



Relazione trimestrale

*31 Marzo 2002*

## Indice

<b>INDICE</b> .....	<b>2</b>
---------------------	----------

### Parte Prima

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/03/2002 .....	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31/03/2002 .....	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/03/2002 <sup>(1)</sup> .....	9
STATO PATRIMONIALE AISOFTW@RE SPA AL 31 MARZO 2002 .....	10
CONTO ECONOMICO AISOFTW@RE SPA AL 31 MARZO 2002 .....	13
RENDICONTO FINANZIARIO AISOFTW@RE SPA AL 31 MARZO 2002 .....	15

### Parte Seconda

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI .....	17
EVENTI SALIENTI.....	18
RISULTATI PER AREE DI BUSINESS.....	20
EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO .....	21

## **Parte Prima**

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

## Stato Patrimoniale consolidato al 31/03/2002

ATTIVO	31.03.2002	31.03.2001
<b>A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti</b>		
Parte già richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>		
1 Costi di impianto e ampliamento	106.810	20.858
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	4.469.733	4.968.812
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	1.132.446	731.532
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	23.586	9.590
5 Avviamento	67.695	125.357
5bis Differenza di consolidamento	6.762.060	3.932.223
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	1.696.619	767.461
7 Altre	264.471	92.269
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)</b>	<b>14.523.420</b>	<b>10.648.101</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>		
1 Terreni e fabbricati	148.259	153.140
2 Impianti e macchinario	-	1.327
3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-
4 Altri beni	741.218	537.995
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>889.477</b>	<b>692.462</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1 Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	6.340.966	-
b) Imprese collegate	1.461.303	2.556.147
c) Altre imprese	5.593.785	6.440.062
2 Crediti		
a) Verso Imprese controllate	-	-
b) Verso Imprese collegate	8.500	-
c) Verso Imprese controllanti	-	-
d) Verso altre imprese oltre 12 mesi	29.772	31.501
3 Altri titoli	206.583	-
4 Azioni proprie	1.925.385	-
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>15.566.294</b>	<b>9.027.710</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>30.979.191</b>	<b>20.368.274</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I Rimanenze</b>		
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3 Lavori in corso su ordinazione	-	0
4 Prodotti finiti e merci	788.137	692.597
5 Acconti	1.306.900	1.294.575
<b>Totale rimanenze (I)</b>	<b>2.095.037</b>	<b>1.987.172</b>

ATTIVO		31.03.2002		31.03.2001	
<b>II Crediti</b>		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Verso clienti		25.291.319	-	14.683.527	-
2 Verso imprese controllate		-	-	-	-
3 Verso imprese collegate		238.268	774.381	-	-
4 Verso imprese controllanti		-	-	-	-
5 Verso altri		3.461.201	1.062.788	2.237.577	1.876.819
		28.990.788	1.837.169	16.921.104	1.876.819
<b>Totale crediti (II)</b>			<b>30.827.957</b>		<b>18.797.923</b>
<b>III Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.</b>					
1 Partecipazioni in imprese controllate		2.190.418	-	-	-
2 Partecipazioni in imprese collegate		-	-	-	-
3 Altre partecipazioni		-	-	-	-
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)		-	-	-	-
5 Altri titoli		115.550	-	518.147	-
<b>Totale attività finanziarie (III)</b>			<b>2.305.968</b>		<b>518.147</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>					
1 Depositi bancari e postali		12.469.916	-	24.009.047	-
2 Assegni		-	-	-	-
3 Denaro e valori in cassa		19.680	-	6.502	-
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>			12.489.596		24.015.549
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>			<b>47.718.558</b>		<b>45.318.791</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>					
Ratei attivi		11.299	-	23.493	-
Risconti attivi		389.381	-	256.166	-
Disaggio su prestiti		-	-	-	-
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>			<b>400.680</b>		<b>279.659</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>			<b>79.098.429</b>		<b>65.966.724</b>

