
Brainspark		1.962	30.955	32.917
TOTALI	615.570	142.018	3.758.399	4.515.987

Nei debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale, si evidenziano i debiti nei confronti degli Istituti previdenziali ed assistenziali per le retribuzioni del personale presente al 31 dicembre 2002, per un totale Euro 357.376 rispetto a Euro 303.648 del 31 dicembre 2001.

Gli altri debiti ammontano in totale a Euro 1.844.372, con un incremento di Euro 868.316 rispetto al 31 dicembre 2001, e includono tra gli altri: i compensi residui dovuti agli amministratori (Euro 136.000), i compensi residui dovuti al collegio sindacale (Euro 128.688), per le ferie maturate e non godute entro il 31 dicembre 2002 (Euro 177.691); i debiti per l'acquisto di partecipazioni per Euro 1.328.420 relativi alle società: Labornet S.p.A. (Euro 258.228) e Etra Beta (Euro 1.070.192); i debiti verso alcuni partner europei per contributi da liquidare (Euro 27.492); il debito verso terzi per affitti immobili (Euro 13.519); i debiti verso le società correlate Mindmotion (Euro 36.152) e Stockaccademy (Euro 28.165).



#### E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

#### Ratei passivi

I ratei passivi, che ammontano complessivamente a Euro 11.699, si riferiscono a interessi passivi di competenza dell'esercizio 2002.

#### **CONTI D'ORDINE**

Nei conti d'ordine dell'attivo sono iscritti valori per Euro 9.517.099 di cui Euro 12.844 relativi a beni aziendali presso terzi, Euro 8.112.677 per garanzie rilasciate alle banche a favore di società controllate, Euro 197.779 per fideiussioni rilasciate a cliente, Euro 822.793 per canoni di leasing ed Euro 371.006 per impegni per adeguamento valore acquisizione 49% del capitale sociale di Eta Beta S.r.l. al raggiungimento degli obiettivi prefissati.



### 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

L'attività aziendale dell'esercizio 2002, a seguito delle cessioni di ramo d'azienda avvenute nel corso dell'esercizio e del conseguente trasferimento delle attività relative all'area Medical Imaging e all'area Tecnologie Internet, è riferita quasi esclusivamente al settore bancario per la realizzazione delle applicazioni software e dei servizi erogati alle banche nel settore del credito oltre che la realizzazione del progetto di Tesoreria Integrata e la realizzazione di progetti specifici ad alto valore aggiunto.

Il confronto dei ricavi rispetto allo scorso esercizio è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/02	31/12/01
Area Tecnologie Internet	130.203	2.304.018
Area Medical Imaging	1.278	4.815.197
Area Banking	4.032.260	3.993.472
TOTALI	4.163.741	11.112.687

#### A.4 INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

La variazione in diminuzione che si riscontra nelle capitalizzazioni di progetti ad investimento pluriennale rispetto all'esercizio precedente è pari a Euro 1.485.686 in termini assoluti, tale decremento è in massima parte dovuto alla cessione delle aree di attività Medical Imaging e Tecnologie Internet nell'ambito delle cessioni di ramo d'azienda già citate. Il saldo al 31 dicembre 2002 delle capitalizzazioni di progetti è di Euro 803.913.

#### A.5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

#### A.5.a Altri ricavi e proventi

Il saldo degli altri ricavi e proventi al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 3.940.354, rispetto a Euro 1.461.814 del 31 dicembre 2001 e risulta composto come riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/02	31/12/01
Rimborsi spese di gestione, amministrazione e segreteria	3.910.807	1.336.969
Rimborsi a controllate e collegate per acquisto prodotti	13.582	
Sopravvenienze attive		96.941
Rimborsi assicurativi		7.827
Plusvalenze patrimoniali	4.450	11.471
Proventi assegnazione auto ai dipendenti	3.056	0
Altri ricavi	8.459	8.606
TOTALI	3.940.354	1.461.814

La variazione della voce Altri ricavi e proventi, rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso, è pari a Euro 2.478.540 e riguarda principalmente l'aumento (Euro 2.587.420) dei ricavi per rimborsi da società controllate e collegate.



Il saldo dei ricavi verso le società del gruppo è pari a Euro 3.910.807 per i rimborsi delle spese di gestione, amministrazione e di segreteria e a Euro 13.582 per acquisti di prodotti effettuati per conto delle stesse società. Tali riaddebiti sono calcolati sulla base di parametri di mercato.

