Relazione semestrale

30 Giugno 2002

Indice

PROFILO E STRUTTURA DEL GRUPPO **4**

1. BUSINESS AREA FINANCIAL SOLUTIONS 5
2. AISOFTW@RE MEDICAL SOLUTIONS 5
3. AISOFTW@RE TECHNOLOGIES & SOLUTIONS 5
3. AISOFTW@RE PROFESSIONAL SERVICES 6

INFUSION S.P.A. 7
BRAINSPARK PLC 7

RELAZIONE SULLA GESTIONE **8**

ANDAMENTO DEI MERCATI DI RIFERIMENTO **8**

MERCATO BANCARIO-FINANZIARIO 8
MERCATO DELLE TECNOLOGIE APPLICATE IN AMBITO MEDICALE 8
MERCATO DEI PROGETTI TECNOLOGICI E SERVIZI PROFESSIONALI 9

ANALISI DEL FATTURATO E DELL'ATTIVITÀ COMMERCIALE **9**

MERCATO BANCARIO-FINANZIARIO 10
MERCATO DELLE TECNOLOGIE APPLICATE IN AMBITO MEDICALE 10
MERCATO DEI PROGETTI TECNOLOGICI 11

COSTI E INVESTIMENTI **12**

PERSONALE **14**

RAPPORTI TRA IMPRESE DEL GRUPPO E CORRELATE **15**

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2002 ..... **16**

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE **17**

NUOVE ACQUISIZIONI E PARTECIPAZIONI 17
RIORGANIZZAZIONE AZIENDALE 17
BUDGET 2002 17
FINANCIAL SOLUTIONS 17
MEDICAL SOLUTIONS 17
TECHNOLOGIES & SOLUTIONS 18
PROFESSIONAL SERVICES 18
INFUSION - BRAINSPARK 18
CORPORATE STAFF 18

LE PROSPETTIVE DI SVILUPPO DEL GRUPPO **18**

AREA INDUSTRIALE 19
AREA FINANZIARIA 19

NOTE ESPLICATIVE ED INTEGRATIVE **19**

I DATI SIGNIFICATIVI **20**

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO **24**

CRITERI DI VALUTAZIONE **24**

1 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI 24
2 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI 25
3 - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 25
4 - RIMANENZE 25
5 - CREDITI E DEBITI 26

6 - RATEI E RISCONTI 26
7 - PATRIMONIO NETTO 26
8 - FONDO PER RISCHI E ONERI 26
9 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER LAVORO SUBORDINATO 26
10 - IMPOSTE SUL REDDITO 26
11 - RICAVI, PROVENTI COSTI ED ONERI 26
12 - CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO 27

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE 27

B IMMOBILIZZAZIONI 27
C ATTIVO CIRCOLANTE 32
D RATEI E RISCONTI ATTIVI 34
A PATRIMONIO NETTO 34
B FONDO PER RISCHI E ONERI 35
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO 36
D DEBITI 36
E RATEI E RISCONTI PASSIVI 37
CONTI D'ORDINE 37

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO 38

A VALORE DELLA PRODUZIONE 38
B COSTI DI PRODUZIONE 38
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI 40
D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE 41
E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI 41

AISOFTW@RE SPA – STATO PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2002 43

AISOFTW@RE SPA – CONTO ECONOMICO AL 30 GIUGNO 2002 46

AISOFTW@RE SPA – RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2002 48

GRUPPO AISOFTW@RE - STATO PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2002 50

GRUPPO AISOFTW@RE - CONTO ECONOMICO AL 30 GIUGNO 2002 53

GRUPPO AISOFTW@RE - RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2002 55

GLOSSARIO TECNICO 56

Profilo e struttura del Gruppo

AISoftw@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 AISoftw@re è suddiviso i due aree:

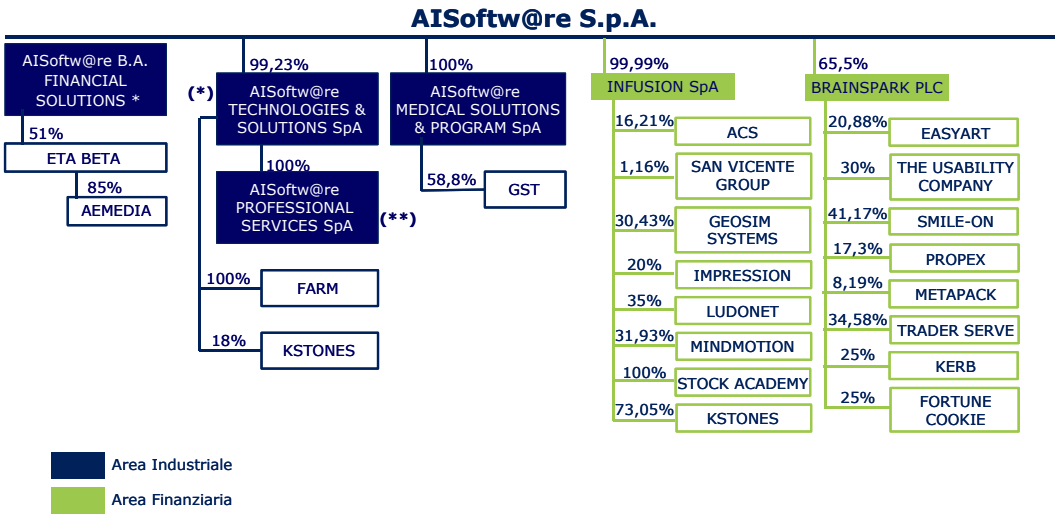
- **Area Industriale**, focalizzata allo sviluppo e distribuzione di soluzioni software.

  Le quattro linee di business fanno capo ad altrettante strutture dedicate:

  - *Business Area Financial Solutions*: prodotti e servizi per il mercato bancario/finanziario
  - *AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.*: sistemi informativi dipartimentali, soluzioni di imaging digitale e archiviazione, riconoscimento vocale e firma elettronica.
  - *AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.* sviluppo di soluzioni complete di Enterprise Information Portal utilizzando applicazioni proprie nel campo del knowlwdge management e del knowlwdge discovery e prodotti di terzi, quali gli strumenti legati all'area middleware, object-oriented, discovery e business intelligence.
  - *AISoftw@re Professional Services S.p.A.:* fornitura di consulenze professionali e di formazione per progetti tecnologici complessi.

- **Area Investimenti**, rappresentata da Infusion SpA e Brainspark plc, focalizzata a raccogliere ed espandere tutte le partecipazioni di minoranza della Capogruppo.

La **struttura societaria e organizzativa** del Gruppo al 30 Giugno 2002 è così composta:



* Business Area di AISoftw@re S.p.A. che sarà scorporata in società autonoma entro il 2002

(*)In data 31 Gennaio 2002 l'assemblea degli azionisti di AISoftw@re Technologies & Solutions SpA ha deliberato l'incorporazione delle società ODX S.r.l. e GSQ S.r.l. nella azienda. Tale incorporazione è stata formalizzata in data 23/07/02. In luglio AISoftw@re ha acquistato l'ulteriore 0.77% di AISoftw@re Tecnologies & Solutions SpA.

(**) In data 21 Gennaio 2002 l'assemblea degli azionisti di AISoftw@re Professional Services SpA ha deliberato l'incorporazione delle società Labornet sistemi S.r.l. e SE Nord S.r.l. nella azienda. Tale incorporazione è stata formalizzata in data 23/07/02.

Dal punto di vista organizzativo il 2002 ha rappresentato l'anno della realizzazione dei piani di sviluppo volti a:

- Definire e circoscrivere le attività industriali del core business del Gruppo AISoftw@re dalle attività prevalentemente finanziarie (Infusion e Brainspark)
- Rafforzare la presenza sul mercato del Gruppo nelle aree di Business storiche (financial, medicale, sviluppo progetti tecnologici avanzati) avviando il progetto di creazione di quattro società separate dedicate alle rispettive linee di business. Tale processo si concluderà alla fine di quest'anno con lo scorporo della Business Area Financial Solutions.

Qui di seguito sono descritte in modo sintetico le società che fanno parte del Gruppo AISoftw@re.

Area Industriale

1. Business Area Financial Solutions

La Business Unit Financial Solutions di AISoftw@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 da AISoftw@re SpA per il 51% e acquisita per integrare le attività della B:A: Financial Solutions, è focalizzata nel settore Finanza-Front Office, in particolare nel segmento delle Trading Room ad alto contenuto tecnologico.

2. AISoftw@re Medical Solutions

AISoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A., posseduta completamente da AISoftw@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 l'area di AISoftw@re Medical Solutions & Program SpA, specializzata nello sviluppo e nell'implementazione di soluzioni per il mondo tessile. La società integra, inoltre, i propri prodotti con vari software gestionali, distribuiti in collaborazione con aziende leader nel settore.

AISoftw@re Medical Solutions & Program SpA detiene, inoltre, il 58,8% di GST – Gruppo Soluzioni Tecnologiche s.r.l., società dedicata allo sviluppo di sistemi di riconoscimento vocale e firma digitale.

3. AISoftw@re Technologies & Solutions

AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A, posseduta per il 99,23% da AISoftw@re SpA, è la società del gruppo dedicata alla realizzazione e alla fornitura di progetti IT attraverso l'impiego anche di tecnologie

proprietarie. Team altamente specializzati nei diversi ambiti tecnologici concorrono a posizionare l'offerta in termini di sviluppo di soluzioni informatiche ed erogazione di servizi, nelle seguenti aree applicative:

- **Business Intelligence**: progettazione e sviluppo di datawarehous aziendali; sviluppo di soluzioni per la reportistica aziendale; sviluppo sistemi con metodologia OLAP,sviluppo di soluzioni con metodologie di Datamining
- **E-Business**: soluzioni progettuali Enterprise Application Integration (EAI), Enterprise Content Management, e-marketplace e e-Procurement, e-SCM &e-ERP, e-CRM.
- **Difesa & Air Traffic Control**: software di sistema, sistemi di comando e controllo, tool grafici, prototypage, networking, sistemi embedded.
- **Communication & Multimedia**: servizi di consulenza , disegno e sviluppo di progetti di comunicazione in ambito web e multimediale.
- **Qualità**: consulenza per l'introduzione dei sistemi di gestione per la Qualità e la loro certificazione ISO 9001 2000 insieme ad altri servizi correlati che ne completano l'offerta.
- **Sicurezza**: progettazione di soluzioni per la sicurezza informatica attraverso l'integrazione di tecnologie leader sul mercato.
- **Prodotti Gestionali**: Vendita di prodotti di Gestione del Personale, Contabilità Generale, Contabilità Finanziaria, Contabilità per gli Editori, Fatturazione e Magazzino.

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

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

3. AISoftw@re Professional Services

AISoftw@re Technologies & Solutions SpA detiene il 100% di AISoftw@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.

Area Finanziaria

INFUSION S.p.A.

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

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

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

Società Partecipate da Infusion

Gruppo San Vincente	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	30.43%
Impression	Italia	Analisi siti Internet	20%
Ludonet	Italia	Intrattenimento e formazione su Web	35%
Mindmotion (*)	Italia	Soluzioni web a supporto dei processi in ambito Human Resource Management e CRM	31.93%
Stock Accademy(*)	UK	Broker finanziario	100%
Knowledge Stones	Italia	Sviluppo soluzioni di Knowledge Management	73.05%

(*) società che hanno avviato il processo di liquidazione nel secondo semestre (cfr. paragrafo "Eventi Successivi)

BRAINSPARK PLC

Brainspark (www.brainspark.com) è un venture capitalist specializzato 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 portafoglio di sette investimenti nei settori B2B e B2C.

Ad oggi AISoftw@re detiene il 65,5% della società britannica.

Società Partecipate da Brainspark

Easy Art	UK	Immagini d'arte on-line e speciale software di visualizzazione per l'elaborazione personalizzata in base alle specifiche richieste del cliente.	20.88%
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	41.17%
Propex	UK	B2B market place per il professionista dell'investimento immobiliare commerciale	17.3%
Meta Pack	UK	Fornitura di servizi di logistica per le attività europee di e-commerce	8.19%
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%
Fortune Cookie	UK	Agenzia interattiva che offre strategie, design e sviluppa su web e sulle tecnologie wireless.	25%

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Andamento dei mercati di riferimento

Nel corso del primo semestre 2002, il mercato dell'IT, nei mercati di riferimento in cui opera il Gruppo AISoftw@re, è stato caratterizzato dai seguenti fattori evolutivi.

Mercato bancario-finanziario

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 primo semestre 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 coloro che propongono soluzioni di nicchia molto verticali in questi due ambiti.

