



Relazione trimestrale

*30 Settembre 2002*

## Indice

INDICE.....	2
<b>PARTE PRIMA.....</b>	<b>3</b>
<b><i>I PROSPETTI CONTABILI.....</i></b>	<b>3</b>
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/09/2002.....	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/09/2002.....	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/09/2002 <sup>(1)</sup> .....	9
STATO PATRIMONIALE AISOFTW@RE SPA AL 30 SETTEMBRE 2002.....	10
CONTO ECONOMICO AISOFTW@RE SPA AL 30 SETTEMBRE 2002.....	13
RENDICONTO FINANZIARIO AISOFTW@RE SPA AL 30/9/2002.....	15
<b>PARTE SECONDA.....</b>	<b>16</b>
<b><i>COMMENTO AI PROSPETTI.....</i></b>	<b>16</b>
<b><i>EVENTI SALIENTI DEL PERIODO.....</i></b>	<b>16</b>
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI.....	17
EVOLUZIONE DEL GRUPPO.....	18
RISULTATI PER AREE DI BUSINESS.....	20

## **Parte Prima**

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

## Stato Patrimoniale consolidato al 30/09/2002

ATTIVO	30.09.2002	30.09.2001	31.12.2001
<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	103.676	175.603	155.384
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	4.559.551	4.657.007	4.485.676
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	752.115	580.206	1.252.743
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	17.421	12.143	21.076
5 Avviamento	537.656	93.362	77.365
5bis Differenza di consolidamento	7.021.623	6.352.616	8.076.310
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	1.847.204	1.463.864	1.624.259
7 Altre	371.825	114.523	235.333
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)</b>	<b>15.211.071</b>	<b>13.449.325</b>	<b>15.928.146</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>			
1 Terreni e fabbricati	145.819	150.700	149.479
2 Impianti e macchinario	26.415	-	-
3 Attrezzature industriali e commerciali	24.451	-	-
4 Altri beni	1.150.342	672.701	753.627
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>1.347.027</b>	<b>823.400</b>	<b>903.107</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	-	-	-
b) Imprese collegate	3.285.194	4.325.539	4.073.959
c) Altre imprese	2.024.031	4.883.645	2.310.076
2 Crediti	-	-	-
a) Verso Imprese controllate	-	-	-
b) Verso Imprese collegate	2.094.619	-	4.900
c) Verso Imprese controllanti	-	-	-
d) Verso altre imprese oltre 12 mesi	269.566	29.916	233.580
3 Altri titoli	-	-	-
4 Azioni proprie	1.925.385	1.529.241	1.716.749
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>9.598.796</b>	<b>10.768.341</b>	<b>8.339.264</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>26.156.895</b>	<b>25.041.067</b>	<b>25.170.517</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I Rimanenze</b>			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
3 Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
4 Prodotti finiti e merci	1.036.476	935.199	865.164
5 Acconti	1.332.238	1.456.926	1.346.256
<b>Totale rimanenze (I)</b>	<b>2.368.714</b>	<b>2.392.126</b>	<b>2.211.420</b>

	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
<b>II Crediti</b>						
1 Verso clienti	18.240.650	-	19.563.027	-	23.732.803	-
2 Verso imprese controllate	-	-	-	-	-	-
3 Verso imprese collegate	3.245.587	735.662	2.291.056	774.381	764.405	774.381
4 Verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
5 Verso altri	1.755.721	1.916.018	2.126.818	1.087.798	4.939.513	1.075.836
<b>Totale crediti (II)</b>	<b>23.241.959</b>	<b>2.651.680</b>	<b>23.980.901</b>	<b>1.862.179</b>	<b>29.436.721</b>	<b>1.850.217</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	-	-	-	-	1	-
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	-	-	-	-	-	-
5 Altri titoli	-	-	207.350	-	372.538	-
<b>Totale attività finanziarie (III)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>207.350</b>	<b>-</b>	<b>2.562.957</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>						
1 Depositi bancari e postali	7.508.087	-	17.414.046	-	16.071.569	-
2 Assegni	-	-	-	-	-	-
3 Denaro e valori in cassa	12.698	-	7.555	-	14.115	-
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>	<b>-</b>	<b>7.520.785</b>	<b>-</b>	<b>17.421.601</b>	<b>-</b>	<b>16.085.684</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>-</b>	<b>35.783.139</b>	<b>-</b>	<b>45.864.156</b>	<b>-</b>	<b>52.146.999</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>						
Ratei attivi	10.822	-	47.893	-	33.754	-
Risconti attivi	302.314	-	240.902	-	263.473	-
Disaggio su prestiti	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>	<b>-</b>	<b>313.136</b>	<b>-</b>	<b>288.795</b>	<b>-</b>	<b>297.227</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>	<b>-</b>	<b>62.253.169</b>	<b>-</b>	<b>71.194.018</b>	<b>-</b>	<b>77.614.743</b>