<b>PASSIVO</b>		<b>31.03.2002</b>		<b>31.03.2001</b>	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>					
<b>I</b>	Capitale	3.552.131		3.478.052	
<b>II</b>	Riserva da sovrapprezzo azioni	41.825.864		43.338.563	
<b>III</b>	Riserva di rivalutazione	-		-	
<b>IV</b>	Riserva legale	7.133		7.567	
<b>V</b>	Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.925.385		-	
<b>VI</b>	Riserve statutarie	-		-	
<b>VII</b>	Altre riserve (distintamente indicate)	4.718		4.718	
<b>VIII</b>	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 8.276.309		- 1.501.232	
<b>IX</b>	Utile (Perdita) d'esercizio	- 3.614.696		- 1.610.701	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>			<b>35.424.226</b>		<b>43.716.967</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>			<b>411.436</b>		<b>770.587</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>					
<b>1</b>	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	113.620		48.082	
<b>2</b>	Fondi per imposte	-		-	
<b>3</b>	Altri accantonamenti	80.380		79.735	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>			<b>194.000</b>		<b>127.817</b>
<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>			<b>1.689.991</b>		<b>1.007.258</b>
<b>D) DEBITI</b>					
		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
<b>1</b>	Obbligazioni	-	-	-	-
<b>2</b>	Obbligazioni convertibili	-	-	-	-
<b>3</b>	Debiti verso banche	22.591.656	729.843	11.982.542	1.169.177
<b>4</b>	Debiti verso altri finanziatori	1.053.016	-	14.787	-
<b>5</b>	Acconti	148.118	-	14.400	-
<b>6</b>	Debiti verso fornitori	10.320.659	-	2.920.426	-
<b>7</b>	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-
<b>8</b>	Debiti verso imprese controllate	-	-	-	-
<b>9</b>	Debiti verso imprese collegate	431.934	-	157.800	-
<b>10</b>	Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	-
<b>11</b>	Debiti tributari	1.838.659	234.407	1.551.316	290.484
<b>12</b>	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	729.207	70.607	365.878	86.962
<b>13</b>	Altri debiti	2.370.823	-	1.393.837	-
<b>Totale debiti (D)</b>		<b>39.484.072</b>	<b>1.034.857</b>	<b>18.400.988</b>	<b>1.546.623</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>					
	Ratei passivi	309.625		76.466	
	Risconti passivi	550.222		320.019	
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>			<b>859.847</b>		<b>396.485</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>			<b>79.098.429</b>		<b>65.966.724</b>
<b>CONTI D'ORDINE DELL'ATTIVO</b>					
	Beni di terzi in deposito		12.844		125.431
	Impegni		3.915.354		-
	Fidejussioni		11.337.675		-
	Canoni per contratti di leasing		558.313		746.739
			<b>15.824.186</b>		<b>872.170</b>

## Conto Economico Consolidato al 31/03/2002

	31.03.2002		31.03.2001	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		6.328.507		4.488.876
2 Var. rimanenze di prod.in corso, seral. e finiti		-		-
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-		-
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		417.798		696.568
5 Altri ricavi e proventi				
a Altri ricavi e proventi			110.265	
b Contributi in conto esercizio	107.680	107.680	98.082	208.347
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>6.853.985</b>		<b>5.393.792</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6 per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		1.042.444		607.688
7 per servizi		2.590.423		1.977.227
8 per godimento di beni di terzi		379.919		214.734
9 per il personale:				
a Salari e stipendi	3.320.684		2.079.240	
b Oneri sociali	994.058		548.241	
c Trattamento di Fine Rapporto	189.189		120.635	
e Altri costi	17.013	4.520.944	11.352	2.759.468
10 Ammortamenti e svalutazioni				
a Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	881.412		698.816	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	62.880		53.317	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	25.384	969.676	17.029	769.162
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		- 109.198		129.035
12 Accantonamenti per rischi		-		-
13 Altri accantonamenti		9.503		9.038
14 Oneri diversi di gestione		74.933		58.931
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>9.478.644</b>		<b>6.525.283</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>		<b>- 2.624.659</b>		<b>- 1.131.491</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
15 Proventi da partecipazioni				
a in imprese controllate	-		-	
b in imprese collegate	-		-	
c in altre imprese	-		-	
16 Altri proventi finanziari da:				
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-		-	
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-		-	
c da titoli iscritti nell'attivo circolante	34.335		41.886	
d proventi diversi dai precedenti				
da controllate	-		-	
da altre imprese	19.879	54.214	269.764	311.650
17 Interessi ed altri oneri finanziari:				
da controllate	-		-	
da collegate	-		-	
da controllanti	733		-	
da altre imprese	338.308	339.041	217.021	217.021
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)</b>		<b>- 284.827</b>		<b>94.629</b>