In particolare la Business Area Financial Solutions di AISoftw@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. Analisi del fatturato e dell'attività commerciale)

Mercato delle tecnologie applicate in ambito medicale

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 primo semestre 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, AISoftw@re Medical Solutions ha riconfezionato la sua offerta proponendo soluzioni anche per i reparti cardiologia, ginecologia e gastroenteorologia oltre a quello consolidato per il reparto radiologico. (cfr. Analisi del fatturato e dell'attività commerciale).

AISoftw@re Medical Solutions, attraverso i prodotti di Program, si posiziona sul mercato italiano 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 semestre una considerevole presenza con oltre 80 referenze.

Mercato dei progetti tecnologici e servizi professionali

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-grosse 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.

Analisi del fatturato e dell'attività commerciale

L'attività aziendale consolidata del primo semestre 2002 è stata orientata in quattro aree di mercato, raggruppando:

- ***nell'area Financial Solutions*** la realizzazione delle applicazioni software e dei servizi erogati alle banche nel settore del credito e dei sistemi di integrazione della gestione finanziaria;
- ***nell'area Medical Solutions*** il fatturato della società AISoftw@re Medical Solutions & Program per la realizzazione di prodotti per la gestione delle immagini radiografiche per il settore ospedaliero pubblico e privato e per la vendita di soluzioni in ambito tessile;
- ***nell'area Tecnologies & Solutions*** sono stati raggruppati la consulenza di progetti di natura innovativa, utilizzando tecnologie avanzate per clienti specifici o specifiche nicchie di mercato nei settori industriali e pubblico realizzati dalla società AISoftw@re Tecnologies & Solutions.
- ***nell'area Professional Services*** sono stati raggruppati i risultati della neo società AISoftw@re Professional Service in cui sono confluite le società SE Informatica e Labornet Sistemi.

La suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni (in Euro) per area (al netto delle attività infragruppo) è la seguente:

Descrizione	30/06/02	30/06/01
Area Financial Solutions	4.736.433	1.562.282
Area Medical Solutions	2.026.973	2.303.445
Area Technologies & Solutions	1.561468	2.825.983
Area Professional Services	5.476.844	3.110.050
Altri ricavi da vendite	212.373	
Totale	14.014.091	9.801.760

Al 30.06.2001 i ricavi dell'area Professional Services erano integrati nell'Area Technologies & Solutions.

Mercato bancario-finanziario

Descrizione	30/06/02	30/06/01	Variazione %
B.U. Financial Solutions AISoftw@re	1.616.737	1.562.282	3.5%
Eta Beta	3.119.696		----
Totale Area Financial Solutions	4.736.433	1.562.282	203,2%

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

I ricavi dell'area sono stati nel primo semestre 2002 pari a 4,736 Milioni di Euro in cui il contributo di Eta Beta è stato pari a circa 3,071 Milioni di Euro.

La **politica commerciale** del primo semestre 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.

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

Risultati commerciali

Nel corso del primo semestre si sono acquisiti ***due 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.

E' stato acquisito anche un ***progetto per l'area marketing*** e sono in corso di chiusura ***quattro nuove trattative***.

L'ara finanziaria ha acquisito, nel corso del primo semestre 2002, ***un nuovo cliente.***

Sono stati, infine, conclusi due accordi di collaborazione commerciale:

- per l'erogazione di un servizio orientato ai clienti degli Istituti Bancari, finalizzato alla autoconfigurazione dei servizi richiesti in remoto;
- 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.

Mercato delle tecnologie applicate in ambito medicale

Nell'Area Medical Solutions (informatica sanitaria, sistemi per la radiologia digitale, refertazione vocale e firma digitale) le Società controllate AISoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. e GST Srl, sono state impegnate a :

- proseguire la progressiva 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.

I ricavi della Business Area Medical Solutions, in crescita rispetto al primo trimestre, rimangono stabili rispetto allo stesso periodo 2001 a causa della diversificazione dei canali di vendita tuttora in corso, attuata per costruire le basi di una maggiore crescita di ricavi e margini a partire dal secondo semestre.

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.

Fra le nuove tecnologie presentate dalla società nel primo semestre, è da segnalare la Stazione Unica di Refertazione (SUR) per l'integrazione voce/dati/immagini e le funzionalità di firma elettronica, che consente all'Area Medical di arricchire ed integrare la tradizionale offerta di sistemi digitali per l'imaging diagnostico.

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

Nel settore tessile, dove il Gruppo opera attraverso il marchio Program, la società ha avviato la distribuzione del nuovo prodotto di digital imaging con funzionalità web. La nuova soluzione della linea ModelForm, concepita e realizzata per la gestione on-line della scheda tecnica di produzione, consentirà ad AISoftw@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 su oltre 80 prestigiose referenze già consolidate.

Mercato dei progetti tecnologici

La flessione del settore telecomunicazioni ha influito considerevolmente nella contrazione dei ricavi dell'area **Tecnologies & Solutions** che si sono attestati a 1,561 Milioni di Euro nel primo semestre 2002. E' da rilevare inoltre che la società AISoftw@re Tecnologies & Solutions realizza parte del suo fatturato con progetti interni al Gruppo AISoftw@re (pari a circa 536 Mila Euro) che vengono elisi in fase di calcolo del fatturato consolidato.

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

Nel primo semestre 2002 SE Informatica ha incorporato Labornet Sistemi SpA e SE Nord Srl, ed è stata rinominata **AISoftw@re Professional Services**. In quest'ultima società i ricavi nel primo semestre sono stati pari a 5,477 Milioni di Euro di cui circa 2,268 Milioni di Euro proveniente dalle attività della società Labornet, dopo aver eliso le attività intercompany.

Descrizione	30/06/02	30/06/01	Variazione %
Labornet	**2.267.858**	**(***)**	
SE Informatica	**3.208.986**	**(**)3.110.050**	**3.18%**
Totale Professional Services	**5.476.844**		

(**) nel 2001 il fatturato SE Informatica era all'interno dell'area Tecnologie

(***) Labornet è stata consolidata nel secondo semestre 2001

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.

Risultati commerciali

La società, nel primo semestre 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'e-business. Tra gli altri si sottolineano la soluzione tecnologica basata su XML per il trasferimento dati tramite Postel, la progettazione della Intranet per una Pubblica Amministrazione Centrale e lo studio del sistema di e-government per Pubblica Amministrazione Locale.

E' inoltre stato siglato un accordo 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.

Queste iniziative consentono di prevedere una significativa crescita dei ricavi a partire dal secondo semestre.

Costi e investimenti

Financial solutions

Ricerca e Sviluppo

Nel semestre è stato sviluppato il nuovo prodotto **Fidigest** che verrà installato presso un nuovo cliente entro fine settembre 2002.

FIDIGEST è 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, il controllo andamentale,

Investimenti in pubblicità e marketing

In questo semestre 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."

Medical Solutions

Ricerca e Sviluppo

Nel primo semestre 2002 la società AISoftw@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 dalla società nel primo semestre, è da segnalare la Stazione Unica di Refertazione (SUR) per l'integrazione voce/dati/immagini e le funzionalità di firma elettronica, che consente all'Area Medical di arricchire ed integrare la tradizionale offerta di sistemi digitali per l'imaging diagnostico.

In ambito tessile, si è conclusa la realizzazione del nuovo prodotto Web Frames che sarà presentato ufficialmente al mercato tessile in ottobre. **Web Frames** è l'estensione Web della maggior parte delle funzionalità di Model Form (strumento software per la gestione delle schede tecniche di campionario e di produzione per le aziende di abbigliamento, calzature e pelletteria) per consentire di intervenire sul Database di prodotto via Internet senza limitazioni.

Personale e Ristrutturazioni

E' stata ultimata la riorganizzazione della società che ha determinato la completa l'integrazione della struttura e dell'offerta della ex Business Unit di AISoftw@re con le società incorporate (GST e 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 cinque 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"

In ambito tessile, è stato effettuato un investimento per la partecipazione, come espositori, all'evento del settore tessile "Confezione Expo".

Mercato Progetti Tecnologici e Servizi Professionali

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 AISoftw@re Tecnologies & Solutions.

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

Personale e Ristrutturazioni

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

medesimo processo per la società controllata Farm Multimedia Srl, specializzata in Web Communication & Multimedia. (cfr. paragrafo "Eventi successivi")

La Società AISoftw@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 **AISoftw@re Professional Services SpA**.

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

Investimenti in pubblicità e marketing

E' stato effettuato un investimento per la partecipazione, in maggio, all'evento "Fiera del Libro di Torino".

Personale

Il personale del Gruppo AISoftw@re è cresciuto passando dalle 377 unità, a fine 2001, alle 395 unità in forza al 30 Giugno 2002. In questa crescita è compresa l'assunzione di personale sia di livello tecnico specialistico che manageriale.

Azienda	Dipendenti 30/06/2002	Dipendenti 31/12/2001	Collaboratori 30/06/2002	Collaboratori 31/12/2001
AISoftw@re SpA	67	99	4	10
Eta Beta Srl	24	17	13	25
Infusion SpA	0	0	3	2
Brainspark	0	0	2	
AISoftw@re Technologies & Solutions SpA (già Itaca SpA)	57	34	2	1
ODX Srl	11	11	0	1
GSQ Srl	5	5	0	0
Farm Multimedia Srl	21	23	0	0
Knowledge Stones SpA	11	11	0	1
AISoftw@re Professional Services SpA (già SE Informatica Srl)	112	111	10	7
SE Informatica Nord Srl	18	18	0	2
Labornet Sistemi SpA	42	44	20	13
AISoftw@re Medical Solutions & Program SpA (già Program Srl)	34	10	5	2
GST Srl	14	13	0	0
Totale	**416**	**396**	**59**	**64**

La diminuzione del personale dipendente di AISoftw@re è dovuta al trasferimento delle risorse nella società AISoftw@re Tecnologies & Solutions (19 unità) e AISoftw@re Medical Solutions (10 Unità).

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.

Tutti gli addebiti e accrediti sono stati effettuati a valori normali di mercato.

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 alle società del Gruppo da parte delle società AISoftw@re Tecnologies & Solutions e AISoftw@re Professional Service per gestire criticità di turn over o lacune di competenze specifiche;
- partecipazione coordinata da parte di AISoftw@re Tecnologies & Solutions a bandi di gara pubblici con il contributo di tutte le società a seconda delle specifiche competenze;
- utilizzo del sistema di profilazione, di Mindmotion, per la valutazione on line a supporto delle attività di selezione, formazione e analisi di varie competenze professionali;
- sviluppo, nato dalla collaborazione tra AISoftw@re Tecnologies & Solutions e AISoftw@re Professional Services, di un sistema informativo per la creazione di uno "skill inventory" che consente il monitoraggio delle competenze di ogni singola società, ma integrato a livello di gruppo;
- avviamento da parte di AISoftw@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 tutte le società;
- Eta Beta fornisce servizi di videocomunicazione e competenza impiantistica per le sedi del Gruppo.

Eventi successivi al 30 giugno 2002

Personale

- Con decorrenza 1/7/2002, il Dott. Ettore Persico ha lasciato la carica di direttore Amministrativo e Finanziario (CFO) che è stata assunta, ad interim, dal Direttore Generale.

- In data 11/7/2002 il Dott. Lucio Sepede ha assunto la carica di Amministratore Delegato di AISoftw@re Tecnologies & Solutions.

Acquisizioni, partecipazioni, incorporazioni

- In data 21 Gennaio 2002 l'assemblea degli azionisti di AISoftw@re Professional Services SpA ha deliberato l'incorporazione delle società Labornet sistemi S.r.l. e SE Nord S.r.l. nella azienda. Tale incorporazione è stata formalizzata in data 23/07/02.
- In data 31 Gennaio 2002 l'assemblea degli azionisti di AISoftw@re Technologies & Solutions SpA ha deliberato l'incorporazione delle società ODX S.r.l. e GSQ S.r.l. nella azienda. Tale incorporazione è stata formalizzata in data 23/07/02.
- Nel mese di maggio sono state avviate formalmente le procedure per la cessione delle partecipazioni di Infusion a Brainspark, le cui valutazioni sono state affidate alla società Ernst Young
- Nel mese di luglio si sono avviate le procedure per la liquidazione delle società Mindmotion e Stock Accademy appartenenti alla società Infusion.
- In data 5/9/2002 le assemblee di AISoftw@re Tecnology & Solutions e Farm Multimedia hanno deliberato la fusione per incorporazione di quest'ultima nella prima.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nuove Acquisizioni e Partecipazioni

Nel corso del quarto trimestre 2002 è in piano l'acquisizione del rimanente 49% della società Eta Beta.

Riorganizzazione aziendale

Nel corso del 2002 si prevede, come precedentemente anticipato, di creare la società AISoftw@re Financial Solutions SpA, completando così il processo di ristrutturazione dell'area industriale del Gruppo.