PASSIVO		30.09.2002		30.09.2001		31.12.2001	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>							
I	Capitale	3.552.131		3.552.131		3.552.131	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	39.386.927		42.222.009		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		1.529.241		1.716.775	
VI	Riserve statutarie	-		-		-	
VII	Altre riserve	4.718		4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 5.582.183		- 482.362		- 573.029	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 16.195.013		- 5.932.181		- 7.703.714	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>			<b>23.099.098</b>		<b>40.901.123</b>		<b>39.038.922</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>			<b>3.678.725</b>		<b>622.183</b>		<b>452.974</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>							
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	104.118		81.652		104.118	
2	Fondi per imposte	290.653		-		-	
3	Altri accantonamenti	1.011.433		165.539		-	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>			<b>1.406.204</b>		<b>247.191</b>		<b>104.118</b>
<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>			<b>1.928.717</b>		<b>1.278.215</b>		<b>1.524.340</b>
<b>D) DEBITI</b>							
		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
2	Obbligazioni convertibili	-	-	-	-	-	-
3	Debiti verso banche	15.156.526	2.748.239	14.010.471	1.152.780	16.910.361	731.928
4	Debiti verso altri finanziatori	6.934	-	784	-	748.730	-
5	Acconti	117.204	-	71.993	-	5.266	-
6	Debiti verso fornitori	8.474.117	-	7.356.899	-	10.844.112	-
7	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-	-
8	Debiti verso imprese controllate	-	-	-	-	-	-
9	Debiti verso imprese collegate	320.785	-	179.450	-	1.077.215	-
10	Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	-	284.464	-
11	Debiti tributari	1.223.081	180.854	1.496.705	282.939	1.716.151	261.183
12	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	739.721	63.303	532.216	78.493	735.235	75.768
13	Altri debiti	2.676.608	-	2.459.232	-	2.487.200	-
<b>Totale debiti (D)</b>		<b>28.714.977</b>	<b>2.992.396</b>	<b>26.107.749</b>	<b>1.514.213</b>	<b>34.808.734</b>	<b>1.068.879</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>							
	Ratei passivi	176.361		190.543		462.488	
	Risconti passivi	256.691		332.801		154.291	
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>			<b>433.052</b>		<b>523.344</b>		<b>616.778</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>			<b>62.253.169</b>		<b>71.194.018</b>		<b>77.614.743</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>							
	Beni di terzi in deposito		12.844		12.844		12.844
	Contratto comm. Prod. ODI		-		-		-
	Impegni		2.063.191		7.416.628		3.915.354
	Fidejussioni		9.720.506		3.959.159		11.337.675
	Canoni per contratti di affitto		-		1.136.288		-
	Canoni per contratti di leasing		489.764		660.623		558.313
			<b>12.286.305</b>		<b>13.185.541</b>		<b>15.824.186</b>

## Conto Economico Consolidato al 30/09/2002

	30.09.2002		30.09.2001		31.12.2001	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	19.721.961	-	16.019.981		26.409.681
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti	-	-	-	-		-
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-	-		-
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni	-	1.544.730	-	1.784.293		2.709.463
5 Altri ricavi e proventi	-	-	-	-		-
a Altri ricavi e proventi	681.820	-	639.862	-	924.292	-
b Contributi in conto esercizio	224.567	906.387	494.160	1.134.022	363.608	1.287.900
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>22.173.078</b>		<b>18.938.296</b>		<b>30.407.044</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
6 per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		1.545.202		1.423.900		3.451.076
7 per servizi		11.008.367		7.678.369		12.096.938
8 per godimento di beni di terzi		2.010.967		695.037		974.390
9 per il personale:				-		
a Salari e stipendi	8.948.392		6.966.759		9.925.963	
b Oneri sociali	2.604.928		1.824.612		2.601.483	
c Trattamento di Fine Rapporto	526.934		401.269		649.687	
e Altri costi	425.942	12.506.196	58.183	9.250.823	70.696	13.247.829
10 Ammortamenti e svalutazioni						
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	2.690.987		2.195.780		3.523.370	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	594.441		190.811		269.994	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		-	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	1.075.527	4.360.956	42.703	2.429.295	197.419	3.990.783
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci	-	262.013	-	82.909		22.284
12 Accantonamenti per rischi		967.000		40.965		-
13 Altri accantonamenti		-		42.608		65.074
14 Oneri diversi di gestione		544.149		120.293		173.382
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>32.680.824</b>		<b>21.598.382</b>		<b>34.021.756</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>		<b>- 10.507.746</b>		<b>- 2.660.087</b>		<b>- 3.614.712</b>