	31.03.2002		31.03.2001	
<b>D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
18 Rivalutazioni	-		-	
19 Svalutazioni	575.421		351.450	
<b>Totale rettifiche di valore (18-19)</b>		<b>- 575.421</b>		<b>- 351.450</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
<b>20 PROVENTI</b>				
Proventi straordinari	5.589		28.317	
Plusvalenze	3.034	8.623	-	28.317
<b>21 ONERI</b>				
Oneri straordinari	12.881		88.132	
Minusvalenze	-		-	
Imposte di esercizi precedenti	-	12.881	-	88.132
<b>Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)</b>		<b>- 4.258</b>		<b>- 59.815</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		<b>- 3.489.165</b>		<b>- 1.448.128</b>
<b>22 Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		<b>201.930</b>		<b>253.598</b>
<b>22a Imposte anticipate</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>27 MINORITY INTEREST</b>		<b>76.399</b>		<b>- 91.025</b>
<b>28 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>- 3.614.696</b>		<b>- 1.610.701</b>

## Rendiconto finanziario consolidato al 31/03/2002 <sup>(1)</sup>

### Flussi di Cassa (1)

K/Euro

	31 marzo 2002	31 marzo 2001	31 dicembre 2001
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-3.615	-1.611	-7.704
- Ammortamenti	944	752	3.793
- Accantonamento T.F.R.	189	121	650
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-27	-116	-179
- Svalutazioni partecipazioni			2.887
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti	116	130	-94
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	-1.031	-859	-10.010
- Variazione crediti verso altri	1.492	230	-3.106
- Variazione debiti verso fornitori	-523	-658	7.266
- Variazione debiti verso altri	-513	381	3.907
- Variazione ratei/risconti	139	100	304
- Variazione Accantonamento fondi rischi	90	-3	-27
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			254
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>-2.739</b>	<b>-1.533</b>	<b>-2.060</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-49	-53	-481
- Variazione immobilizzazioni immateriali	524	-1.333	-4.295
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-7.227	-787	-2.985
- Costo delle partecipazioni consolidate nell'esercizio			-3.875
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute			711
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>-6.752</b>	<b>-2.173</b>	<b>-10.925</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione dei debiti verso banche	5.682	716	5.643
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-2	-335	-772
- Incrementi altri titoli non immobilizzati	257	-46	-2.091
- Aumenti di capitale	0	754	0
- Variazione patrimonio netto di terzi	-42	-141	-171
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			-644
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>5.895</b>	<b>948</b>	<b>1.965</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>-3.596</b>	<b>-2.758</b>	<b>-11.020</b>
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	12.490	24.016	16.086
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>-3.596</b>	<b>-2.758</b>	<b>-11.020</b>

(1) le voci sono comprensive delle variazioni dell'area di consolidamento

## Stato Patrimoniale AISoftw@re SpA al 31 Marzo 2002

ATTIVO	31.03.2002	31.03.2001
<b>A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti</b>		
Parte già richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>		
1 Costi di impianto e ampliamento	2.620	4.945
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	2.246.628	4.949.444
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	166.776	194.715
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.067	9.590
5 Avviamento	67.695	125.357
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	159.734	189.342
7 Altre	126.887	69.359
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)</b>	2.774.406	5.542.752
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>		
1 Terreni e fabbricati	-	-
2 Impianti e macchinario	-	-
3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-
4 Altri beni	200.898	174.709
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	200.898	174.709
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1 Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	37.382.555	14.187.764
b) Imprese collegate	-	-
c) Altre imprese	6.197	1.749.240
2 Crediti		
a) Verso Imprese controllate	6.331.448	2.165.708
b) Verso Imprese collegate	0	-
c) Verso Imprese controllanti	-	-
d) Verso altre imprese oltre 12 mesi	19.959	18.021
3 Altri titoli	-	-
4 Azioni proprie	1.925.385	-
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	45.665.546	18.120.732
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>48.640.850</b>	<b>23.838.193</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I Rimanenze</b>		
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3 Lavori in corso su ordinazione	0	0
4 Prodotti finiti e merci	0	139.168
5 Acconti	0	0
<b>Totale rimanenze (I)</b>	0	139.168