#### A.5.b Contributi in conto esercizio

Si riferiscono a contributi a fondo perduto ottenuti dal MURST per Euro 49.163 per la realizzazione di progetti di ricerca. La voce rispetto all'esercizio 2001, subisce un decremento di Euro 72.611.

#### B. COSTI DI PRODUZIONE

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

Il saldo al 31 dicembre 2002 è di Euro 196.830, la differenza rispetto al 31 dicembre 2001, pari a Euro 3.068.903, è sostanzialmente riconducibile al trasferimento delle attività di rivendita di hardware e di pacchetti software, relativi alle aree di mercato Medical Imaging e Tecnologie Internet, rispettivamente alle società AlSoftw@re Medical Solutions & program S.p.A. e AlSoftw@re technologies & Solutions S.p.A. nell'ambito delle citate cessioni di ramo d'azienda.

#### **B.7 PER SERVIZI**

Il saldo alla fine dell'esercizio 2002 ammonta a Euro 3.254.550, contro Euro 4.035.476 del 31 dicembre 2001, con un decremento di Euro 780.926 ed è così composto:

Descrizione	31/12/02	31/12/01	Variazione
Consulenze Tecniche	1.305.652	1.356.654	-51.002
Emolumenti amministratori	335.148	470.348	-161.171
Emolumenti sindaci	102.717	40.924	135.200
Spese viaggi e trasferte	196.874	362.239	-61.793
Altri costi del personale	88.817	155.912	-67.095
Consulenze amministrative e legali	597.914	673.961	-76.047
Consulenze commerciali	15.494	274.701	-259.207
Altri costi per servizi industriali	12.610	35.302	-22.692
Altri costi per servizi amministrativi e generali	557.105	359.531	197.574
Altri costi per servizi commerciali	42.219	305.904	-263.685
TOTALI	3.254.550	4.035.476	-780.926

I costi per servizi, rispetto all'esercizio precedente, hanno subito un decremento pari a Euro 780.926. Il confronto con l'esercizio 2001 è riportato nella tabella precedente.

Ai sensi della delibera Consob 11.520 del 1 Luglio 1998, di seguito forniamo i compensi corrisposti nominativamente agli Amministratori, ai Sindaci ed ai Direttori Generali della capogruppo per lo svolgimento delle proprie funzioni anche nelle altre imprese incluse nel consolidamento:



Cognome e Nome	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi
Prof. Gardin Francesco	Presidente	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	210.000	-	-
Dott. Agosta Alberto	Vice Presidente	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	191.734	-	-
Dott. Lobascio Vincenzo	Consigliere	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	1.620		
Dott. Pierantonio Ciampicali	Consigliere	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	43.240		
Dott. Roberto Colussi	Consigliere	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	36.329		
Rag. Beltrami Renato	Presidente Collegio Sindacale	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	83.638		
Rag. Pellegrini Adriano	Sindaco Effettivo	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	19.893		
Dott. Previati Andrea	Sindaco Effettivo	Fino alla chiusura dell'esercizio 2004	31.037		
Ing. De Porcellinis Giorgio	Direttore Generale		186.500		

Ad oggi non risultano essere assegnate azioni gratuite e non sono state esercitate Stock option.

#### **B.8 PER GODIMENTO BENI DI TERZI**

Il saldo al 31 dicembre 2002 ammonta a Euro 918.522 evidenziando un incremento rispetto all'esercizio 2001 pari a Euro 343.311 ed è principalmente composto da affitti passivi (Euro 529.369), Canoni noleggio apparecchiature (Euro 8.799), canoni di leasing beni strumentali (Euro 265.051), canoni di leasing auto (Euro 8.544) e canoni di noleggio auto (Euro 109.758).

#### **B.9 SPESE PER IL PERSONALE**

Ammontano complessivamente, al 31 dicembre 2002, a Euro 3.947.113, con un decremento di Euro 1.682.789 rispetto all'esercizio 2001. Tale diminuzione è dovuta alla riduzione del numero di impiegati e dirigenti in seguito alle cessioni dei rami d'azienda BU Medical Imaging e BU ASS, verificatesi nel corso dell'esercizio.

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2002 risultano essere pari a n. 69 unità, di cui n. 57 impiegati e n. 12 dirigenti; pertanto si segnala un decremento di n. 30 unità rispetto al 31 dicembre 2001, di cui 2 dirigenti e 28 impiegati.

Nell'esercizio 2002 i dipendenti in forza risultano essere mediamente 62,5 unità.

#### **B.10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI**

Ammontano a Euro 1.410.511 con un decremento di Euro 902.909 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.