<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>						
15	Proventi da partecipazioni					
a	in imprese controllate	-	-	-	-	-
b	in imprese collegate	-	2.802	-	2.802	-
c	in altre imprese	-	-	-	-	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	96.748	225.426	-	310.523	-
d	proventi diversi dai precedenti	11.859	695.132	-	-	-
	da altre imprese	957.925	1.066.532	-	790.134	1.434.985
17	Interessi ed altri oneri finanziari:					
	da controllate	-	-	-	-	-
	da collegate	-	-	-	-	-
	da controllanti	-	-	-	-	-
	da altre imprese	1.085.020	1.085.020	824.373	1.512.869	1.512.869
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)</b>			<b>18.488</b>		<b>98.987</b>	<b>75.082</b>
<b>D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE</b>						
18	Rivalutazioni	-	-	-	-	-
19	Svalutazioni	5.954.685	2.662.936	-	3.221.052	-
<b>Totale rettifiche di valore (18-19)</b>			<b>5.954.685</b>		<b>2.662.936</b>	<b>3.221.052</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>						
20	<b>PROVENTI</b>					
	Proventi straordinari	28.503	36.675	-	15.900	-
	Plusvalenze	47.606	1.019	37.694	2.709	18.609
21	<b>ONERI</b>					
	Oneri straordinari	129.547	259.782	-	327.253	-
	Minusvalenze	-	787	-	3.510	-
	Imposte di esercizi precedenti	-	129.547	260.570	-	330.763
<b>Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)</b>			<b>53.438</b>		<b>222.876</b>	<b>312.154</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>			<b>16.534.356</b>		<b>5.446.912</b>	<b>7.223.000</b>
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		<b>400.817</b>		<b>657.377</b>	<b>788.227</b>
22a	Imposte anticipate		-		-	-
26	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>16.935.173</b>		<b>6.104.288</b>	<b>8.011.227</b>
27	<b>MINORITY INTEREST</b>		<b>740.160</b>		<b>172.107</b>	<b>307.513</b>
28	<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>		<b>16.195.013</b>		<b>5.932.181</b>	<b>7.703.714</b>



## Rendiconto finanziario consolidato al 30/09/2002 <sup>(1)</sup>

	30/09/02	30/09/01	31/12/01
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-16.195	-5.932	-7.704
- Ammortamenti	3.285	2.387	3.793
- Accantonamento T.F.R.	527	401	650
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-122	-37	-179
- Svalutazioni Partecipazioni	5.955	2.663	2.887
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti	-158	-275	-94
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	3.049	-8.803	-10.010
- Variazione crediti verso altri	2.344	1.131	-3.106
- Variazione debiti verso fornitori	-2.256	3.779	7.266
- Variazione debiti verso altri	-1.431	1.620	3.907
- Variazione ratei/risconti	-200	218	304
- Variazione Accantonamento fondi rischi	1.302	117	-27
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			254
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>-3.900</b>	<b>-2.730</b>	<b>-2.060</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-1.038	-322	-481
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-1.974	-5.631	-4.295
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-7.215	-5.190	-2.985
- Costo delle partecipazioni consolidate nell'esercizio			-3875
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute			711
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>-10.227</b>	<b>-11.143</b>	<b>-10.925</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione dei debiti verso banche	-2.496	2.743	5.643
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	2.016	-351	-772
- Incrementi altri titoli non immobilizzati	2.563	265	-2.091
- Aumenti di capitale	254	2259	-
- Variazione patrimonio netto di terzi	3.225	-397	-171
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			-644
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>5.562</b>	<b>4.521</b>	<b>1.965</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>-8.565</b>	<b>-9.353</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	7.521	17.422	16.086
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>-8.565</b>	<b>-9.353</b>	<b>-11.020</b>