ATTIVO		31.03.2002		31.03.2001	
<b>II Crediti</b>		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Verso clienti		2.120.241		7.397.823	
2 Verso imprese controllate		3.201.858		2.099.583	
3 Verso imprese collegate		228.300		-	
4 Verso imprese controllanti		-		-	
5 Verso altri		1.104.668	988.476	733.851	975.100
		6.655.067	988.476	10.231.257	975.100
<b>Totale crediti (II)</b>			7.643.543		11.206.357
<b>III Attività finanz.che non costituiscono immobilizz.</b>					
1 Partecipazioni in imprese controllate		-		-	
2 Partecipazioni in imprese collegate		-		-	
3 Altre partecipazioni		-		-	
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)		-		-	
5 Altri titoli		-		-	
<b>Totale attività finanziarie (III)</b>			-		-
<b>IV Disponibilità liquide</b>					
1 Depositi bancari e postali		9.037.178		20.318.174	
2 Assegni		-		-	
3 Denaro e valori in cassa		2.213		751	
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>			9.039.391		20.318.925
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>			<b>16.682.934</b>		<b>31.664.450</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>					
Ratei attivi		10.818		23.493	
Risconti attivi		79.222		23.037	
Disaggio su prestiti		-		-	
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>			<b>90.040</b>		<b>46.529</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>			<b>65.413.823</b>		<b>55.549.173</b>

<b>PASSIVO</b>		<b>31.03.2002</b>		<b>31.03.2001</b>	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>					
<b>I</b>	Capitale	3.552.131		3.478.052	
<b>II</b>	Riserva da sovrapprezzo azioni	41.825.864		43.338.563	
<b>III</b>	Riserva di rivalutazione	-		-	
<b>IV</b>	Riserva legale	7.133		7.132	
<b>V</b>	Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.925.385		-	
<b>VI</b>	Riserve statutarie	-		-	
<b>VII</b>	Altre riserve (distintamente indicate)	4.718		4.718	
<b>VIII</b>	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 2.453.538		- 1.707.223	
<b>IX</b>	Utile (Perdita) d'esercizio	- 815.729		- 727.027	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>			<b>44.045.964</b>		<b>44.394.216</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>					
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	-		-	
2	Fondi per imposte	-		-	
3	Altri accantonamenti	8.309		-	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>			<b>8.309</b>		<b>0</b>
<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>			<b>499.053</b>		<b>517.749</b>
<b>D) DEBITI</b>					
		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni	-	-	-	-
2	Obbligazioni convertibili	-	-	-	-
3	Debiti verso banche	12.465.970	658.483	6.101.194	1.074.876
4	Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-
5	Acconti	205	-	13.915	-
6	Debiti verso fornitori	1.555.302	-	1.589.247	-
7	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-
8	Debiti verso imprese controllate	3.688.234	-	373.912	-
9	Debiti verso imprese collegate	147.470	-	15.878	-
10	Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	-
11	Debiti tributari	839.150	-	435.605	-
12	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	154.062	-	212.944	-
13	Altri debiti	984.397	-	639.288	-
<b>Totale debiti (D)</b>		<b>19.834.790</b>	<b>658.483</b>	<b>9.381.983</b>	<b>1.074.876</b>
<b>Totale debiti (D)</b>			<b>20.493.273</b>		<b>10.456.859</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>					
	Ratei passivi	25.353		12.069	
	Risconti passivi	341.872		168.280	
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>			<b>367.225</b>		<b>180.349</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>			<b>65.413.823</b>		<b>55.549.173</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>					
	Beni di terzi in deposito		12.844		12.844
	Fidejussioni		7.314.297		-
	Impegni		2.578.504		-
	Canoni per contratti di leasing		444.053		648.005
			<b>10.349.698</b>		<b>660.848</b>