Budget 2002

Con riferimento all'annuncio del 13 maggio 2002, viene riconfermato il piano previsionale dei valori finanziari con ricavi consolidati previsti per la fine del 2002 pari a 36 Milioni di Euro con una crescita sostanziale, anno su anno, attorno al 30%.

Area Industriale

Financial Solutions

Come già detto, la società Eta Beta è entrata operativamente a far parte di questa area di business dal 1 gennaio 2002. Ciò consente alla business area, rivolta al mercato bancario e finanziario, di ampliare in modo sinergico la propria gamma di offerta di soluzioni, prodotti e servizi.

La Business Area così ampliata ha a disposizione un parco clienti più ampio su cui veicolare l'intera offerta.

Particolare enfasi allo sviluppo del business viene dato anche operando sulle nuove offerte dell'e.banking, del Microcircuito, del Knowledge Management e del marketing.

La società Aemedia Srl, controllata da Eta Beta, continuerà a svolgere la funzione di system integrator e fornitore di soluzioni di videocomunicazione per tutti i clienti del gruppo e l'attività commerciale sarà curata dalla Business Area Financial Solutions.

Gli obiettivi del 2002 sono ovviamente quelli di crescere fortemente nei ricavi mantenendo il livello di margine già realizzato nel 2001.

Per gli sviluppi di Ricerca e Sviluppo cfr. il paragrafo "Costi e Investimenti".

Medical Solutions

Come già detto, la società AISoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. è operativa dal 1 gennaio 2002 e l'evoluzione della sua gestione tende a completare il processo di integrazione tecnico e commerciale già avviato nel 2001.

E' pianificata una intensa attività di espansione della rete distributiva diretta con il rafforzamento della presenza commerciale sui grandi clienti e capitalizzando le numerose referenze già acquisite di soluzioni che integrano il sistema informativo del paziente (RIS), la gestione delle immagini (PACS), la refertazione vocale e la firma digitale.

Si stanno razionalizzando le reti distributive indirette sia di operatori tipicamente legati al mondo dell'IT, sia con i maggiori produttori di pellicole sia con i fornitori di apparecchiature diagnostiche.

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

Il secondo semestre 2002 sarà focalizzato a perfezionare l'offerta anche per i reparti cardiologia, ginecologia e gastroenteorologia oltre a quello consolidato per il reparto radiologico.

Anche nel settore tessile, in cui la società ha una qualificata e significativa presenza, saranno rinnovati i prodotti applicativi disponibili con la distribuzione di Web Frame e la realizzazione di nuove soluzioni.

Per gli sviluppi di Ricerca e Sviluppo cfr. il paragrafo “Costi e Investimenti”.

Technologies & Solutions

Gli obiettivi della società sono quelli di razionalizzare la struttura tecnica focalizzando le risorse per area di competenza e tecnologia, ma soprattutto di razionalizzare l’offerta prodotti e servizi.

Si stanno attivando azioni di marketing e commerciali per acquisire commesse pubbliche e private di grosse dimensioni puntando alla raggiunta capacità della società di realizzare, chiavi in mano, complessi progetti nel mondo della security, dell’e-Business e della Business Intelligence.

Il recupero del margine operativo è la priorità del rinnovato management della società che, nelle precedenti posizioni, aveva già dimostrato adeguate capacità di implementare innovazione organizzativa e stretto monitoraggio del rapporto tra ricavi e costi diretti.

Professional Services

Gli obiettivi della società sono quelli di razionalizzare la struttura tecnica e di rivedere gli accordi quadro con i maggiori clienti al fine di garantire un adeguato margine operativo sui ricavi.

Area Finanziaria

Infusion - Brainspark

Come previsto nella missione della società, si valuteranno tutte le possibili realizzazioni di plus valenze nella cessione parziale o totale delle partecipazioni in portafoglio. Nel contempo si valuteranno anche nuove iniziative di investimento.

Coerentemente con la missione di essere “l’anima finanziaria” del Gruppo, entro la fine del 2002, la società Infusion andrà a confluire in Brainspark unificando le partecipazioni finanziarie di minoranza in un’unica società già quotata al AIM di Londra. Questo passo è propedeutico al successivo de-merge delle attività industriali da quelle finanziarie. (cfr. paragrafo “Eventi successivi”)

Corporate Staff

Nel corso del 2002 si sono perfezionati i ruoli e le competenze delle attività di corporate staff di:

- Risorse umane
- Acquisti e Logistica
- Sistemi informativi
- Procedure organizzative
- Comunicazione e Investor Relations
- Marketing

In particolare si prevede un’ulteriore fase di razionalizzazione delle risorse al fine di aumentare la produttività e la riduzione dei costi.

Le prospettive di sviluppo del Gruppo

Lo sviluppo del Gruppo, previsto per i prossimi anni, è concentrato sulla netta separazione delle attività industriali da quelle finanziarie.

Area Industriale

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

- **riduzione dei costi indiretti** di tutte le aziende fruendo delle ottimizzazioni generate dal raggruppamento delle società facenti parte di ogni Area di Business, e della erogazione di servizi centralizzati da parte della Capogruppo;
- rilascio di **nuovi prodotti applicativi** (Business Area Financial Solutions e AISoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A.) e completamento del programma di investimenti per acquisizioni societarie ottimizzando al contempo tutte le risorse e competenze disponibili;
- **ottimizzazione dell'offerta** di competenze ad alto valore aggiunto (AISoftw@re Professional Services S.p.A.);
- **razionalizzazione ed integrazione dell'offerta** di prodotti, servizi e progetti (AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.), rafforzando qualitativamente la struttura commerciale.

Area Finanziaria

Per quanto riguarda l'area finanziaria, la volontà del management aziendale è quella di:

- razionalizzare le partecipazioni attuali non solo misurando attentamente il ritorno degli investimenti, ma anche rafforzando le competenze manageriali e le capacità commerciali nelle aziende;
- 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

Come già descritto in precedenza, (cfr.paragrafo "Evoluzione prevedibile della Gestione") entro la fine del 2002, la società Infusion andrà a confluire in Brainspark unificando le partecipazioni finanziarie di minoranza in un'unica società già quotata al AIM di Londra.

Note Esplicative ed Integrative

La presente relazione semestrale al 30 giugno 2002 del Gruppo AISoftw@re è stata redatta in ossequio all'art. 81 del regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni.

Inoltre, la relazione semestrale del periodo1 gennaio/ 30 giugno 2002 è stata redatta 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.

Non sono state incluse le note esplicative ed integrative ai prospetti contabili della Capogruppo in quanto ritenute non significative rispetto alla presentazione ed alle informazioni fornite nelle note esplicative ed integrative ai prospetti contabili semestrali consolidati.

I dati significativi

La tabella di seguito riportata evidenzia sinteticamente i risultati dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati di Gruppo confrontati con i rispettivi risultati del primo semestre 2002 e del 31 Dicembre 2001:

K/Euro	30 giugno 2002	30 giugno 2001	31 dicembre 2001
Ricavi totali	14.995	11.812	30.407
di cui ricavi netti	14.014	9.802	26.410
di cui altri ricavi e contributi	981	2.010	3.997
Risultato operativo lordo (EBITDA) (1)	-3.827	176	441
Risultato operativo netto (EBIT) (1)	-6.937	-1.354	-3.615
Risultato delle gestione ordinaria (2)	-13.934	-4.208	-7.699
Risultato netto (3)	-12.948	-4.284	-7.704
Patrimonio netto del Gruppo	26.346	40.289	39.039
Totale attivo	65.288	65.624	77.615
Capitale sociale	3.552	3.478	3.552
Capitale circolante netto	10.462	13.734	15.656
Cash flow (4)	-9.837	-2.788	-3.713
Capitale fisso	27.797	21.151	27.021
Investimenti	8.647	1.803	10.925
Disponibilità liquide (a)	9.407	23.239	16.086
Debiti finanziari a breve termine (b)	-14.068	-14.047	-16.910
Debiti finanziari a medio/lungo termine (c)	-728	-1.110	-732
Posizione finanziaria netta (5)	-5.389	8.082	-1.556

(1). Nei risultati sono inclusi costi complessivi per circa Euro 500 mila per spese di perizie, spese legali e supporti societari sostenuti nel semestre nell'ambito della riorganizzazione delle società del gruppo come ampliamente commentato nella Relazione sulla Gestione

(2). Il risultato della gestione ordinaria comprende il risultato operativo netto ed il risultato delle gestione finanziaria ordinaria al netto delle relative imposte

(3). Il risultato netto al 30.06.02 comprende le svalutazioni di partecipazioni per Euro 6.509 mila (rif. lettera D pag. 43). Al 31.12.2001 erano Euro 3.221 mila.

(4). Il Cash flow è calcolato come somma del risultato netto più gli ammortamenti

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

Risultato operativo lordo (EBITDA)

L'EBITDA consolidato si attesta su un valore negativo di 3,827 milioni di Euro (rispetto a 176 mila Euro del corrispondente periodo del 2001). Questo risultato è stato originato in misura diversa dalle varie componenti del business del Gruppo.

Una significativa contrazione delle tariffe nel mercato dei servizi professionali e la riduzione degli investimenti da parte degli utenti nell'acquisto di licenze d'uso, hanno eroso i margini su queste tipologie di ricavi. Gli incrementi realizzati nelle forniture di progetti tecnologicamente complessi e dei servizi di facility management, non sono riusciti, nel corso del primo semestre, a compensare tali contrazioni di margini anche se le stime sui ricavi del secondo semestre consentono, ad oggi, di prevedere un positivo recupero.

Il processo di accorpamento delle strutture operative industriali, che nel semestre ha generato costi straordinari per circa 300.000 Euro, pur non essendosi ancora concluso, ha già evidenziato degli effetti positivi. Questo trend consente di prevedere una ulteriore riduzione dei costi generali nel corso del secondo semestre.

Nel complesso l'EBITDA dell'area industriale del Gruppo ha evidenziato un miglioramento nel secondo trimestre (-0,576 milioni di Euro) rispetto a quello del primo (-1,502 milioni di Euro).

Risultato operativo netto (EBIT)

Per quanto riguarda l' EBIT il Gruppo ha registrato una perdita di 6.937 milioni di Euro, pari al 46,26% del valore della produzione, rispetto alla perdita di 1.354 milioni di Euro del 2001, pari al 11,46% del valore della produzione.

Il **valore della produzione** risulta incrementato di circa il 27%; in particolare il valore dei “Ricavi delle vendite e delle prestazioni”, che alla fine del primo semestre 2001 ammontava a 9.802 milioni di Euro, nel consolidato del primo semestre 2002 risulta pari a 14.014 milioni di Euro, con una crescita pari al 42,98%. A tali risultati ha contribuito l’ingresso nel Gruppo, dal 1 gennaio dell’anno, della società Eta Beta S.r.l..

La crescita dei **costi di produzione** nel primo semestre 2002 risulta essere pari al 66,5%. L’incremento dei costi è stato determinato dalla crescita delle risorse produttive necessarie al normale svolgimento dell’attività ed è in linea con le previsioni.

Posizione finanziaria netta

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo si attesta ad un valore negativo di 5,389 milioni di Euro rispetto ad una valore negativo di 1556 Euro al 31/12/01. Tale risultato è principalmente dovuto agli investimenti per acquisizioni e aumenti di capitale effettuati nel periodo parzialmente compensati con il consolidamento del bilancio di Brainspark (7,07 milioni di Euro).

Investimenti

L'importo comprende gli incrementi/decrementi delle immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie del Gruppo e comprende il maggior prezzo pagato per l'avviamento delle società controllate acquisite nel 2000, nel 2001 e nel corso del primo semestre 2002.

Per le analisi delle altre voci si rimanda alle informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico del presente documento.

Area di Consolidamento

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2002, comprende le situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie semestrali della capogruppo AISoftw@re S.p.A., e delle società:

Società	Area
Eta Beta S.p.A.,	Financial Solutions
Aemedia S.r.l.	Financial Solutions
AISoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. (già Program S.p.A.),	Medical Solutions
GST S.r.l.,	Medical Solutions
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (già Itaca S.p.A.),	Tecnologies Solutions
SE Informatica Nord S.r.l.,	Professional Services
Labornet Sistemi S.p.A.,	Professional Services
GSQ Italconsulenze S.r.l.,	Tecnologies Solutions
ODX S.r.l.,	Tecnologies Solutions
Farm Multimedia S.r.l.,	Tecnologies Solutions
Knowledge Stones S.p.A. (già Kstones S.p.A.),	Tecnologies Solutions
AISoftw@re Professional Services S.p.A. (già SE Informatica S.r.l.),	Professional Services
INFUSION S.p.A.	Area Finanziaria

già consolidate al 31 Dicembre 2001 e la situazione patrimoniale, economica e finanziaria semestrale della società BrainSpark Plc acquisita nel primo trimestre 2002.