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

## Stato Patrimoniale AISoftw@re SpA al 30 Settembre 2002

ATTIVO	30.09.2002	30.09.2001	31.12.2001
<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	1.755	3.683	3.052
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	2.091.826	4.391.274	4.261.950
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	138.195	194.312	176.512
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.869	7.898	11.291
5 Avviamento	48.353	93.362	77.365
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	68.126	482.692	810.058
7 Altre	120.153	72.334	120.064
<b>Totale immobilizzazioni immateriali (I)</b>	<b>2.471.278</b>	<b>5.245.555</b>	<b>5.460.292</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>			
1 Terreni e fabbricati	-	-	-
2 Impianti e macchinario	-	-	-
3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-	-
4 Altri beni	171.432	183.146	178.859
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>171.432</b>	<b>183.146</b>	<b>178.859</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	32.015.094	17.903.388	20.084.721
b) Imprese collegate	-	-	-
c) Altre imprese	6.197	165.302	273.120
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	8.071.891	4.688.205	6.312.827
b) Verso Imprese collegate	31.673	-	-
c) Verso Imprese controllanti	-	-	-
d) Verso altre imprese oltre 12 mesi	18.215	16.488	13.569
3 Altri titoli	-	-	-
4 Azioni proprie	1.925.385	1.529.241	1.716.749
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>42.068.456</b>	<b>24.302.625</b>	<b>28.400.986</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>44.711.166</b>	<b>29.731.326</b>	<b>34.040.138</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I Rimanenze</b>			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
3 Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
4 Prodotti finiti e merci	-	117.178	164.442
5 Acconti	-	-	-
<b>Totale rimanenze (I)</b>	<b>-</b>	<b>117.178</b>	<b>164.442</b>

ATTIVO						
<b>II Crediti</b>	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Verso clienti	1.129.091	-	7.464.215	-	9.426.959	-
2 Verso imprese controllate	3.549.263	-	2.016.179	-	2.277.325	-
3 Verso imprese collegate	353.132	-	1.457.693	-	-	-
4 Verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
5 Verso altri	621.049	987.497	776.926	979.284	2.265.917	981.254
	5.652.536	987.497	11.715.013	979.284	13.970.201	981.254
<b>Totale crediti (II)</b>		<b>6.640.033</b>		<b>12.694.297</b>		<b>14.951.455</b>
<b>III Attività finanz.che non costituisc.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>-</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>						
1 Depositi bancari e postali	2.040.219	-	13.477.860	-	11.295.335	-
2 Assegni	-	-	-	-	-	-
3 Denaro e valori in cassa	818	-	1.459	-	119	-
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>		<b>2.041.037</b>		<b>13.479.320</b>		<b>11.295.454</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>8.681.070</b>		<b>26.290.795</b>		<b>26.411.352</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>						
Ratei attivi	10.818	-	43.593	-	31.036	-
Risconti attivi	30.569	-	76.387	-	70.488	-
Disaggio su prestiti	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>		<b>41.387</b>		<b>119.980</b>		<b>101.524</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>53.433.623</b>		<b>56.142.101</b>		<b>60.553.014</b>

PASSIVO	30.09.2002		30.09.2001		31.12.2001	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>						
I Capitale	3.552.131		3.552.131		3.552.131	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	39.386.927		42.222.009		42.034.475	
III Riserva di rivalutazione	-		-		-	
IV Riserva legale	7.133		7.132		7.133	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.925.385		1.529.241		1.716.775	
VI Riserve statutarie	-		-		-	
VII Altre riserve	4.718		4.718		4.718	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	- 24.878		- 24.878		- 24.878	
IX Utile (Perdita) del periodo	- 7.637.301		- 2.991.179		- 2.438.937	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>37.214.116</b>		<b>44.299.174</b>		<b>44.851.417</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>						
1 F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	-		-		-	
2 Fondi per imposte	290.653		-		-	
3 Altri accantonamenti	-		8.257		-	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>		<b>290.653</b>		<b>8.257</b>		<b>-</b>
<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>		<b>545.128</b>		<b>583.583</b>		<b>653.685</b>
<b>D) DEBITI</b>						
	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
2 Obbligazioni convertibili	-	-	-	-	-	-
3 Debiti verso banche	6.597.389	616.520	6.236.631	1.074.876	8.915.794	658.483
4 Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-	-	-
5 Acconti	504	-	13.923	-	205	-
6 Debiti verso fornitori	1.200.104	-	1.431.166	-	2.652.471	-
7 Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-	-
8 Debiti verso imprese controllate	5.365.093	-	660.622	-	762.799	-
9 Debiti verso imprese collegate	36.152	-	111.856	-	-	-
10 Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
11 Debiti tributari	295.147	-	504.037	-	555.838	-
12 Debiti verso ist. di previd. e sicurezza sociale	177.054	-	246.446	-	303.648	-
13 Altri debiti	1.001.019	-	752.807	-	976.056	-
	14.672.462	616.520	9.957.489	1.074.876	14.166.810	658.483
<b>Totale debiti (D)</b>		<b>15.288.982</b>		<b>11.032.365</b>		<b>14.825.293</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>						
Ratei passivi	24.796		40.768		178.398	
Risconti passivi	69.948		177.952		44.222	
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>		<b>94.744</b>		<b>218.721</b>		<b>222.619</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>		<b>53.433.623</b>		<b>56.142.101</b>		<b>60.553.014</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>						
Beni di terzi		12.844		12.844		12.844
Impegni		1.121.579		1.118.646		2.578.544
Fidejussioni		8.425.602		7.304.040		7.314.297
Canoni per contratti di leasing		467.354		601.635		444.053
		10.027.379		9.037.165		10.349.738