## Conto Economico AISoftw@re SpA al 31 Marzo 2002

	31.03.2002		31.03.2001	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		847.785		1.757.181
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		0		0
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		0		0
4 Increment. di immobilizzazioni per lavori interni		267.867		638.972
5 Altri ricavi e proventi				
a Altri ricavi e proventi	701.037		332.164	
b Contributi in conto esercizio	-	701.037	-	332.164
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>1.816.689</b>		<b>2.728.317</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6 per mat.prima, sussid.,di consumo e merci		86.281		746.210
7 per servizi		710.007		895.337
8 per godimento di beni di terzi		193.388		131.400
9 per il personale:				
a Salari e stipendi	884.197		927.131	
b Oneri sociali	316.128		298.091	
c Trattamento di Fine Rapporto	37.751		53.693	
e Altri costi	-	1.238.076	-	1.278.916
10 Ammortamenti e svalutazioni				
a Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	258.168		486.782	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	15.087		14.143	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	-	273.255	7.604	508.529
11 Var. rim. mat.prima, sussid. di cons. e merci		-	-	12.898
12 Accantonamenti per rischi		-		-
13 Altri accantonamenti		-		-
14 Oneri diversi di gestione		37.038		21.935
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>2.538.045</b>		<b>3.569.429</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>		<b>- 721.356</b>		<b>- 841.112</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
15 Proventi da partecipazioni				
a in imprese controllate	-		-	
b in imprese collegate	-		-	
c in altre imprese	-		-	
16 Altri proventi finanziari da:				
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-		-	
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-		-	
c da titoli iscritti nell'attivo circolante	32.513		41.707	
d proventi diversi dai precedenti	27.397	59.910	230.983	272.689
da controllate	-			
da altre imprese	27.397			
17 Interessi ed altri oneri finanziari:				
da controllate	-		-	
da collegate	-		-	
da controllanti	-		-	
da altre imprese	119.824	119.824	116.674	116.674
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)</b>		<b>- 59.914</b>		<b>156.016</b>

		31.03.2002		31.03.2001	
<b>D)</b>	<b>RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
18	Rivalutazioni	-		-	
19	Svalutazioni	-		-	
<b>Totale rettifiche di valore (18-19)</b>			-		-
<b>E)</b>	<b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
20	<b>PROVENTI</b>				
	Proventi straordinari	-			
	Plusvalenze	-	-	-	-
21	<b>ONERI</b>				
	Oneri straordinari	-		-	
	Minusvalenze	-		-	
	Imposte di esercizi precedenti	-	-	-	-
<b>Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)</b>			-		-
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>			- 781.271		- 685.096
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		34.459		41.931
22a	Imposte anticipate		-		-
26	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		- 815.729		- 727.027

## Rendiconto Finanziario AISoftw@re SpA al 31 Marzo 2002

### Flussi di Cassa (K/Euro)

	31 marzo 2002	31 marzo 2001	31 dicembre 2001
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-816	-727	-2.439
- Ammortamenti	273	501	2.226
- Accantonamento T.F.R.	38	54	239
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-191	-11	-64
- Svalutazioni partecipazioni			1.588
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti	164	-13	-38
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	6.154	-248	-2.454
- Variazione crediti verso altri	1.154	-120	-1.658
- Variazione debiti verso fornitori	-1.097	-408	655
- Variazione debiti verso altri	3.214	286	1.193
- Variazione ratei/risconti	156	136	124
- Variazione accantonamento fondi rischi	8	0	0
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>9.057</b>	<b>-550</b>	<b>-627</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-37	-10	-92
- Variazione immobilizzazioni immateriali	2.428	-667	-2.231
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-17.265	-216	-9.915
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute	0	0	0
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>-14.874</b>	<b>-893</b>	<b>-12.238</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione dei debiti verso banche	3.550	-224	2.591
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	0	-332	-749
- Incrementi altri titoli non immobilizzati	0	0	0
- Aumenti di capitale	11	0	0
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>3.561</b>	<b>-556</b>	<b>1.842</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>-2.256</b>	<b>-1.999</b>	<b>-11.023</b>
Banche e cassa all'inizio dell'anno	11.295	22.318	22.318
Banche e cassa alla fine del periodo	9.039	20.319	11.295
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>-2.256</b>	<b>-1.999</b>	<b>-11.023</b>

## **Parte Seconda**

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

## Note di commento ai prospetti

### Stato Patrimoniale

Qui di seguito riportiamo le principali voci, confrontate con lo stesso periodo del 2001 e con il 31/12/2001:

K/Euro	31/03/2002	31/03/2001	31/12/2001
Capitale fisso	32.816	22.245	27.021
Capitale circolante netto	15.735	12.514	15.656
Investimenti	6.752	2.173	10.016
Totale attivo	79.098	65.967	77.615
Capitale Sociale	3.552	3.478	3.552
Patrimonio Netto	35.424	43.717	39.039

La **posizione finanziaria netta consolidata** registra un valore negativo di 10,832 Milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 1,556 Milioni di Euro al 31/12/2001. La variazione è principalmente dovuta all'investimento pari a 5,343 Milioni di Euro per l'acquisto delle quote della società Brainspark Plc e, per 1,134 Milioni di Euro, l'incremento di partecipazione nella società israeliana Geosim (+6%). Si consideri che al 31 Marzo 2002, la posizione finanziaria di Brainspark Plc, non consolidata nel trimestre, ammontava ad oltre 8 milioni di Euro.

