



Relazione trimestrale

*31 Marzo 2003*

## Indice

INDICE .....	2
<b>PARTE PRIMA</b> .....	<b>3</b>
<b><i>I PROSPETTI CONTABILI</i></b> .....	<b>3</b>
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/03/2003 .....	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31/03/2003 .....	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/03/2003 <sup>(1)</sup> .....	9
STATO PATRIMONIALE AISOFTW@RE SPA AL 31/03/2003 .....	10
CONTO ECONOMICO AISOFTW@RE SPA AL 31/03/2003 .....	13
RENDICONTO FINANZIARIO AISOFTW@RE SPA AL 31/03/2003 .....	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
RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS .....	18

## **Parte Prima**

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

## Stato Patrimoniale consolidato al 31/03/2003

ATTIVO	31.03.2003	31.03.2002
<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	159.371	106.810
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	5.511.599	4.469.733
3 Diritti di brevetto industr., utilizz. opere d'ingegno	367.919	1.132.446
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	14.089	23.586
5 Avviamento	19.341	67.695
5bis Differenza di consolidamento	7.756.209	6.762.060
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	1.056.253	1.696.619
7 Altre	295.265	264.471
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)</b>	<b>15.180.046</b>	<b>14.523.420</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>		
1 Terreni e fabbricati	143.379	148.259
2 Impianti e macchinario	22.781	-
3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-
4 Altri beni	602.228	741.218
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	19.000	-
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>787.388</b>	<b>889.477</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1 Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	-	6.340.966
b) Imprese collegate	-	1.461.303
c) Altre imprese	8.116	5.593.785
2 Crediti		
a) Verso Imprese controllate	-	-
b) Verso Imprese collegate	38.904	8.500
c) Verso Imprese controllanti	-	-
d) Verso altre imprese	253.096	29.772
3 Altri titoli	-	206.583
4 Azioni proprie	276.158	1.925.385
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>576.274</b>	<b>15.566.294</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>16.543.708</b>	<b>30.979.191</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I Rimanenze</b>		
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	18.805	-
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3 Lavori in corso su ordinazione	-	-
4 Prodotti finiti e merci	2.054.925	788.137
5 Acconti	12.552	1.306.900
<b>Totale rimanenze (I)</b>	<b>2.086.282</b>	<b>2.095.037</b>

ATTIVO	31.03.2003		31.03.2002	
	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
<b>II Crediti</b>				
1 Verso clienti	15.294.097	-	25.291.319	-
2 Verso imprese controllate	376.228	-	-	-
3 Verso imprese collegate	1.480.055	-	238.268	774.381
4 Verso imprese controllanti	-	-	-	-
5 Verso altri	1.795.413	1.010.601	3.461.201	1.062.788
	18.945.793	1.010.601	28.990.788	1.837.169
<b>Totale crediti (II)</b>		<b>19.956.394</b>		<b>30.827.957</b>
<b>III Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.</b>				
1 Partecipazioni in imprese controllate	6.316.702	-	2.190.418	-
2 Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	-
3 Altre partecipazioni	-	-	-	-
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	-	-	-	-
5 Altri titoli	230.000	-	115.550	-
<b>Totale attività finanziarie (III)</b>		<b>6.546.702</b>		<b>2.305.968</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>				
1 Depositi bancari e postali	449.673	-	12.469.916	-
2 Assegni	7	-	-	-
3 Denaro e valori in cassa	10.019	-	19.680	-
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>		<b>459.699</b>		<b>12.489.596</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>29.049.077</b>		<b>47.718.558</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>				
Ratei attivi	-	-	11.299	-
Risconti attivi	336.945	-	389.381	-
Disaggio su prestiti	-	-	-	-
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>		<b>336.945</b>		<b>400.680</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>45.929.731</b>		<b>79.098.429</b>