## Conto Economico AISoftw@re SpA al 30 Settembre 2002

	30.09.2002		30.09.2001		31.12.2001	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		2.554.057		6.009.461		11.112.687
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		-		-		-
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-		-		-
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		454.685		1.560.280		2.289.599
5 Altri ricavi e proventi						
a Altri ricavi e proventi	3.481.269		983.044		1.461.814	
b Contributi in conto esercizio	49.163	3.530.432	103.870	1.086.913	121.774	1.583.588
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>6.539.173</b>		<b>8.656.654</b>		<b>14.985.874</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
6 per mat.prim.e, sussid.,di consumo e merci		167.560		1.348.939		3.265.733
7 per servizi		2.248.226		2.853.917		4.035.476
8 per godimento di beni di terzi		593.794		394.689		575.211
9 per il personale:						
a Salari e stipendi	2.148.290		2.847.536		4.123.705	
b Oneri sociali	679.995		906.543		1.266.707	
c Trattamento di Fine Rapporto	86.689		147.102		239.490	
e Altri costi	-	2.914.974	-	3.901.181	-	5.629.902
10 Ammortamenti e svalutazioni						
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	768.494		1.541.128		2.133.730	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	48.712		63.178		92.715	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		-	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	229.821	1.047.028	29.129	1.633.435	86.975	2.313.420
11 Var. rim. mat.prim.e, sussid. di cons. e merci		-		9.092	-	38.172
12 Accantonamenti per rischi		-		-		-
13 Altri accantonamenti		-		-		-
14 Oneri diversi di gestione		160.354		44.491		53.860
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>7.131.936</b>		<b>10.185.744</b>		<b>15.835.429</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>		<b>- 592.763</b>		<b>- 1.529.090</b>		<b>- 849.555</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	93.705		160.986		235.003
d	proventi diversi dai precedenti	69.202	162.907	562.249	723.235	672.000
17	Interessi ed altri oneri finanziari:					
	da controllate	-	-	-	-	-
	da collegate	-	-	-	-	-
	da controllanti	-	-	-	-	-
	da altre imprese	-	-	-	-	-
		424.727	424.727	354.033	354.033	504.733
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)</b>			<b>261.819</b>		<b>369.202</b>	<b>402.270</b>
<b>D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE</b>						
18	Rivalutazioni	-	-	-	-	-
19	Svalutazioni	-	6.598.983	-	1.583.937	-
<b>Totale rettifiche di valore (18-19)</b>			<b>6.598.983</b>		<b>1.583.937</b>	<b>1.588.538</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>						
20	<b>PROVENTI</b>					
	Proventi straordinari	-	-	-	-	-
	Plusvalenze	-	-	-	-	-
21	<b>ONERI</b>					
	Oneri straordinari	-	23.260	-	82.843	-
	Minusvalenze	-	-	-	-	-
	Imposte di esercizi precedenti	-	-	-	82.843	-
<b>Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)</b>			<b>23.260</b>		<b>82.843</b>	<b>112.459</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>			<b>- 7.476.826</b>		<b>- 2.826.668</b>	<b>- 2.148.283</b>
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		<b>160.475</b>		<b>164.511</b>	<b>290.653</b>
22a	Imposte anticipate		<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>			<b>- 7.637.301</b>		<b>- 2.991.179</b>	<b>2.438.937</b>
<b>27 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>			<b>- 7.637.301</b>		<b>- 2.991.179</b>	<b>2.438.937</b>