**L'EBITDA** passa da – 353 mila Euro nel primo trimestre 2001 a – 1,645 milioni di Euro nello stesso trimestre 2002, mentre l'**EBIT** passa da –1,131 Milioni di Euro nel primo trimestre 2001 a –2,624 Milioni di Euro nello stesso trimestre 2002.

## Eventi salienti

Nell'area Advanced Software Systems, nel mese di Gennaio sono avvenute le seguenti modifiche:

Denominazione 2001	Nuova denominazione	Rami d'azienda acquisiti	Aziende incorporate
Itaca S.p.A.	AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Business Unit operativa "Advanced Software Systems" di AISoftw@re S.p.A. con le seguenti partecipazioni :                             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ 60% in Farm Multimedia Srl</li> <li>○ 18% in Knowledge Stones</li> <li>○ 100% in SE Informatica Srl</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ GSQ Srl</li> <li>▪ ODX Srl</li> </ul>
SE Informatica S.r.l.	AISoftw@re Professional Services S.p.A.		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ SE Informatica Nord Srl</li> <li>▪ Labornet Sistemi S.p.A.</li> </ul>

Nel Febbraio 2002 la società Eta Beta ha esteso la sua partecipazione in Aemedia Srl dal 49% al 85%.

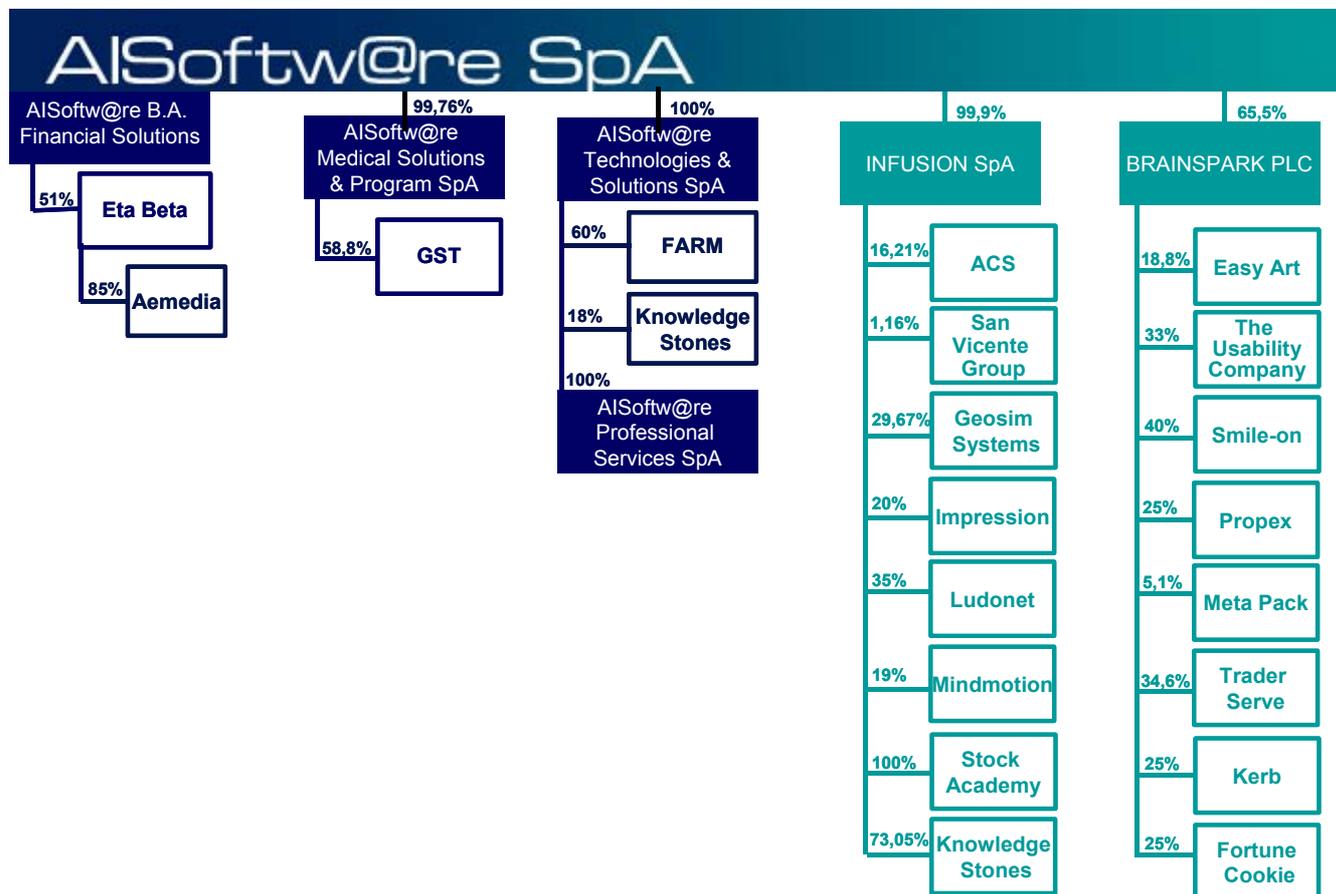
Nel gennaio 2002 la quota di Infusion in Geosim Systems è passata dal 23,81% al 29,67%.