PASSIVO		31.03.2003		31.03.2002	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>					
I	Capitale	3.552.131		3.552.131	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	40.295.963		41.825.864	
III	Riserva di rivalutazione	-		-	
IV	Riserva legale	7.133		7.133	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.016.350		1.925.385	
VI	Riserve statutarie	-		-	
VII	Altre riserve	4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 28.522.846		- 8.276.309	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 2.537.231		- 3.614.696	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>			<b>13.816.218</b>		<b>35.424.226</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>			<b>127.325</b>		<b>411.436</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>					
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	90.984		113.620	
2	Fondi per imposte	116.061		-	
3	Altri accantonamenti	412.818		80.380	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>			<b>619.863</b>		<b>194.000</b>
<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>			<b>2.145.755</b>		<b>1.689.991</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	13.642.537	204.855	22.591.656	729.843
4	Debiti verso altri finanziatori	383.838		1.053.016	
5	Acconti	215.250		148.118	
6	Debiti verso fornitori	7.275.638		10.320.659	
7	Debiti rappresentati da titoli di credito	-			
8	Debiti verso imprese controllate	1.963			
9	Debiti verso imprese collegate	98.158		431.934	
10	Debiti verso imprese controllanti	-			
11	Debiti tributari	1.769.420	127.301	1.838.659	234.407
12	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	1.433.683	55.999	729.207	70.607
13	Altri debiti	3.054.741	-	2.370.823	
<b>Totale debiti (D)</b>		<b>27.875.227</b>	<b>388.155</b>	<b>39.484.072</b>	<b>1.034.857</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>					
	Ratei passivi	191.089		309.625	
	Risconti passivi	766.098		550.222	
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>			<b>957.187</b>		<b>859.847</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>			<b>45.929.731</b>		<b>79.098.429</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>					
	Beni di terzi in deposito		12.844		12.844
	Contratto comm. Prod. ODI		-		-
	Impegni		371.006		3.915.354
	Fidejussioni		249.485		11.337.675
	Garanzie		7.901.791		
	Canoni per contratti di leasing		438.944		558.313
			<b>8.974.071</b>		<b>15.824.186</b>

## Conto Economico Consolidato al 31/03/2003

	31.03.2003		31.03.2002	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		5.650.492		6.328.507
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		33.232		
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-		
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		294.747		417.798
5 Altri ricavi e proventi		-		
a Altri ricavi e proventi		248.525		
b Contributi in conto esercizio		19.256	107.680	107.680
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>6.246.252</b>		<b>6.853.985</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6 per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		330.565		1.042.444
7 per servizi		2.657.486		2.590.423
8 per godimento di beni di terzi		370.827		379.919
9 per il personale:				
a Salari e stipendi	2.781.238		3.320.684	
b Oneri sociali	925.711		994.058	
c Trattamento di Fine Rapporto	174.796		189.189	
e Altri costi	2.345	3.884.090	17.013	4.520.944
10 Ammortamenti e svalutazioni				
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	964.715		881.412	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	62.698		62.880	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-			
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	55.215	1.082.628	25.384	969.676
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		18.309	-	109.198
12 Accantonamenti per rischi				
13 Altri accantonamenti		-		9.503
14 Oneri diversi di gestione		61.427		74.933
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>8.405.332</b>		<b>9.478.644</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>		<b>- 2.159.080</b>		<b>- 2.624.659</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
15 Proventi da partecipazioni				
a in imprese controllate			-	
b in imprese collegate				
c in altre imprese	3	3		-
16 Altri proventi finanziari da:				
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			-	
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			34.335	
c da titoli iscritti nell'attivo circolante				
d proventi diversi dai precedenti	1.075			
da collegate				
da altre imprese	3.483	4.558	19.879	54.214
17 Interessi ed altri oneri finanziari:				
da controllate			-	
da collegate			-	
da controllanti			733	
da altre imprese	- 326.177	-	338.308	-
da oneri finanziari diversi		- 326.177	-	- 339.041
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)</b>		<b>- 321.616</b>		<b>- 284.827</b>

<b>D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
18 Rivalutazioni			-	
19 Svalutazioni da partecipazioni da immobilizzazioni finanz.che non cost. da titoli iscritti nell'attivo circolante			- 575.421	
<b>Totale rettifiche di valore (18-19)</b>			-	<b>575.421</b>

<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
<b>20 PROVENTI</b>				
Proventi straordinari	326.204		5.589	
Plusvalenze	-	326.204	3.034	8.623
<b>21 ONERI</b>				
Oneri straordinari	- 239.656		- 12.881	
Minusvalenze				
Imposte di esercizi precedenti		- 239.656	-	12.881
<b>Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)</b>		<b>86.548</b>		<b>4.258</b>

<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>- 2.394.148</b>	<b>- 3.489.165</b>
--	--------------------	--------------------

<b>22 Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>- 145.305</b>	<b>- 201.930</b>
<b>22a Imposte anticipate</b>		<b>-</b>

<b>26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>- 2.539.453</b>	<b>- 3.691.095</b>
--	--------------------	--------------------

<b>27 MINORITY INTEREST</b>	<b>2.222</b>	<b>76.399</b>
-----------------------------	--------------	---------------