## Rendiconto Finanziario AISoftw@re SpA al 30/9/2002

	30/09/02	30/09/01	31/12/01
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-7.637	-2.991	-2.439
- Ammortamenti	817	1.604	2.226
- Accantonamento T.F.R.	87	147	239
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-195	-42	-64
- Svalutazioni Partecipazioni	6.599	1.584	1.588
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti	164	9	-38
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	6.673	-1.687	-2.454
- Variazione crediti verso altri	1.638	-167	-1.658
- Variazione debiti verso fornitori	-1.452	-566	655
- Variazione debiti verso altri	4.276	884	1.193
- Variazione ratei/risconti	-67	102	124
- Variazione Accantonamento fondi rischi	291	8	-
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>11.194</b>	<b>-1.114</b>	<b>-627</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-41	-67	-92
- Variazione immobilizzazioni immateriali	2.220	-1.424	-2.231
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-20.266	-7.981	-9.915
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute	-	-	-
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>-18.087</b>	<b>-9.472</b>	<b>-12.238</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione dei debiti verso banche	-2.319	-88	2.591
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-42	-333	-749
- Incrementi altri titoli non immobilizzati	-	-	-
- Aumenti di capitale	-	2.169	-
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>-2.361</b>	<b>1.748</b>	<b>1.842</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>-9.254</b>	<b>-8.839</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	2.041	13.480	11.295
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>-9.254</b>	<b>-8.839</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 dello stato patrimoniale, confrontate con lo stesso periodo del 2001 e con il 31/12/2001:

K/Euro	30/09/02	30/09/01	31/12/2001
<b>Capitale fisso</b>	28.809	26.903	27.021
<b>Capitale circolante netto</b>	11.688	13.888	15.656
<b>Investimenti</b>	10.227	11.143	10.925
<b>Totale attivo</b>	62.253	71.194	77.615
<b>Capitale Sociale</b>	3.552	3.552	3.552
<b>Patrimonio Netto</b>	23.099	40.901	39.039

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo si attesta ad un valore negativo di 10,4 milioni di Euro (5,4 milioni di Euro del 30 giugno 2002). Di tale incremento 4 milioni di Euro sono da attribuirsi alle attività finanziarie.

Il **patrimonio netto** si attesta a 23 milioni di Euro, rispetto a 39 milioni di Euro al 31/12/2001.

L'**Ebit** al 30 settembre si attesta su un valore negativo di 10,5 milioni di Euro di cui 4,2 milioni di Euro per le attività finanziarie. L'Ebit negativo di 6,3 Milioni di Euro per l'area industriale, per una parte significativa generato dagli ammortamenti delle acquisizioni, prevede un forte recupero nel corso del quarto trimestre, come è avvenuto in tutti gli esercizi precedenti (stagionalità).

L'**Ebitda** al 30 settembre ha un valore negativo pari a 6,146 milioni di Euro originati da 3,6 milioni di Euro derivanti dalle attività delle controllate finanziarie Infusion e Brainspark, 2,6 Milioni di Euro dall'area Technologies & Solutions e 0,4 Milioni di Euro per costi di ristrutturazione interamente spesi nel periodo.

Positivo per 0,45 Milioni di Euro, l'Ebitda per le restanti aree industriali (Medical, Financial, Professional Services).

Nello stesso periodo del 2001 l'Ebitda consolidato risultava in sostanziale pareggio.

## Evoluzione del Gruppo

### Area Industriale

Nel terzo trimestre 2002, tutte le Aree di Business della struttura industriale del Gruppo hanno accelerato l'azione di consolidamento e rafforzamento organizzativo sia nel settore commerciale sia in quello produttivo, dando seguito al piano di contenimento costi definito lo scorso mese di luglio.

Nella **Business Area Financial Solutions** (applicazioni complesse di financial trading e soluzioni informatiche a supporto delle decisioni aziendali in ambito bancario e finanziario) è stata ultimata la realizzazione di una nuova soluzione nell'area crediti (Fidigest) e sono in corso di finalizzazione le prime offerte su tale prodotto.

Si è rafforzato il trend di crescita nella richiesta di servizi professionali ad alto valore aggiunto nel settore bancario.