L'Opa lanciata il 28 dicembre 2001 da AISoftw@re SpA su Brainspark plc, si è conclusa con successo il 1 marzo 2002, per un investimento complessivo di circa 5.394.000 Euro. Il numero di adesioni raccolte è stato del 59,7% del capitale sociale e pertanto, includendo anche le quote acquisite nel Gennaio 2002, la quota attualmente detenuta da AISoftw@re è del 65,5%.

L'operazione portata a termine consentirà ad Infusion di quotarsi all'AIM e, successivamente, di procedere al de-merge delle attività industriali del Gruppo da quelle finanziarie e del successivo dual-listing al Nuovo Mercato.

La presenza nella compagine azionaria di un socio dello standing di Cross Atlantic Capital Partners, soggetto specializzato nella gestione di fondi di investimento tecnologici, garantisce solidità alla nuova impresa e apre notevoli prospettive di affermazione internazionale.

La nuova struttura organizzativa e societaria del Gruppo AISoftw@re, tenuto conto delle modifiche sopra descritte, è la seguente:



## Risultati per aree di business

I risultati del primo trimestre 2002 possono essere considerati positivi considerando che, storicamente, i primi tre mesi d'esercizio hanno sempre contribuito in misura limitata al fatturato annuale e, conseguentemente, al margine operativo.

I ricavi delle vendite consolidati nel primo trimestre sono stati pari a Euro 6,328 Milioni, in crescita rispetto al dato 2001 (4,488 Milioni di Euro). E' da considerare tuttavia che il dato del primo trimestre 2001 non comprendeva i ricavi di Labornet, GST ed Eta Beta acquisite successivamente.

Il valore della produzione di Gruppo si attesta pertanto a 6,853 Milioni di Euro nel 2002, rispetto a 5,393 Milioni di Euro nel 2001.

### Breakdown fatturato Consolidato

I ricavi consolidati del primo trimestre sono così ripartiti:

(K Euro)	Q1 2002
Financial Solutions	1.929
AIsoftw@re Medical Solutions	961
AIsoftw@re Technologies & Solutions	739
AIsoftw@re Professional Services	2.699

A seguito della razionalizzazione delle attività per settori verticali di mercato e del conseguente accorpamento delle società, i ricavi consolidati del primo trimestre 2001 non sono stati riportati in quanto non comparabili con i valori 2002 dettagliati nella tabella precedente.

Per quanto concerne la **Business Area Financial Solutions**, la performance positiva è da attribuire all'effetto congiunto dell'ampliamento della gamma di prodotti/servizi e della crescita del parco clienti. La crescita del business si basa inoltre sulla creazione di una nuova struttura commerciale per lo sviluppo del mercato, che opererà prioritariamente con l'offerta e.banking e con le competenze tecnologiche su tutti gli aspetti progettuali e implementativi legati al mondo Internet ed alla monetica.