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

Società	Sede	Capitale Sociale Euro	Risultato al 30/06/2002 Euro	Patrimonio Netto 30/06/2002 Euro	Valore della Produzione 1° semestre 2002 Euro	Totale Attivo al 30/06/02 Euro	% di possesso
Eta Beta S.p.A. (1)	Bologna	41.600	1.991	329.704	3.176.270	2.868.999	51%
AISoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A.	Milano	5.703.964	(674.400)	5.360.205	1.869.147	8.769.838	100%
GST S.r.l.	Trento	25.000	(43.281)	153.609	496.002	900.692	58,824%
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (3)	Milano	14.394.874	(2.296.604)	11.632.932	1.358.824	17.184.100	99.23%
Labornet Sistemi S.p.A.	Roma	102.000	(380.499)	(322.054)	2.328.423	6.587.527	100%
ODX S.r.l.	Milano	93.600	(26.951)	(354.600)	535.657	4.583.224	100%
Farm Multimedia S.r.l.	Roma	10.000	(232.289)	(7.655)	286.444	1.263.868	100%
Knowledge Stones S.p.A. (4)	Roma	1.000.000	(193.162)	552.614	415.290	1.457.925	91,05%
AISoftw@re Profesional Services S.p.A. (2)	Milano	400.000	(169.682)	430.797	2.863.759	4.461.950	100%
INFUSION S.p.A.	Milano	8.500.000	(5.153.021)	1.735.193	70.827	9.888.131	99,99%
BrainSpark Plc	Londra	1.897.507	(1.248.076)	9.592.183	212.373	10.040.012	65,5%

(1) Eta Beta S.p.A. controlla Aemedia S.r.l. con una quota pari all'85% (i cui valori non sono inclusi nella tabella).

(2) Di AISoftw@re Professional Services S.p.A. fa parte SE Nord S.r.l. controllata dalla stessa al 100% (i cui valori non sono inclusi nella tabella).

(3) Di AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. fa parte GSQ S.r.l. controllata dalla stessa al 100% (i cui valori non sono inclusi nella tabella).

(4) La partecipazione di Knowledge Stones S.p.A. è posseduta al 18% da AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. e al 73,05% da INFUSION S.p.A..

Le partecipazioni in Impression S.p.A. (20%), Ludonet S.p.A. (35%) e Geosim Systems Ltd (30.43%) sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

Inoltre le partecipazioni in Società Consortile Mo.Ma (2%), Advanced Computer System S.p.A. (16,21%), Mindmotion S.p.A. (31,93% - in fase di liquidazione), sono state valutate al costo eventualmente svalutate in caso di perdite permanenti di valore.

La relazione semestrale consolidata è stata redatta sulla base delle situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie semestrali, predisposte dagli amministratori delle società controllate, opportunamente adattate per uniformarle ai principi del gruppo. Nel conto economico sono stati inseriti i dati complessivi dei primi sei mesi del 2002 per le società acquisite entro il 31 dicembre 2001, mentre per BrainSpark Plc, acquisita nel primo trimestre 2002, sono stati inseriti i dati relativi al periodo 1 marzo – 30 giugno 2002.

Principi di Consolidamento

I principi di consolidamento adottati, in conformità dell'Art. 31 del D. lgs. 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 sono omogenei a quelli adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 Dicembre 2001.

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 nel corso del semestre 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 nel primo semestre 2002 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 sono iscritte in bilancio al costo o al valore di sottoscrizione e svalutate in caso di perdita permanente di valore.

Le azioni proprie sono valutate al costo d'acquisto.

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'applicazione dei cambi del periodo a crediti e debiti viene rilevata a conto economico come componente di reddito di natura finanziaria.

6 - Ratei e risconti

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

7 - 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 del primo semestre 2002; viene inoltre evidenziata, separatamente, la quota di patrimonio netto e di risultato spettante ai terzi.

8 - Fondo per rischi e oneri

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

9 - Trattamento di Fine Rapporto per lavoro subordinato

E' calcolato in base alla legislazione vigente e al contratto collettivo nazionale di lavoro del settore di appartenenza, sia per il debito maturato al 31 dicembre 2001, incrementato con gli indici di rivalutazione, sia per la quota di trattamento di fine rapporto di competenza del primo semestre 2002.

10 - 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.

11 - Ricavi, proventi costi ed oneri

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

12 - 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.

B IMMOBILIZZAZIONI

Nel corso del primo semestre 2002 le immobilizzazioni immateriali e materiali hanno seguito l'andamento sotto descritto:

B.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/01	Increm. al 30/06/02	Decr. 30/06/02	Costo storico 30/06/02	Amm.to cumulato 31/12/01	Increm. 30/06/02	Decr. 30/06/02	Amm.to cumulato 30/06/02	'alore netto al 30/06/02
Costi di impianto e ampliamento	614.239	54.762	0	669.001	-458.855	-35.103	0	-493.958	175.043
Ricerca, sviluppo Pubblicità	12.470.706	754.201	0	13.224.907	-7.985.030	-891.308	0	-8.876.338	4.348.569
Brevetti e diritti util. Opere dell'ingegno	3.434.323	0	-179.920	3.254.403	-2.181.580	-248.033	0	-2.429.613	824.790
Concessioni, marchi	41.599	0	-1.584	40.015	-20.523	-5.001	0	-25.524	14.491
Avviamento	639.891	0	0	639.891	-562.526	-19.341	0	-581.867	58.024
Differenza da consolidamento	9.146.580	169.368	0	9.315.948	-1.070.270	-481.955	0	-1.552.225	7.763.723
Immobilizz. in Corso e acconti	1.624.259	706.011	-370.348	1.959.922	0	0	0	0	1.959.922
Altre	555.317	218.660	0	773.977	-319.984	-45.119	0	-365.103	408.874
TOTALI	**28.526.914**	**1.903.002**	**-551.852**	**29.878.064**	**-12.598.768**	**-1.725.860**	**0**	**-14.324.628**	**15.553.436**

Si può rilevare che parte sostanziale degli investimenti aziendali è destinata alla realizzazione di applicazioni software da proporre sul mercato in licenza d'uso. Le capitalizzazioni per il primo semestre 2002 (Euro 754.201) 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 (Euro 370.348) completati nel primo semestre 2002.

La riduzione della voce **Brevetti e diritti di utilizzazioni delle opere d'ingegno**, è dovuta ad una riclassificazione nella voce **altre** di attività di sviluppo.

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 9.315.948, si è generata a seguito delle nuove acquisizioni del primo semestre 2002. L'ammortamento della differenza di consolidamento, pari a Euro 481.955, è calcolata con le seguenti aliquote:

- AISoftw@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.

- AISoftw@re Professional Services S.p.A. (già SE Informatica S.r.l.): è stato calcolato un ammortamento pari al 10% su base annua in considerazione del fatto che tale società, realizzando progetti informatici per conto di clienti con attività di consulenza per analisi, programmazione e sviluppo con contratti periodici a rinnovo automatico, opera in un mercato focalizzato sui servizi ed è indipendente dall'andamento del mercato dei prodotti software. Si prevede in tal senso uno sviluppo pluriennale.

- AISoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. (già Program S.r.l.): 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 stato calcolato un ammortamento pari al 14,29% su base annua in considerazione del fatto che tale azienda, ideando, progettando e realizzando applicazioni per la comunicazione aziendale attraverso strumenti avanzati prevede uno sviluppo pluriennale.

- 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.

- Labornet Sistemi S.p.A.: è stato calcolato un ammortamento pari al 10% su base annua in considerazione del fatto che tale azienda fornisce personale altamente qualificato per progetti informatici con attività di consulenza per analisi, programmazione e sviluppo con contratti periodici a rinnovo automatico ed opera in un mercato stabile focalizzato sui servizi, non risentendo dell'andamento del mercato dei prodotti software. Si prevede in tal senso uno sviluppo pluriennale.

- 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: è stato calcolato un ammortamento pari al 10% su base annua in considerazione del fatto che tale azienda è un venture capital specializzato negli investimenti in società rivolte ai servizi professionali on-line prevedendo in tal senso uno sviluppo pluriennale.

Qui di seguito riportiamo il dettaglio della differenza di consolidamento:

Società	*Data di acquisto*	*Quota della Partecipa-zione*	*Valore della Partecipazione*	*Patrimonio netto di riferimento*	*Differenza di consolida-mento*	*Amm.to anno 2000*	*Amm.to anno 2001*	*Amm.to periodo*	*Valore al 30/06/02*
AISoftw@re Professional Services S.p.A.	31-3-00	60%	1.394.434	566.227	1.054.697	-105.470	-105.470	-52.735	791.022
AISoftw@re Professional Services S.p.A.	19-2-01	4%	77.469	746.271	47.618		-4.762	-2.381	40.475
AISoftw@re Professional Services S.p.A.	3-8-01	36%	790.179	652.250	555.369		-55.537	-32.054	467.778
TOTALE AISoftw@re Professional Services		**100%**	**2.262.082**		**1.657.684**	**-105.470**	**-165.769**	**-87.170**	**1.299.275**
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.		60%	774.684	798.234	295.744	-42.248	-42.249	-21.125	190.122
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	21-12-01	40%	200.000	395.259	25.818		-5.984	-2.993	16.841
TOTALE AISoftw@re Technologies & Solutions		**100%**	**974.684**		**321.562**	**-42.248**	**-48.233**	**-24.118**	**206.963**
AISoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A.	15-6-00	60%	1.677.968	218.700	1.546.748	-154.675	-154.675	-77.337	1.160.061
AISoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A.	30-4-02	40%	1.265.836	364.439	1.120.060			-28.001	1.092.059
TOTALE AISoftw@re Medical Solutions & Program		**100%**	**2.943.804**		**2.666.808**	**-154.675**	**-154.675**	**-105.338**	**2.252.120**
Farm Multimedia S.r.l.	27-7-00	60%	1.420.256	604.546	1.057.529	-37.769	-151.076	-75.538	793.146
Farm Multimedia S.r.l.	30-4-02	40%	191.089	-245.624	289.339			-10.334	279.005
TOTALE Farm Multimedia		**100%**	**1.611.345**		**1.346.868**	**-37.769**	**-151.076**	**-85.872**	**1.072.151**
GST S.r.l.	**14-3-01**	**58,824%**	**506.334**	**189.202**	**395.038**		**-42.326**	**-28.217**	**324.495**
Labornet Sistemi S.p.A.	29-6-01	60%	2.169.111	78.902	2.042.794		-106.089	-106.089	1.830.616
Labornet Sistemi S.p.A.		40%	1.247.760	22.442	1.238.783		-61.939	-61.939	1.114.905
Labornet Sistemi S.p.A.		**100%**	**3.416.871**		**3.281.577**		**-168.028**	**-168.028**	**2.945.521**
Eta Beta S.r.l.	**28-12-01**	**51%**	**1.053.573**	**327.713**	**886.440**			**-44.265**	**842.175**
BrainSpark Plc	**1-3-02**	**65,5%**	**5.610.466**	**10.510.013**	**-1.240.030**			**61.051**	**-1.178.979**
TOTALI			**18.379.159**		**9.315.948**	**-340.162**	**-730.107**	**-481.955**	**7.763.723**

La voce **Immobilizzazioni in corso** al 30 giugno 2002, si riferisce alla realizzazione di applicazioni software per le seguenti aree di mercato:

- Settore bancario Euro 276.450;
- Settero medicale Euro 585.700;
- Settore tecnologie Euro 1.097.772

Tali progetti si riferiscono principalmente, per il settore Bancario, al presidio di tutte le attività di carattere gestionale/amministrativo connesse all'erogazione del credito, alla gestione di servizi innovativi, destinati alla clientela retail, mirati alla fornitura via SMS, e-mail e vocale di informazioni finanziarie sulle quotazioni e l'andamento dei mercati e alla segmentazione automatica della clientela ed analisi del portafoglio prodotti per il supporto decisionale alla Direzione Marketing; per il settore Medicale, all'ampliamento della tradizionale offerta di strumenti per la gestione delle immagini radiologiche ad altri reparti ospedalieri che utilizzano la diagnostica per immagini, nonché gli strumenti web per la gestione elettronica delle prenotazioni e l'accesso ai referti e immagini multireparto. Infine, per il settore Tecnologie, ad una serie di moduli software, di iniziative tecniche, procedurali e metodologiche per la fornitura di servizi internet con metodologia ASP e a sistemi Knowledge Management. (Cfr. paragrafo "Costi e investimenti")

B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

I movimenti consolidati intervenuti nel primo semestre 2002 sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/01	Variaz. Area consolid.	Increm. al 30/06/02	Decr. al 30/06/02	Costo storico 30/06/02	Amm.to cumulato 31/12/01	Variaz. area consolid.	Increm. al 30/06/02	Decr. al 30/06/02	Amm.to cumulato 30/06/02	Valore netto al 30/06/02
Fabbricati	162.684	0	20	0	162.704	-13.224	-0	-2.440	0	-15.664	147.040
Altri beni	1.964.498	2.012.927	55.245	-51.818	3.980.852	-1.210.851	-1.064.941	-410.136	4	-2.685.924	1.294.928
TOTALI	**2.127.182**	**2.012.927**	**55.265**	**-51.818**	**4.143.556**	**-1.224.075**	**-1.064.941**	**-412.576**	**4**	**-2.701.588**	**1.441.968**

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 30 giugno 2002 ammonta a Euro 8.173.249 e subisce una diminuzione di Euro 166.015 rispetto al 31 dicembre 2001.