Grazie al ventaglio di referenze acquisite, nel corso del terzo trimestre si è ampliato il business relativo all'outsourcing e Facility Management Tecnologico per Istituti di Credito.

Nella **Business 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, hanno focalizzato l'attenzione in particolare:

- al rafforzamento della struttura commerciale volta ad operare direttamente sul mercato;
- alla sperimentazione con alcuni istituti sanitari dell'erogazione in modalità ASP delle soluzioni per il reparto radiologico.

Nella **Business Area Technologies & Solutions** (soluzioni e progetti IT ad alto valore aggiunto) si è provveduto alla focalizzazione l'attività commerciale e di marketing privilegiando il settore della Pubblica Amministrazione, una scelta che ha consentito l'apertura di numerose trattative derivanti dalla partecipazione a gare pubbliche.

E' stata, inoltre, ultimata la realizzazione di una nuova soluzione "Flow Management" che completa l'offerta dell'area e-business, volta a facilitare lo sviluppo di applicazioni component-based.

Nella **Business Area Professional Services** (fornitura di consulenze professionali e di formazione per progetti tecnologici complessi) è stato effettuato un rilevante investimento nell'ambito dei corsi formazione sulle tecnologie emergenti rivolti alle risorse tecniche interne.

Nel corso del terzo trimestre anche l'Area Professional Services ha indirizzato l'offerta nel settore della Pubblica amministrazione, partecipando ad alcune gare ATI in Associazione Temporanea d'Impresa con primarie società nel settore IT.

Per quanto concerne le **risorse umane**, AISoftw@re Spa e le società da essa controllate possono oggi contare su un organico composto da 403 dipendenti e 70 collaboratori stabili in linea con i piani di ristrutturazione e razionalizzazione in corso.

### Area Investimenti finanziari

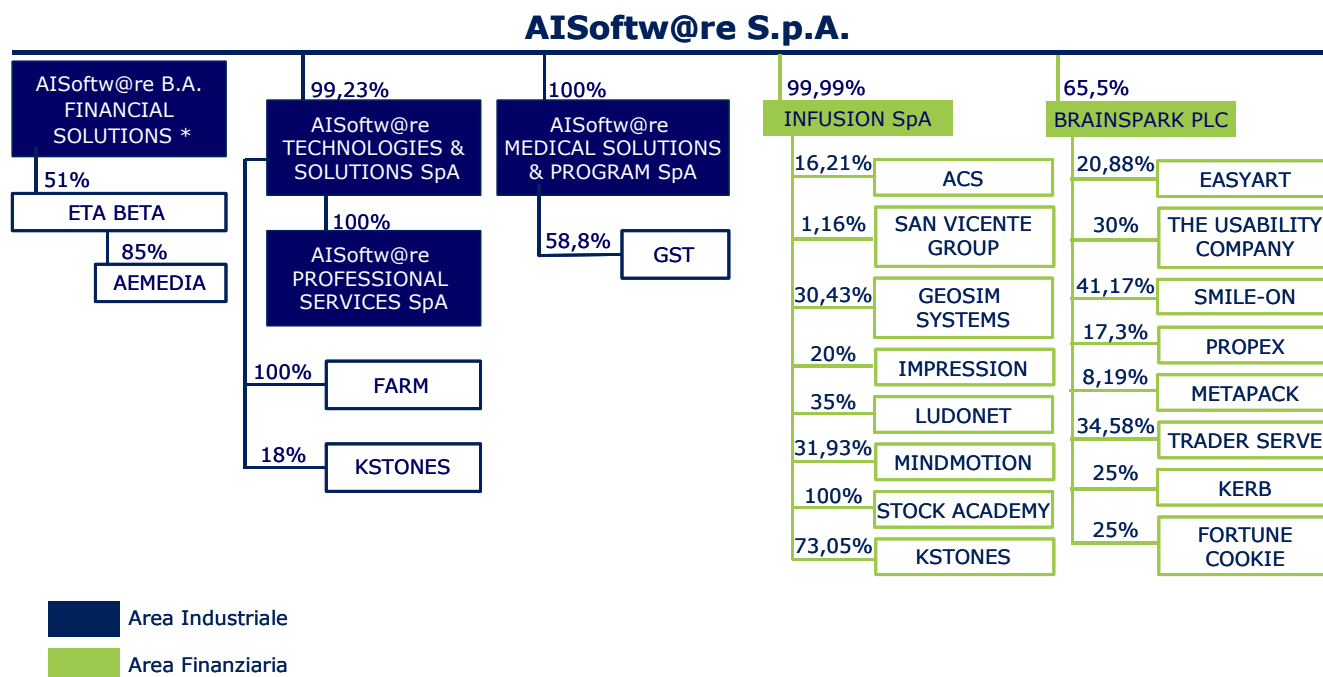
Nel corso del terzo trimestre sono state avviate formalmente le procedure per il conferimento delle partecipazioni di Infusion in Brainspark, affidandone le valutazioni indipendenti alla società Ernst & Young.