Il risultato di **AIsoftw@re Medical Solutions** è stato frutto del processo di consolidamento dell'offerta e della focalizzazione dell'attività commerciale diretta su nuovi settori del medical imaging ospedaliero. Sul lato dell'offerta, in particolare, è in fase di avanzata realizzazione il progetto SUR (Stazione Unica di Refertazione), che verrà presentato al mercato in occasione del SIRM a fine maggio. E' in corso il potenziamento della rete distributiva diretta ed il rafforzamento della presenza sui mercati internazionali (USA, Germania, GB), attraverso alleanze con operatori locali. Anche nel settore tessile, in cui la società ha una qualificata presenza, si sta procedendo con gli investimenti per l'evoluzione dei prodotti applicativi con funzionalità Web.

Per quanto concerne **AIsoftw@re Technologies & Solutions** e **AIsoftw@re Professional Services** si è registrata una flessione rispetto alle previsioni dei piani previsionali, imputabile principalmente al trend negativo del settore TLC e dei servizi professionali che contribuivano in percentuale rilevante sul fatturato delle società. In particolare si è registrata una flessione di questi mercati a livello locale nell'area Centro Sud dove si stanno attualmente concentrando gli sforzi commerciali delle due società. Per contrastare questo andamento, le attività sono focalizzate ad una riorganizzazione interna per razionalizzare e ottimizzare le risorse ed i costi aziendali in modo da recuperare il margine operativo come previsto a piano.

## Area Investimenti Finanziari

AISoftw@re, ha sviluppato una forte attività finalizzata al rafforzamento strategico del Gruppo sul mercato internazionale. Nel corso del primo trimestre è da registrare, in particolare, la positiva conclusione dell'Opa lanciata sulla britannica Brainspark Plc, venture capitalist specializzata negli investimenti di società rivolte ai servizi professionali online B2B e B2C quotata all'AIM di Londra.

In marzo è stato raggiunto il controllo del 65% della società per un investimento del valore complessivo di milioni di 5,39 Milioni di Euro, la maggior parte del quale (5,12 Milioni di Euro) erogato nei primi due mesi dell'anno in corso.

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

Lo sviluppo del Gruppo, previsto per il prossimo periodo, 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 Investimenti Finanziari

L'operazione Brainspark ha avviato il piano che prelude ad un merger Infusion-Brainspark, al mantenimento del titolo sul listino AIM di Londra ed al successivo de-merge delle attività industriali da quelle finanziarie.

Per quanto riguarda l'area investimenti finanziari, 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

### **Acquisizioni societarie**

L'evoluzione del Gruppo AISoftw@re sarà quella di utilizzare le proprie risorse finanziarie non solo per investire nella crescita interna ma anche in un programma di acquisizioni societarie con :

- **Quote di maggioranza**, in società consolidate sul mercato, sinergiche alle attuali attività Industriali del Gruppo al fine di rafforzarne e complementarne il business;
- **Quote di minoranza**, che confluiranno in INFUSION o Brainspark, in società con tecnologie proprietarie orientate alla creazione di contenuti ed erogazione di servizi via Internet.

L'Area Industriale del Gruppo prevede di completare il programma di acquisizioni di maggioranza entro il 2002 nelle aree Financial Solutions e Medical Solutions.

L'Area Finanziaria del Gruppo, attraverso INFUSION e Brainspark, proseguirà le acquisizioni di partecipazioni di minoranza privilegiando i seguenti criteri di selezione:

- Start-up operanti nel settore dei servizi e contenuti per Internet a larga banda;
- Operatività in settori strategici con tecnologie proprietarie orientate alla creazione di contenuti ed erogazione servizi via Internet;
- Possibilità di reali riflessi in termini di business per il Gruppo AISoftw@re;
- Facilitare la creazione di un network di alleanze societarie per il Gruppo;
- Recupero di tecnologie ed expertise AISoftw@re non strategiche per le attuali linee di business;
- Ritorno finanziario a medio termine.

### **Budget 2002**

Alla luce dei trend di mercato dei servizi professionali che hanno determinato una contrazione dei risultati ottenuti dalle società AISoftw@re Technologies & Solutions e AISoftw@re Professional Services, nel corso del primo trimestre, come sopra evidenziato, il piano previsionale dei ricavi consolidati previsto per la fine del 2002 è stato prudenzialmente rivisto e ridotto del 10%, attestandosi ad un valore pari a 36 Milioni di Euro, che conferma una crescita sostanziale, anno su anno, che si attesta attorno al 30%.