Le immobilizzazioni finanziarie sono composte da:

1.1.1.1. B.III.1.b PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

Il saldo al 30 giugno 2002 ammonta a Euro 3.940.073 e subisce una diminuzione di Euro 133.886, rispetto al saldo al 31 dicembre 2001. Le principali movimentazioni e partecipazioni sono le seguenti:

- **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 nel semestre chiuso al 30 giugno 2002, per ulteriori Euro 485.613, per effetto della valutazione secondo il metodo del patrimonio netto. La società in questione ha sede a Faenza in Via Risorgimento n. 7 ed è una società che fornisce analisi degli accessi ai siti Internet.

- **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 nel semestre chiuso al 30 giugno 2002, per Euro 802.078, per effetto della valutazione secondo il metodo del patrimonio netto. La società in questione ha sede a Roma in Salita Poggio Laurentino n. 22 ed è leader nello sviluppo e gestioni di soluzioni per l'intrattenimento on-line e per le comunità virtuali.

- **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%. In data 4 gennaio 2002 è stata acquistata un'ulteriore quota, con un esborso di Euro 1.439.432 che porta la partecipazione al 30,43%. Per effetto della valutazione secondo il metodo del patrimonio netto la partecipazione è stata svalutata al 31 dicembre 2001 per Euro 858.882 e nel semestre chiuso al 30 giugno 2002, per Euro 516.467. La società in questione ha sede in Israele a Beney-Beraq ed è una delle primarie società di software israeliane.

- **Brainspark Plc**– Al 30 giugno 2002 le partecipazioni in imprese collegate di Brainspark Plc ammontavano a Euro 230.840.

1.1.1.2. B.III.1.c PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Il saldo al 30 giugno 2002 ammonta a Euro 2.063.797 rispetto a Euro 2.310.076 del 31 dicembre 2001. Le principali movimentazioni e partecipazioni sono le seguenti:

- **Advanced Computer Systems S.p.A. –** In data 7 giugno 2000 è stata acquistata una partecipazione pari al 23% con un esborso di Euro 1.549.971. La società in questione ha sede a Roma in Via Aurelia n. 58 ed è un'azienda privata italiana specializzata nei sistemi di ricezione ed elaborazione delle immagini telerilevanti dallo spazio e nella realtà virtuale per la Difesa e lo Spazio. A seguito degli accordi intervenuti nel corso del mese di dicembre 2000, per l'entrata di un nuovo socio (Sviluppo Italia S.p.A.), la partecipazione di Infusion S.p.A. è scesa, nel corso del 2001, al 16,21%.

- **Mindmotion S.p.A.** – La partecipazione della società Mindmotion S.p.A. è stata totalmente svalutata al 30 giugno 2002 e nel secondo semestre è stata avviato il procedimento di liquidazione.

- **Brainspark Plc –** Al 30 giugno 2002 le partecipazioni in altre imprese di Brainspark Plc ammontavano a Euro 506.310, sostanzialmente costituite dalla partecipazione in Metapack Limited.

1.1.1.3. B.III.2.d CREDITI VERSO ALTRE IMPRESE – OLTRE I 12 MESI

Ammontano complessivamente a Euro 243.994 rispetto a Euro 233.580 del 31 dicembre 2001. Tale voce è principalmente costituita dal credito vantato dalla controllata AISoftw@re Professional Services S.p.A. verso il Monte dei Paschi di Siena per una polizza propensione a garanzia del TFR dipendenti (Euro 206.583).

1.1.1.4. B.III.4 AZIONI PROPRIE

Il saldo delle azioni proprie al 30 giugno 2002 ammonta a Euro 1.925.385 (valore nominale complessivo di Euro 132.083).

A seguito della delibera dell'Assemblea dei Soci della Capogruppo AISoftw@re S.p.A. 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;

C ATTIVO CIRCOLANTE

C.I RIMANENZE

1.1.1.5. C.I.1 MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO

Il saldo al 30 giugno 2002 ammonta a Euro 300 ed è composto da materiale di consumo .

1.1.1.6. C.I.4 PRODOTTI FINITI E MERCI

Il saldo al 30 giugno 2002 ammonta a Euro 995.610 rispetto a Euro 865.164 del 31 dicembre 2001.

La voce è composta da prodotti software finiti e relativi accessori, acquisiti sul mercato internazionale e commercializzati in Italia da AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A..

Il saldo è posto al netto di un fondo obsolescenza magazzino prodotti (Euro 29.360).

1.1.1.7. C.I.5 ACCONTI

Il saldo al 30 giugno 2002 ammonta a Euro 1.302.842 rispetto a Euro 1.346.256 del 31 dicembre 2001.

Tale voce si riferisce, principalmente, all'acconto pagato al fornitore Excelon UK Ltd dalla ODX S.r.l per la commercializzazione dei relativi prodotti.

C.II CREDITI

1.1.1.8. 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 20.683.971 al 30 giugno 2002 e sono iscritti fra le attività al netto di Euro 1.076.713 quale rettifica per rischi di inesigibilità.

Il saldo a fine periodo è così analizzabile:

Dettaglio	30/06/02	31/12/01
Verso Clienti Italia	21.202.355	21.517.351
Verso Clienti Estero	558.329	2.942.890
Subtotale crediti v/clienti	**21.760.684**	**24.460.241**
Meno: fondo svalutazione crediti	(1.076.713)	(727.438)
Totale crediti v/clienti	**20.683.971**	**23.732.803**

I crediti verso clienti al 30.06.02 risultano così composti:

Dettaglio	30/06/02	31/12/01
Verso terzi	18.957.195	21.325.364
Fatture da emettere a terzi	2.803.489	3.134.877
TOTALI	**21.760.684**	**24.460.241**

I crediti verso terzi al 31/12/01 comprendono Euro 1.322.476 relativi a crediti commerciali verso la società Mindmotion S.p.A. riclassificati in crediti verso collegate.

Il fondo svalutazione crediti presenta al 30 giugno 2002 un saldo di Euro 1.076.713, di cui Euro 252.550 è relativo al fondo svalutazione crediti tassato. Il Fondo svalutazione crediti è stato incrementato di Euro 349.275 per adeguarlo alla valutazione del rischio di inesigibilità del credito.

1.1.1.9. C.II.3 CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO

Il saldo dei crediti verso imprese collegate entro l'esercizio successivo ammonta a Euro 1.641.318 ed è costituito principalmente da crediti commerciali vantati nei confronti di Geosim Systems Ltd (Euro 690.664) e nei confronti delle società collegata Mindmotion S.p.A. per Euro 700.599 già al netto del fondo svalutazione per Euro 492.222.

I crediti verso imprese collegate oltre l'esercizio successivo sono costituiti da crediti commerciali vantati nei confronti di Geosim Systems Ltd per Euro 735.662 e che saranno esigibili entro il 30 giugno 2003.

1.1.1.10. C.II.5 VERSO ALTRI

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo ammontano al 30 giugno 2002 a Euro 2.972.685, contro Euro 4.939.513 del 31 dicembre 2001 e sono composti da:

Descrizione	30/06/02	31/12/01
Contributi CEE	168.980	185.364
Crediti diversi	272.253	240.789
Anticipo fornitori per servizi	193.105	416.287
Credito per acconto imposte – IVA	334.347	63.842
Credito per acconto imposte – IRPEG	290.900	343.108
Credito per acconto imposte – IRAP	278.675	375.517
Erario c/ritenute su interessi attivi	180.576	192.220
Crediti v/assicurazioni	116.645	302.656
Crediti per factoring	966.112	1.217.823
Crediti v/correlate	171.092	1.601.907
TOTALI	**2.972.685**	**4.939.513**

Tra i crediti verso altri compaiono i contributi CEE per Euro 168.980 che rappresentano gli importi che verranno incassati nel corso del secondo semestre 2002, relativi ai costi sostenuti nel 2001 per i numerosi progetti, iniziati nel corso dei precedenti esercizi, finanziati dalla Comunità Europea, e che si concluderanno entro 12 mesi e i crediti verso l'erario per l'anticipo delle imposte per complessive Euro 569.575.

I crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo ammontano al 30 giugno 2002 a Euro 1.892.442 contro Euro 1.075.836 del 31 dicembre 2001 e sono sostanzialmente composti da imposte anticipate (Euro 1.020.708) e da depositi cauzionali su affitti (Euro 821.791).

C.IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Il saldo delle disponibilità liquide ammonta al 30 giugno 2002 a Euro 9.406.992, contro Euro 16.085.684 del 31 dicembre 2001 e la voce è composta da:

Descrizione	30/06/02	31/12/01
Banche c/c attivi	9.388.005	16.071.569
Cassa contanti	18.987	14.115
TOTALI	**9.406.992**	**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 ed alla conclusione positiva, in data 1 marzo 2002, dell'OPA lanciata il 28 dicembre 2001 da AISoftw@re S.p.A. su Brainspark Plc per un investimento complessivo di Euro 5.343.543.

D RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Euro 487.693 e riguardano i risconti attivi (Euro 476.874) per le rate di leasing elaboratori, i canoni di noleggio delle autovetture, le assicurazioni e i bolli delle autovetture, contabilizzati nel primo semestre 2002, ma di competenza del secondo semestre 2002 ed i canoni di manutenzione software, i canoni telefonici ed altri servizi di competenza del secondo semestre 2002 e ratei attivi (Euro 10.819) relativi principalmente all'accantonamento della quota interessi su titoli al 30 giugno 2002.

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**		**4.718**	**-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 31/12/00	**3.478.052**	**43.338.563**	**7.567**		**4.718**	**-41.488**	**-2.213.886**	**44.573.525**
Destinazione del risultato		-1.682.345				-531.541	2.213.886	-
Acquisto azioni proprie		-2.275.982		2.275.982				-
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**	**4.718**	**-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			255.624		255.190
Risultato al 30/06/2002							-12.948.122	-12.948.122
Saldo 30/06/2002	**3.552.131**	**39.386.927**	**7.133**	**1.925.385**	**4.718**	**-5.582.182**	**-12.948.122**	**26.345.990**

A.I CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 30 giugno 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 30 giugno 2002, interamente sottoscritto e versato.

A.II RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

Le riserve sono state movimentate, nel corso del primo semestre 2002, per Euro 209.044 a seguito di:

- delibera dell'Assemblea dei Soci di AISoftw@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;

- delibera dellAssemblea dei Soci di AISoftw@re S.p.A. del 30 Aprile 2002 che ha deliberato l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni per coprire la perdita dell'esercizio al 31 Dicembre 2001 di euro 2.438.937.

A.IV RISERVA LEGALE

Ammonta a Euro 7.133 per effetto della riclassifica (Euro 434) della riserva legale della società controllata ODX S.r.l..

A.V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

Ammonta complessivamente a Euro 1.925.385 e vi sono iscritte le azioni proprie (n. 254.006 al prezzo medio di Euro 7,58) acquistate come previsto dalla delibera dell'assemblea dei soci del 24 aprile 2001.

A.VII ALTRE RISERVE

Riserva Straordinaria

Ammonta a Euro 3.553 e non presenta alcuna variazione rispetto al 31 dicembre 2001.

Riserva da conversione in Euro

Ammonta a Euro 1.165 e non presenta alcuna variazione rispetto al 31 dicembre 2001.