In data 29 ottobre, AISoftw@re e Brainspark hanno siglato formalmente l'accordo per l'acquisizione di alcune delle attività presenti nel portafoglio di Infusion S.p.A (Geosim System Ltd., San Vincente Group, ACS S.p.A., Impression S.p.A., Ludonet S.p.A.).

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

Le azioni Brainspark di nuova emissione rappresentano circa il 34,23% del numero totale di azioni ordinarie della società dopo l'aumento di capitale e la partecipazione di AISoftw@re nel capitale di Brainspark è pari a circa il 43%.

La struttura organizzativa e societaria del Gruppo AISoftw@re al 30/9/2002, è la seguente:



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

## Risultati per aree di business

I risultati conseguiti dal Gruppo nel terzo trimestre sono da considerare positivi a fronte del generale rallentamento che i mercati di riferimento hanno evidenziato a partire dall'inizio dell'anno.

La crescita dei ricavi del 23,1%, rispetto al 2001, pur con il contributo del consolidamento della società Eta Beta a partire dal 2002, è comunque significativo del rafforzamento raggiunto dall'area industriale del Gruppo nel mercato di riferimento.

Il rallentamento dei risultati della società Technologies & Solutions rispetto all'anno scorso, è stato ampiamente compensato dalle altre Business Area.

### Breakdown fatturato Consolidato

A seguito delle integrazioni societarie effettuate a partire dal 1° gennaio 2002 non vengono riportati i dati relativi ad AISoftw@re Spa, in quanto non comparabili con il corrispondente trimestre 2001.

I ricavi consolidati dell'area industriale sono ripartiti come segue:

<i>(Milioni di Euro)</i>	<b>30/9/2002</b>	<b>30/9/2001</b>
Financial Solutions	7,50	2,60
Medical Solutions	2,64	3,32
Technologies & Solutions	2,48	10,59
Professional Services	7,78	

I risultati della **Business Area Financial Solutions**, derivano, oltre che dalla consolidata attività nel campo della valutazione del rischio di credito, dal sinergico posizionamento sul mercato fra la Business Unit di AISoftw@re S.p.A, e la società Eta Beta, nonché dall'acquisizione di nuovi clienti attivi sulle tematiche dell' e-business, del microcircuito e del knowledge management.

I ricavi della **Business Area Medical Solutions** sono inferiori rispetto al 2001 per effetto della diversificazione dei canali di vendita necessaria per garantire una maggiore crescita nel medio termine. La consistenza del portafoglio ordini garantisce un significativo incremento dei ricavi nel quarto trimestre.

Nel settore tessile, in cui la società AISoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. ha una qualificata presenza, sono state completate le prime installazioni della nuova soluzione applicativa ModelForm con funzionalità web.

La **Business Area Technologies & Solutions**, che più di tutte ha risentito dell'andamento sfavorevole del mercato si è concentrata sulla ridefinizione e ampliamento dell'offerta con la conseguente focalizzazione nei settori e-business, business intelligence, soluzioni embedded per la difesa e l'aerospazio, sicurezza informatica.

Il business dell'**Area Professional Services**, mantiene un trend di evoluzione costante pur risentendo ancora della fase negativa di mercato, in particolare nel settore TLC e nell'area Centro Sud. Tale situazione ha reso necessaria la richiesta della "cassa integrazione guadagni ordinaria" per 30 dipendenti dislocati presso le sedi di Roma e Carsoli (AQ).

***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 dell'anno, il piano previsionale dei ricavi consolidati previsto per la fine del 2002 è stato prudenzialmente rivisto e ridotto attestandosi ad un valore pari a 30 Milioni di Euro (rispetto ai 36 milioni di Euro dichiarati). Tale valore conferma comunque una crescita sostanziale, anno su anno, che si attesta attorno al 12%, seppur in un contesto economico generale non favorevole.