- a) Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 1.056.092 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Immateriali" dello Stato Patrimoniale.
- b) Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 101.583 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Materiali" dello Stato Patrimoniale
- d) Le svalutazioni crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide ammontano a Euro 252.836 (Euro 86.975 nel 2001) e sono esclusivamente relativi all'adeguamento delle svalutazioni dei crediti dell'esercizio.



Il decremento della voce ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 1.077.638, è sostanzialmente da ricondursi al trasferimento di progetti di sviluppo software nell'ambito delle cessioni di ramo d'azienda avvenute nel corso dell'esercizio.

#### **B.14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

Il saldo al 31 dicembre 2002, che è pari a Euro 91.281, subisce un incremento di Euro 37.421, rispetto al 31 dicembre 2001.

#### C PROVENTI E ONERI FINANZIARI

#### C.15.a PROVENTI DA PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

Il saldo al 31 dicembre 2002, che è pari a Euro 379.580, è composto dai dividendi ricevuti dalla società Eta Beta per distribuzione utili (Euro 242.931) e credito di imposta su dividendi (Euro 136.649).

#### C.16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Il saldo al 31 dicembre 2002, che è pari a Euro 814.266, subisce un decremento di Euro 92.737, rispetto al 31 dicembre 2001.

La composizione è la seguente:

Descrizione	31/12/02	31/12/01
Interessi da imprese controllate	265.813	81.643
Interessi attivi c/c bancari	46.567	561.768
Altri interessi	136.704	236.740
Differenze cambio attive	365.182	26.852
TOTALI	814.266	907.003

Gli interessi da imprese controllate si riferiscono agli interessi maturati nei confronti della società Infusion S.p.A. (Euro 205.545) e AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (Euro 60.268) sui finanziamenti effettuati nel corso dell'esercizio.

#### C.17 INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Il saldo di questa voce al 31 dicembre 2002 è pari a Euro 632.479 con un incremento di Euro 127.746 rispetto all'analogo periodo precedente.

La composizione è la seguente:

Descrizione	31/12/02	31/12/01
Interessi passivi bancari su c/c	495.554	304.502
Differenze cambio passive	3.724	116.211
Interessi passivi su mutuo	48.610	83.841
Interessi passivi da fornitore	318	179
Commissioni massimo scoperto	32.702	-
Spese e commissioni bancarie	51.109	-
Spese per fideiussioni	462	-
TOTALI	632.479	504.733



### D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIA

#### **D.19 SVALUTAZIONI**

#### da partecipazioni

Il saldo al 31 dicembre 2002 per Euro 20.622.898 è rappresentato dalle svalutazioni operate per l'adeguamento del valore delle società al loro patrimonio netto e per perdite durevoli di valore in conseguenza dei risultati ad oggi conseguiti, tenuto conto delle prospettive future. In particolare si è operata una svalutazione delle partecipazioni nelle società:

- AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per Euro 12.122.908;
- Infusion S.p.A. per Euro 8.499.990.

#### da titoli iscritti nell'attivo circolante

Il saldo al 31 dicembre 2002 per Euro 13.581 è rappresentato dalla differenza registrata su negoziazione dei titoli del Monte Paschi di Siena (Obbligazioni Italia).

#### di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni

Il saldo al 31 dicembre 2002 per Euro 909.036 è rappresentato dalle svalutazioni operate sulle azioni proprie per adeguarne il valore a quello di mercato. In particolare si sono svalutate n. 254.006 azioni per adeguarne il valore a quello medio di mercato degli ultimi sei mesi (Euro 4.116) e n. 186.917 per adeguarne il valore al prezzo di vendita contrattualmente definito sulla base della quotazione al 30 dicembre 2002 (Euro 3,96).

#### E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

#### E.20 PROVENTI STRAORDINARI

Il saldo, pari al 31 dicembre 2002, a Euro 284.385 è costituito da sopravvenienze attive registrate per rettifiche relative a costi registrati nel corso del precedente esercizio.

#### E.21 ONERI STRAORDINARI

Il saldo, pari al 31 dicembre 2002, a Euro 282.957 è costituito principalmente da oneri straordinari relativi ai costi sostenuti nel corso dell'esercizio per l'Offerta Pubblica di Acquisto sulla società Brainspark per Euro 158.689 e dalle spese indeducibili per l'accertamento del condono ILOR e IRPEG 1996 (Euro 53.317), ILOR e IRPEG 1997 (Euro 9.876) e IVA 1997 (Euro 2869) e spese societarie (21.864).

#### E.22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Il saldo, pari a Euro 217.000, 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 22.061.356 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.