A.VIII PERDITE PORTATE A NUOVO

Ammontano a Euro 5.582.182 con un incremento di Euro 5.009.153 rispetto al 31 dicembre 2001 relativo alle perdite delle società controllate alla data del 31 dicembre 2001

RACCORDO FRA BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO

	Patrimonio Netto 31/12/2001	Risultato dell'esercizio 2001	Patrimonio Netto 30/6/2002	Risultato del Primo semestre 2002
AISoftw@re S.p.A.	44.851.417	-2.438.936	37.304.251	-7.557.442
Apporto delle Società controllate	-4.342.982	-4.074.134	-7.718.755	-3.586.523
Eliminazione risultato intragruppo della capogruppo	-34.164	155.892	0	0
Adeguamento valore Società collegate	-1.435.349	-1.346.537	-3.239.506	-1.804.157
TOTALE CONSOLIDATO	**39.038.922**	**-7.703.715**	**26.345.990**	**-12.948.122**

B FONDO PER RISCHI E ONERI

Il saldo del fondo per trattamento quiescenza e obblighi simili ammonta al 30 giugno 2002 a Euro 115.600, contro Euro 104.118 del 31 dicembre 2001. In tale fondo sono iscritti gli accantonamenti del fondo TFM a favore degli amministratori.

Il saldo degli altri accantonamenti ammonta a Euro 967.000 e rappresenta l'accantonamento effettuato da Infusion S.p.A. a fronte dei potenziali debiti di Stockacademy.

C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

I movimenti intervenuti nel periodo sono i seguenti:

Descrizione	30/06/02	31/12/01
Saldo iniziale	1.524.340	911.714
Utilizzi per dimissioni	(74.162)	(18.590)
Pagamenti per anticipazioni	0	(18.471)
Incremento del periodo	352.681	649.687
Saldo finale	**1.802.859**	**1.524.340**

I movimenti sono dovuti, principalmente, alla liquidazione delle indennità maturate per il personale che ha rassegnato le dimissioni nel corso del primo semestre 2002.

D DEBITI

Il saldo dei debiti consolidati al 30 giugno 2002 ammonta a Euro 31.474.907, contro Euro 35.877.612 del 31 dicembre 2001. I debiti esigibili entro l'esercizio successivo ammontano a Euro 30.471.347 mentre quelli oltre l'esercizio successivo si attestano a Euro 1.003.560.

Descrizione	30/06/02	31/12/01	Variazioni
Debiti verso banche entro 1 anno	14.067.502	16.910.361	-2.842.859
Debiti verso banche oltre 1 anno	727.757	731.928	-4.171
Acconti	17.565	5.266	12.299
Debiti verso fornitori	10.402.836	10.844.112	441.276
Debiti tributari	1.838.483	1.977.333	-138.850
Debiti previdenziali	735.061	811.003	-75.942
Debiti v/altri finanziatori	666.640	748.730	-82.090
Altri debiti esigibili entro 1 anno	2.726.953	2.487.200	239.753
Debiti v/imprese collegate	292.110	284.464	7.646
Debiti v/controllate non consolidate		1.077.215	-1.077.215
TOTALI	**31.474.907**	**35.877.612**	**-4.402.705**

La diminuzione dell'indebitamento consolidato complessivo con le banche e gli altri finanziatori al 30 giugno 2002, di Euro 2.924.949, è dovuto principalmente alla parziale estinzione, effettuata nel primo semestre 2002,dei finanziamenti in Dollari.

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 passano da Euro 1.977.333 al 31 dicembre 2001, a Euro 1.838.483 del 30 giugno 2002.

I debiti tributari si riferiscono principalmente a: debiti per IRAP (Euro 521.088), debiti per IRPEG (Euro 228.644), ritenute IRPEF su pagamenti stipendi ai dipendenti e compensi ai lavoratori autonomi (Euro 457.435), I.V.A. saldo al 30 giugno 2001 (Euro 581.317).

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 30 giugno 2002, per un totale di Euro 735.061 rispetto a Euro 811.003 del 31 dicembre 2001.

Gli altri debiti ammontano in totale a Euro 2.726.953 rispetto a Euro 2.487.200 del 31 dicembre 2001, e includono tra gli altri: i compensi residui dovuti agli amministratori, (Euro 72.825) e gli emolumenti ai sindaci (Euro 37.912); i debiti nei confronti di dipendenti (Euro 843.447); per le ferie maturate e non godute entro il 30/06/02 (Euro 954.685) e per le note spese da rimborsare (Euro 34.242); i debiti verso alcuni partners europei per contributi da liquidare (Euro 27.492); il debito verso terzi per affitti immobili (Euro 13.519).

E RATEI E RISCONTI PASSIVI

RATEI PASSIVI

I ratei passivi consolidati, che ammontano complessivamente a Euro 314.775, si riferiscono agli interessi passivi di competenza del primo semestre 2002.

RISCONTI PASSIVI

I risconti passivi consolidati, che ammontano a Euro 628.771, sono principalmente relativi alle fatture emesse nel corso del primo semestre 2002, per canoni di manutenzione di prodotti software, di cui parte del ricavo è di competenza del periodo successivo.

CONTI D'ORDINE

Nei conti d'ordine sono iscritti valori per Euro 12.330.186 di cui Euro 435.853 relativi a canoni di leasing, Euro 12.844 a merce di terzi in deposito e Euro 9.818.298 relativi a fideiussioni bancarie.

AISoftw@re si è impegnata ad acquistare ed i soci cedenti si sono impegnati a vendere il :

- 11,764% del capitale sociale di GST S.r.l. per Euro 109.324 (entro 2002),
- 49% del capitale sociale di Eta Beta S.r.l. per Euro 1.012.255 (entro 2005),
- 42,96% del capitale sociale di Mindmotion S.p.A. (ora in liquidazione) per Euro 941.612 (entro 2002).

SE Informatica ha in corso un contenzioso dinanzi alla commissione tributaria regionale de L'Aquila avente ad oggetto l'esenzione decennale dal pagamento dell'imposta IRPEG e ILOR ai sensi e per gli effetti della l. 1986/64 e del D.P.R. 1963/601. Nel corso dell'anno 2000 è stato presentato ricorso anche al Ministero delle Finanze e siamo confidenti nell'esito positivo del contenzioso.

Infusion S.p.A. si è impegnata ad acquisire, per proprio conto o per conto di un'altra azienda o istituzione finanziaria da comunicare, un'ulteriore quota nella Geosim System Ltd, al prezzo di 1,5 milioni di dollari che porterà così la partecipazione al 38,46% (entro 2002).

Brainspark ha sottoscritto un contratto di locazione relativo all'immobile adibito alla sede societaria, per un canone annuo di 840 mila euro circa, che ha una durata residua di 12 anni. Attualmente una parte di questi spazi risulta inutilizzata e l'impegno correlato corrisponde a circa 317 mila euro all'anno.

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

Per i dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni vedi paragrafo “Analisi del fatturato e dell’attività commerciale”.

A.4 INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Il decremento che si riscontra nelle capitalizzazioni di progetti ad investimento pluriennale rispetto all'esercizio precedente è pari a Euro 560.204 in termini assoluti. Il saldo al 30 giugno 2002 delle capitalizzazioni di progetti è di Euro 706.011.

A.5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

1.1.1.11. A.5.A ALTRI RICAVI E PROVENTI

Il saldo degli altri ricavi e proventi al 30 giugno 2002 ammonta a Euro 216.446, rispetto a Euro 412.437 del 30 giugno 2001 ed è rappresentato in prevalenza da sopravvenienze attive (Euro 50.598) e da rimborsi spese da clienti (Euro 161.386).

1.1.1.12. A.5.B CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

Si riferiscono a contributi a fondo perduto ottenuti dalla Comunità Economica Europea per Euro 58.568 per la realizzazione di progetti di ricerca; subiscono un decremento rispetto al primo semestre 2001 di Euro 273.364.

B COSTI DI PRODUZIONE

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

Il saldo al 30 giugno 2002, di Euro 870.912, è sostanzialmente riconducibile agli acquisti di pacchetti software destinati alla rivendita per Euro 783.648.

B.7 PER SERVIZI

Il saldo consolidato alla fine del primo semestre 2002 ammonta a Euro 8.290.489, contro Euro 4.151.323 del 30 giugno 2001, con un incremento di Euro 4.139.166, ed è così composto:

Descrizione	30/06/02	30/06/01
Consulenze tecniche	5.848.867	1.215.740
Emolumenti amministratori	664.725	808.255
Emolumenti sindaci	168.159	50.613
Spese viaggi e trasferte dipendenti	398.079	301.094
Altri costi del personale	275.366	389.925
Altri servizi e spese generali	0	531.434
Consulenze amministrative e legali	597.709	338.796
Altri costi	337.584	515.424
TOTALI	**8.290.489**	**4.151.281**

I costi, rispetto al primo semestre 2001 hanno subito un incremento dovuto principalmente al consolidamento dei costi per servizi delle società controllate. Le variazioni principali rispetto al primo semestre 2002 si possono così riassumere:

- **Consulenze tecniche:** l'incremento di Euro 4.633.127 rispetto al 30 giugno 2001, è dovuto all'aumento del volume d'affari del gruppo, che ha generato l'esigenza di ricorrere a consulenze esterne, ed al consolidamento di due nuove partecipazioni (Labornet e Etabeta)

- **Emolumenti amministratori e sindaci:** nel corso del primo semestre 2002, a fronte dell'attribuzione di nuovi incarichi all'interno dei consigli di amministrazione, non si registra una sostanziale variazione nei valori.

- **Consulenze amministrative e legali:** l'incremento registrato nel corso del primo semestre 2002 è dovuto principalmente ai costi sostenuti per il perfezionamento degli atti e delle procedure relative alle acquisizioni ed alle fusioni in corso d'opera ed in linea con il piano operativo aziendale.

B.8 PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Il saldo al 30 giugno 2002 ammonta a Euro 1.117.529 evidenziando un incremento rispetto al primo semestre 2001 pari a Euro 672.318, ed è principalmente composto da affitti passivi (Euro 771.273), noleggio autovetture (Euro 114.086) e canoni di leasing (Euro 183.469).

B.9 SPESE PER IL PERSONALE

Ammontano complessivamente, al 30 Giugno 2002, a Euro 8.446.448, con un incremento di Euro 2.692.005 rispetto al primo semestre 2001.

I dipendenti in forza al 30 Giugno 2002, consolidando i dati delle società controllate acquisite nel primo semestre 2002, risultano essere pari a n. 416 unità, di cui n. 396 impiegati e n. 20 dirigenti; pertanto si segnala un incremento di n.89 unità rispetto al 30 giugno 2001. Ciò è da attribuirsi in parte all'acquisizione delle nuove società ed in parte alla crescita del personale all'interno delle singole società acquisite.

La media delle risorse umane del Gruppo del primo semestre 2002 risulta essere di 374 unità.

B.10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammontano, al 30 giugno 2002, a Euro 3.110.743, con un incremento di Euro 1.614.551 rispetto al primo semestre 2001.

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 1.725.860 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Immateriali" dello Stato Patrimoniale.

b) Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 412.577 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Materiali" dello Stato Patrimoniale.

d) La svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide ammontano a Euro 972.306 (Euro 32.093 al 30 giugno 2001) e sono esclusivamente relativi all'adeguamento delle svalutazione sui crediti commerciali dell'esercizio.

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

Il saldo consolidato di Euro –221.448 al 30 giugno 2002 rappresenta la differenza tra le scorte finali ed iniziali dei pacchetti software commercializzati al netto dell'accantonamento per obsolescenza del magazzino.

B.13 ALTRI ACCANTONAMENTI

Il saldo consolidato al 30 giugno 2002 ammonta a Euro 11.482 ed è relativo all'accantonamento del primo semestre 2002 al fondo TFM a favore degli amministratori.

B.14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Il saldo consolidato al 30 giugno 2002 ammonta a Euro 306.261 con un incremento di Euro 224.994 rispetto al 30 giugno 2001.

C PROVENTI E ONERI FINANZIARI

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

Il saldo consolidato al 30 giugno 2002, che è pari a Euro 80.563, subisce un decremento di Euro 77.554, rispetto al 30 giugno 2001.

1.1.1.14. C.16.d PROVENTI FINANZIARI DIVERSI

Il saldo consolidato al 30 giugno 2002, che è pari a Euro 854.646, subisce un incremento di Euro 211.632, rispetto al 30 giugno 2001.

La composizione è la seguente:

Descrizione	30/06/02	30/06/01
Interessi attivi c/c bancari	269.937	491.667
Altri interessi	101.032	25
Differenze cambio attive	483.677	151.322
TOTALI	**854.646**	**643.014**

C.17 INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Il saldo consolidato di questa voce al 30 giugno 2002 è pari a Euro 703.095 con un decremento di Euro 240.451 rispetto all'analogo periodo precedente.

La composizione è la seguente:

Descrizione	30/06/02	30/06/01
Interessi passivi bancari su c/c	624.075	362.553
Differenze cambio passive	11.782	454.978

Interessi passivi su mutuo	2.731	62.491
Interessi passivi da fornitore	1.163	38.734
Interessi e spese factoring	63.344	24.790
TOTALI	**703.095**	**943.546**

D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

1.1.1.15. D.19.a SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI

Il saldo al 30 giugno 2002 ammonta a Euro 6.509.632 con un incremento di Euro 4.291.072 rispetto al 30 giugno 2001 e si riferisce, principalmente, all'importo della svalutazione calcolata sulle partecipazioni delle collegate Impression S.p.A. (Euro 485.613), Ludonet S.p.A. (Euro 802.078) e Geosim Systems Ltd (Euro 516.466) per adeguare la loro valutazione al metodo del patrimonio netto e per Euro 4.476.173 alla totale svalutazione delle partecipazioni di Mindmotion S.p.A. (Euro 583.136), Stockacademy (3.827.986) e San Vicente Group (Euro 65.051).

E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

E.20 PROVENTI STRAORDINARI

Il saldo al 30 giugno 2002 per Euro 94.346 è rappresentato dalle sopravvenienze attive (Euro 48.178) e da plusvalenze patrimoniali (Euro 46.168).

E.21 ONERI STRAORDINARI

Il saldo al 30 giugno 2002 per Euro 43.639 è rappresentato dalle sopravvenienze passive.

E.22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Il calcolo delle imposte di Gruppo è il seguente:

IRAP per Euro 216.186.

IRPEG per Euro 38.808.

E.26 RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude con una perdita consolidata, dopo le imposte, di Euro 12.948.122 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale.

La presente relazione semestrale rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del semestre consolidato.

Bilancio AISoftw@re SpA

AISoftw@re SpA – Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2002

	ATTIVO	30.06.2002		30.06.2001		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	2.187		4.314		3.052	
2	Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.967.685		4.806.205		4.261.950	
3	Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	153.057		207.606		176.512	
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.854		9.346		11.291	
5	Avviamento	58.024		109.360		77.365	
5bis	Differenza di consolidamento			-		-	
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	276.450		357.849		810.058	
7	Altre	123.459		67.608		120.064	
	Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)		**2.584.716**		**5.562.288**		**5.460.292**
II	**Immobilizzazioni materiali**						
1	Terreni e fabbricati						
2	Impianti e macchinario			-		-	
3	Attrezzature industriali e commerciali			-		-	
4	Altri beni	181.274		177.535		178.859	
5	Immobilizzazioni in corso e acconti						
	Totale immobilizzazioni materiali (II)		**181.274**		**177.535**		**178.859**
III	**Immobilizzazioni finanziarie**						
1	Partecipazioni in:						
a)	Imprese controllate	32.049.436		14.694.098		20.084.721	
b)	Imprese collegate			-		-	
c)	Altre imprese	6.197		165.302		273.120	
2	Crediti						
a)	Verso Imprese controllate	7.508.444		2.821.500		6.312.827	
b)	Verso Imprese collegate			-		-	
c)	Verso Imprese controllanti			-		-	
d)	Verso altre imprese	19.959		16.718		13.569	
3	Altri titoli			-		-	
4	Azioni proprie	1.925.385		346.414		1.716.749	
	Totale immobilizzazioni finanziarie (III)		**41.509.421**		**18.044.032**		**28.400.987**
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		**44.275.411**		**23.783.855**		**34.040.138**
C)	**ATTIVO CIRCOLANTE**						
I	**Rimanenze**						
1	Materie prime, sussidiarie e di consumo	-			-		-
2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-			-		-
3	Lavori in corso su ordinazione	-			-		-
4	Prodotti finiti e merci	-			116.409		164.442
5	Acconti	-			-		-
	Totale rimanenze (I)	-			**116.409**		**164.442**

	ATTIVO						
II	**Crediti**	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Verso clienti	2.089.099	-	8.177.107	-	9.426.959	-
2	Verso imprese controllate	3.509.926	-	1.677.681	-	2.277.325	-
3	Verso imprese collegate	243.432	-	-	-	-	-
4	Verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
5	Verso altri	786.156	986.724	678.470	978.952	2.265.917	981.254
		6.628.613	986.724	10.533.258	978.952	13.970.201	981.254
	Totale crediti (II)		**7.615.337**		**11.512.210**		**14.951.455**
III	**Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.**						
1	Partecipazioni in imprese controllate	-		-		-	
2	Partecipazioni in imprese collegate	-		-		-	
3	Altre partecipazioni	-		-		-	
4	Azioni proprie (L. = valore nominale)	-		-		-	
5	Altri titoli	-		-		-	
	Totale attività finanziarie (III)		**-**		**-**		**-**
IV	**Disponibilità liquide**						
1	Depositi bancari e postali	1.975.520		19.897.575		11.295.335	
2	Assegni	-		-		-	
3	Denaro e valori in cassa	806		1.109		119	
	Totale disponibilità liquide (IV)		**1.976.326**		**19.898.683**		**11.295.454**
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		**9.591.663**		**31.527.302**		**26.411.352**
D)	**RATEI E RISCONTI ATTIVI**						
	Ratei attivi	10.819		69.051		31.036	
	Risconti attivi	85.723		111.650		70.488	
	Disaggio su prestiti	-		-		-	
	TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		**96.541**		**180.701**		**101.524**
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		**53.963.615**		**55.491.858**		**60.553.014**

	PASSIVO	30.06.2002		30.06.2001		31.12.2001	
A)	**PATRIMONIO NETTO**						
I	Capitale	3.552.131		3.478.052		3.552.131	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	39.386.927		41.309.805		42.034.475	
III	Riserva di rivalutazione	-		-		-	
IV	Riserva legale	7.133		7.133		7.133	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.925.385		346.414		1.716.775	
VI	Riserve statutarie	-		-		-	
VII	Altre riserve	4.718		4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 14.601		- 24.878		- 24.878	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 7.557.442		- 2.451.911		- 2.438.937	
	TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		**37.304.251**		**42.669.332**		**44.851.417**
	Patrimonio netto di terzi		**0**		**0**		**0**
B)	**FONDI PER RISCHI ED ONERI**				-		-
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili						
2	Fondi per imposte						
3	Altri accantonamenti	-		37.953		-	
	TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)	-		-	**37.953**	-	
C)	**TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO**		**520.820**		**560.190**		**653.685**
D)	**DEBITI**						
		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
2	Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
3	Debiti verso banche	6.886.883	658.483	7.935.317	1.032.914	8.915.794	658.483
4	Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-	-	-
5	Acconti	504	-	13.923	-	205	-
6	Debiti verso fornitori	1.263.617	-	1.425.056	-	2.652.471	-
7	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-	-
8	Debiti verso imprese controllate	5.135.621	-	171.492	-	762.799	-
9	Debiti verso imprese collegate	53.189	-	40.396	-	-	-
10	Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
11	Debiti tributari	702.528	-	476.763	-	555.838	-
12	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	118.872	-	245.587	-	303.648	-
13	Altri debiti	1.022.654	-	703.778	-	976.056	-
		15.183.868	658.483	11.012.312	1.032.914	14.166.810	658.483
	Totale debiti (D)		**15.842.351**		**12.045.226**		**14.825.293**
E)	**RATEI E RISCONTI PASSIVI**						
	Ratei passivi	23.946		49.619		178.398	
	Risconti passivi	272.247		129.538		44.222	
	Totale ratei e risconti passivi (E)		**296.193**		**179.157**		**222.620**
	TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		**53.963.615**		**55.491.858**		**60.553.014**
	CONTI D'ORDINE						
	Beni di terzi		12.844		12.844		12.844
	Impegni		2.578.504		7.314.297		2.578.504
	Fidejussioni		7.314.297		1.118.646		7.314.297
	Canoni per contratti di leasing		444.053		535.460		444.053
			10.349.698		8.981.247		10.349.698

AISoftw@re SpA – Conto Economico al 30 Giugno 2002

		30.06.2002		30.06.2001		31.12.2001	
A)	**VALORE DELLA PRODUZIONE**						
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.970.238		4.036.420		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		318.074		1.144.911		2.289.599
5	Altri ricavi e proventi						
a	Altri ricavi e proventi	2.176.668		647.764		1.461.814	
b	Contributi in conto esercizio	-	2.176.668	42.105	689.869	121.774	1.583.588
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		**4.464.981**		**5.871.201**		**14.985.874**
B)	**COSTI DELLA PRODUZIONE**						
6	per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		189.571		1.003.394		3.265.733
7	per servizi		1.886.320		1.869.895		4.035.476
8	per godimento di beni di terzi		387.814		265.210		575.211
9	per il personale:						
a	Salari e stipendi	1.463.211		1.854.122		4.123.705	
b	Oneri sociali	495.021		607.728		1.266.707	
c	Trattamento di Fine Rapporto	56.652		108.058		239.490	
e	Altri costi	-	2.014.884	-	2.569.908	-	5.629.902
10	Ammortamenti e svalutazioni						
a	Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	508.975		1.011.205		2.133.730	
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	36.795		35.687		92.715	
c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		-	
d	Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	229.821	775.592	17.540	1.064.432	86.975	2.313.420
11	Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		-		9.862		- 38.172
12	Accantonamenti per rischi		-		-		-
13	Altri accantonamenti		-		-		-
14	Oneri diversi di gestione		60.561		16.455		53.860
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		**5.314.741**		**6.799.156**		**15.835.429**
	Differenza tra valore e costi della prod. A-B		**- 849.760**		**- 927.955**		**- 849.555**
C)	**PROVENTI E ONERI FINANZIARI**						
15	Proventi da partecipazioni						
a	in imprese controllate	-		-		-	
b	in imprese collegate	-		-		-	
c	in altre imprese	-	-	-	-	-	-
16	Altri proventi finanziari da:						
a	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-		-		-	
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-		-		-	
c	da titoli iscritti nell'attivo circolante	77.520		94.028		235.003	
d	proventi diversi dai precedenti						
	da controllate	117.599		-		81.643	
	da altre imprese	68.447	263.566	423.656	517.684	590.357	907.003
17	Interessi ed altri oneri finanziari:						
	da controllate	-		-		-	
	da collegate	-		-		-	
	da controllanti	-		-		-	
	da altre imprese	305.442	305.442	276.605	276.605	504.733	504.733
	Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		**- 41.876**		**241.078**		**402.270**

D)	**RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE**						
18	**Rivalutazioni**	-		-		-	
19	**Svalutazioni**	6.598.956		- 1.583.937		1.588.538	
	Totale rettifiche di valore (18-19)		**- 6.598.956**		**- 1.583.937**		**- 1.588.538**
E)	**PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**						
20	**PROVENTI**						
	Proventi straordinari	-		-		-	
	Plusvalenze	-	-	-	-	-	-
21	**ONERI**						
	Oneri straordinari	-		71.664		112.459	
	Minusvalenze	-		-		-	
	Imposte di esercizi precedenti	-	-	-	71.664	-	112.459
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		**-**		**- 71.664**		**- 112.459**
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		**- 7.490.592**		**- 2.342.478**		**- 2.148.283**
22	**Imposte sul reddito dell'esercizio**		**66.850**		**109.433**		**290.653**
22a	**Imposte anticipate**		**-**		**-**		**-**
26	**UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO**		**- 7.557.442**		**- 2.451.911**		**- 2.438.936**
27	**MINORITY INTEREST**		**-**		**-**		**-**
28	**UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO**		**- 7.557.442**		**- 2.451.911**		**- 2.438.936**

AISoftw@re SpA – Rendiconto Finanziario al 30 Giugno 2002

	30/6/02	30/6/01	31/12/01
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	-7.557	-2.452	-2.439
- Ammortamenti	546	1.047	2.226
- Accantonamento T.F.R.	57	108	239
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-188	-25	-64
- Svalutazioni Partecipazioni	6.599		1.588
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	164	10	-38
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	5.862	-604	-2.454
- Variazione crediti verso altri	1.474	-69	-1.658
- Variazione debiti verso fornitori	-1.389	-572	655
- Variazione debiti verso altri	4.435	246	1.193
- Variazione ratei/risconti	78	2	124
- Variazione Accantonamento fondi rischi	-	38	-
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	**10.081**	**-2.272**	**-627**
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-39	-34	-92
- Variazione immobilizzazioni immateriali	2.366	-1.211	-2.231
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-19.708	-139	-9.915
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute	-	-	-
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	**-17.381**	**-1.384**	**-12.238**
Attività finanziarie:			
- Variazione dei debiti verso banche	-2.029	1.610	2.591
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-	-374	-749
- Incrementi altri titoli non immobilizzati	-	-	-
- Aumenti di capitale	10	-	-
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	**-2.019**	**1.236**	**1.842**
Incrementi (decrementi) di cassa	**-9.319**	**-2.420**	**-11.023**
Banche e cassa all'inizio dell'anno	11.295	22.318	22.318
Banche e cassa alla fine del periodo	1.976	19.899	11.295
Incrementi (decrementi) di liquidità	**-9.319**	**-2.419**	**-11.023**

Bilancio Consolidato

Gruppo AISoftw@re

Gruppo AISoftw@re - Stato patrimoniale al 30 Giugno 2002

	ATTIVO	30.06.2002		30.06.2001		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	175.043		21.247		155.384	
2	Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	4.348.569		4.874.756		4.485.676	
3	Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	824.790		618.733		1.252.743	
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	14.491		12.388		21.076	
5	Avviamento	58.024		109.360		77.365	
5bis	Differenza di consolidamento	7.763.723		3.855.757		8.076.310	
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	1.959.922		999.677		1.624.259	
7	Altre	408.874		92.267		235.333	
	Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)		**15.553.436**		**10.584.186**		**15.928.146**
II	**Immobilizzazioni materiali**						
1	Terreni e fabbricati	147.040		151.920		149.479	
2	Impianti e macchinario	26.801		-		-	
3	Attrezzature industriali e commerciali	-		-		-	
4	Altri beni	1.268.127		624.984		753.627	
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	-		-		-	
	Totale immobilizzazioni materiali (II)		**1.441.968**		**776.904**		**903.107**
III	**Immobilizzazioni finanziarie**						
1	Partecipazioni in:						
a)	Imprese controllate	-		-		-	
b)	Imprese collegate	3.940.073		4.753.065		4.073.959	
c)	Altre imprese	2.063.797		2.795.685		2.310.076	
2	Crediti						
a)	Verso Imprese controllate	-		-		-	
b)	Verso Imprese collegate	-		-		4.900	
c)	Verso Imprese controllanti	-		-		-	
d)	Verso altre imprese	243.994		30.198		233.580	
3	Altri titoli	-		-		-	
4	Azioni proprie	1.925.385		346.414		1.716.749	
	Totale immobilizzazioni finanziarie (III)		**8.173.249**		**7.925.361**		**8.339.264**
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		**25.168.653**		**19.286.450**		**25.170.517**
C)	**ATTIVO CIRCOLANTE**						
I	**Rimanenze**						
1	Materie prime, sussidiarie e di consumo		300		-		-
2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		-		-		-
3	Lavori in corso su ordinazione		-		-		-
4	Prodotti finiti e merci		995.610		932.023		865.164
5	Acconti		1.302.842		1.457.689		1.346.256
	Totale rimanenze (I)		**2.298.752**		**2.389.711**		**2.211.420**

II	**Crediti**	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Verso clienti	20.683.971	-	15.823.796	-	23.732.803	-
2	Verso imprese controllate	-	-	-	-	-	-
3	Verso imprese collegate	1.641.318	735.662	690.664	774.381	764.405	774.381
4	Verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
5	Verso altri	2.972.684	1.892.442	1.721.890	1.090.390	4.939.513	1.075.836
		25.297.974	2.628.104	18.236.351	1.864.771	29.436.721	1.850.217
	Totale crediti (II)		**27.926.077**		**20.101.121**		**31.286.938**
III	**Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.**						
1	Partecipazioni in imprese controllate	-		-		2.190.418	
2	Partecipazioni in imprese collegate	-		-		-	
3	Altre partecipazioni	-		-		1	
4	Azioni proprie (L. = valore nominale)	-		-		-	
5	Altri titoli	-		210.812		372.538	
	Totale attività finanziarie (III)		**-**		**210.812**		**2.562.957**
IV	**Disponibilità liquide**						
1	Depositi bancari e postali	9.388.005		23.225.283		16.071.569	
2	Assegni	-		-		-	
3	Denaro e valori in cassa	18.987		13.231		14.115	
	Totale disponibilità liquide (IV)		**9.406.992**		**23.238.514**		**16.085.684**
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		**39.631.821**		**45.940.158**		**52.146.999**
D)	**RATEI E RISCONTI ATTIVI**						
	Ratei attivi	10.819		69.170		33.754	
	Risconti attivi	476.875		328.218		263.473	
	Disaggio su prestiti	-		-		-	
	TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		**487.694**		**397.388**		**297.227**
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		**65.288.167**		**65.623.996**		**77.614.743**

	PASSIVO	30.06.2002		30.06.2001		31.12.2001	
A)	**PATRIMONIO NETTO**						
I	Capitale	3.552.131		3.478.052		3.552.131	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	39.386.927		41.309.805		42.034.474	
III	Riserva di rivalutazione	-		-		-	
IV	Riserva legale	7.133		7.567		7.567	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.925.385		346.414		1.716.775	
VI	Riserve statutarie	-		-		-	
VII	Altre riserve	4.718		4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 5.582.182		- 573.029		- 573.029	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 12.948.122		- 4.284.387		- 7.703.714	
	TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		**26.345.990**		**40.289.138**		**39.038.922**
	Patrimonio netto di terzi		**3.638.266**		**979.636**		**452.974**
B)	**FONDI PER RISCHI ED ONERI**						
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	115.600		72.614		104.118	
2	Fondi per imposte	-		-		-	
3	Altri accantonamenti	967.000		494.915		-	
	TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		**1.082.600**		**567.529**		**104.118**
C)	**TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO**		**1.802.859**		**1.131.389**		**1.524.340**
D)	**DEBITI**						
		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
2	Obbligazioni convertibili	-	-	-	-	-	-
3	Debiti verso banche	14.067.502	727.757	14.047.379	1.110.438	16.910.361	731.928
4	Debiti verso altri finanziatori	666.640	-	45	-	748.730	-
5	Acconti	17.565	-	14.150	-	5.266	-
6	Debiti verso fornitori	10.402.836	-	2.965.398	-	10.844.112	-
7	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-	-
8	Debiti verso imprese controllate	-	-	-	-	-	-
9	Debiti verso imprese collegate	292.110	-	40.396	-	1.077.215	-
10	Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	-	284.464	-
11	Debiti tributari	1.630.852	207.631	1.385.689	279.359	1.716.151	261.183
12	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	666.889	68.172	452.229	83.945	735.235	75.768
13	Altri debiti	2.726.953	-	1.675.150	-	2.487.200	-
		30.471.347	1.003.560	20.580.434	1.473.742	34.808.733	1.068.879
	Totale debiti (D)		**31.474.907**		**22.054.176**		**35.877.612**
E)	**RATEI E RISCONTI PASSIVI**						
	Ratei passivi	314.775		212.205		462.488	
	Risconti passivi	628.770		389.923		154.291	
	Totale ratei e risconti passivi (E)		**943.546**		**602.129**		**616.778**
	TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		**65.288.167**		**65.623.996**		**77.614.743**
	CONTI D'ORDINE						
	Beni di terzi in deposito		12.844		125.431		12.844
	Contratto comm. Prod. ODI		-		-		-
	Impegni		2.063.191		3.959.158		3.915.354
	Fidejussioni		9.818.298		7.314.297		11.337.675
	Canoni per contratti di affitto		-		-		-
	Canoni per contratti di leasing		435.853		603.024		558.313
			12.330.186		12.001.910		15.824.186

Gruppo AISoftw@re - Conto Economico al 30 Giugno 2002

		30.06.2002		30.06.2001		31.12.2001	
A)	**VALORE DELLA PRODUZIONE**						
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		14.014.091		9.801.760		26.409.681
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		706.011		1.266.215		2.709.463
5	Altri ricavi e proventi						
a	Altri ricavi e proventi	216.447		412.437		924.292	
b	Contributi in conto esercizio	58.568	275.015	331.932	744.368	363.608	1.287.900
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		**14.995.116**		**11.812.344**		**30.407.044**
B)	**COSTI DELLA PRODUZIONE**						
6	per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		870.912		1.284.244		3.451.076
7	per servizi		8.290.489		4.151.323		12.096.938
8	per godimento di beni di terzi		1.117.529		445.211		974.390
9	per il personale:						
a	Salari e stipendi	6.220.258		4.311.285		9.925.963	
b	Oneri sociali	1.804.770		1.153.305		2.601.483	
c	Trattamento di Fine Rapporto	352.681		257.068		649.687	
e	Altri costi	68.739	8.446.448	32.785	5.754.443	70.696	13.247.829
10	Ammortamenti e svalutazioni						
a	Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	1.725.860		1.346.890		3.523.370	
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	412.577		117.209		269.994	
c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		-	
d	Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	972.306	3.110.743	32.093	1.496.192	197.419	3.990.783
11	Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		- 221.448		- 79.732		22.284
12	Accantonamenti per rischi		-		-		-
13	Altri accantonamenti		11.482		33.570		65.074
14	Oneri diversi di gestione		306.261		81.267		173.382
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		**21.932.416**		**13.166.517**		**34.021.756**
	Differenza tra valore e costi della prod. A-B		**- 6.937.300**		**- 1.354.173**		**- 3.614.712**
C)	**PROVENTI E ONERI FINANZIARI**						
15	Proventi da partecipazioni						
a	in imprese controllate	-		-		-	
b	in imprese collegate	-		2.802		2.802	
c	in altre imprese	-	-	-	2.802	-	2.802
16	Altri proventi finanziari da:						
a	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-		-		-	
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-		-		334.328	
c	da titoli iscritti nell'attivo circolante	80.563		158.117		310.523	
d	proventi diversi dai precedenti	-					
	da altre imprese	854.646	935.209	643.014	801.131	790.134	1.434.985
17	Interessi ed altri oneri finanziari:						
	da controllate	-		-		59.372	
	da collegate	-		-		-	
	da controllanti	-		-		-	
	da altre imprese	703.095	703.095	943.546	943.546	1.512.869	1.512.869
	Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		**232.114**		**- 139.614**		**- 75.082**

D)	**RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE**						
18	**Rivalutazioni**	-		-		-	
19	**Svalutazioni**	6.509.632		2.218.560		3.221.052	
	Totale rettifiche di valore (18-19)		**6.509.632**		**- 2.218.560**		**- 3.221.052**
E)	**PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**						
20	**PROVENTI**						
	Proventi straordinari	48.178		31.088		15.900	
	Plusvalenze	46.168	94.346	-	31.088	2.709	18.609
21	**ONERI**						
	Oneri straordinari	43.639		202.540		327.253	
	Minusvalenze	-		-		3.510	
	Imposte di esercizi precedenti	-	43.639	-	202.540	-	330.763
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		**50.707**		**- 171.453**		**- 312.154**
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		**- 13.164.111**		**- 3.883.800**		**- 7.223.000**
22	**Imposte sul reddito dell'esercizio**		**254.994**		**495.383**		**788.227**
22a	**Imposte anticipate**		**-**		**-**		**-**
26	**UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO**		**- 13.419.105**		**- 4.379.183**		**- 8.011.227**
27	**MINORITY INTEREST**		**470.983**		**94.796**		**307.513**
28	**UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO**		**- 12.948.122**		**- 4.284.387**		**- 7.703.714**

Gruppo AISoftw@re - Rendiconto Finanziario al 30 Giugno 2002

	30/6/02	30/6/01	31/12/01
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	-12.948	-4.285	-7.704
- Ammortamenti	2.139	1.464	3.793
- Accantonamento T.F.R.	353	257	650
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-78	-39	-179
- Svalutazioni Partecipazioni	6.510		2.887
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	-88	-272	-94
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	2.211	-3.463	-10.010
- Variazione crediti verso altri	1.152	1.533	-3.106
- Variazione debiti verso fornitori	-441	-612	7.266
- Variazione debiti verso altri	-1.113	449	3.907
- Variazione ratei/risconti	136	189	304
- Variazione Accantonamento fondi rischi	979	437	-27
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			254
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	**-1.188**	**-4.342**	**-2.060**
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-952	-202	-481
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-1.351	-1.917	-4.295
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-6.344	316	-2.985
- Costo delle partecipazioni consolidate nell'esercizio	-		-3875
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute			711
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	**-8.647**	**-1.803**	**-10.925**
Attività finanziarie:			
- Variazione dei debiti verso banche	-2.842	2.781	5.643
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-4	-393	-772
- Incrementi altri titoli non immobilizzati	2.563	262	-2.091
- Aumenti di capitale	254	-	-
- Variazione patrimonio netto di terzi	3.185	-39	-171
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			-644
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	**3.156**	**2.610**	**1.965**
Incrementi (decrementi) di cassa	**-6.679**	**-3.536**	**-11.020**
Banche e cassa all'inizio dell'anno	16.086	26.774	26.774
Banche e cassa iniziali delle società consolidate nell'esercizio			332
Banche e cassa alla fine del periodo	9.407	23.238	16.086
Incrementi (decrementi) di liquidità	**-6.679**	**-3.536**	**-11.020**

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

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.