<b>28 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>- 2.537.231</b>	<b>- 3.614.696</b>
--------------------------------------	--------------------	--------------------



## Rendiconto finanziario consolidato al 31/03/2003 <sup>(1)</sup>

(K/EURO)	31/3/03	31/3/02	31/12/02
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-2.537	-3.615	-22.859
- Ammortamenti	1.027	944	4.386
- Accantonamento T.F.R.	175	189	963
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-170	-27	-347
- Svalutazioni Partecipazioni	0		6.037
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti	-6	116	131
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	-1.937	-1.031	10.058
- Variazione crediti verso altri	1.646	1.492	1.563
- Variazione debiti verso fornitori	-973	-523	-2.563
- Variazione debiti verso altri	-166	-513	154
- Variazione ratei/risconti	582	139	-282
- Variazione Accantonamento fondi rischi	37	90	479
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>-2.322</b>	<b>-2.739</b>	<b>-2.280</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-40	-49	-588
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-262	524	-3.658
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	785	-7.227	941
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>482</b>	<b>-6.752</b>	<b>-3.305</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione dei debiti verso banche	-1.598	5.682	-1.941
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-2	-2	-525
- Incrementi di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.560	257	-5.544
- Aumenti di capitale	-61	0	234
- Variazione patrimonio netto di terzi	-41	-42	-284
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>-142</b>	<b>5.895</b>	<b>-8.059</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>-1.982</b>	<b>-3.596</b>	<b>-13.644</b>
Banche e cassa all'inizio dell'anno	2.442	16.086	16.086
Banche e cassa alla fine del periodo	460	12.490	2.442
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>-1.982</b>	<b>-3.596</b>	<b>-13.644</b>

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

## Stato Patrimoniale AISoftw@re SpA al 31/03/2003

ATTIVO	31.03.2003	31.03.2002
<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	992	2.620
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.994.085	2.246.628
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	94.665	166.776
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.929	4.067
5 Avviamento	19.341	67.695
5bis Differenza di consolidamento	-	-
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	112.152	159.734
7 Altre	106.501	126.887
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)</b>		<b>2.329.665</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>		
1 Terreni e fabbricati		-
2 Impianti e macchinario		-
3 Attrezzature industriali e commerciali		-
4 Altri beni	193.164	200.898
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	19.000	-
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>		<b>212.164</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1 Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	16.542.045	37.382.555
b) Imprese collegate	-	-
c) Altre imprese	6.197	6.197
2 Crediti		
a) Verso Imprese controllate	3.413.603	6.331.448
b) Verso Imprese collegate	38.904	-
c) Verso Imprese controllanti	-	-
d) Verso altre imprese	-	19.959
3 Altri titoli	-	-
4 Azioni proprie	276.158	1.925.385
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	20.276.907	45.665.546
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>		<b>22.818.736</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	-	-
5 Acconti	-	-
<b>Totale rimanenze (I)</b>		<b>-</b>

ATTIVO	31.03.2003		31.03.2002	
<b>II Crediti</b>	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Verso clienti	1.861.923	-	2.120.241	
2 Verso imprese controllate	3.786.165	-	3.201.858	
3 Verso imprese collegate	-	-	228.300	
4 Verso imprese controllanti	-	-		
5 Verso altri	1.149.463	987.106	1.104.668	988.476
	6.797.551	987.106	6.655.067	988.476
<b>Totale crediti (II)</b>		<b>7.784.657</b>		<b>7.643.543</b>
<b>III Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.</b>				
1 Partecipazioni in imprese controllate	9.918.502			
2 Partecipazioni in imprese collegate	-			
3 Altre partecipazioni	-			
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	-			
5 Altri titoli	-			
<b>Totale attività finanziarie (III)</b>		<b>9.918.502</b>		<b>-</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>				
1 Depositi bancari e postali	12.119		9.037.178	
2 Assegni	-			
3 Denaro e valori in cassa	291		2.213	
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>		<b>12.410</b>		<b>9.039.391</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>17.715.569</b>		<b>16.682.934</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>				
Ratei attivi	-		10.818	
Risconti attivi	37.172		79.222	
Disaggio su prestiti	-			
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>		<b>37.172</b>		<b>90.040</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>40.571.477</b>		<b>65.413.823</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.03.2003</b>		<b>31.03.2002</b>	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>				
I Capitale	3.552.131		3.552.131	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	40.295.963		41.825.864	
III Riserva di rivalutazione	-			
IV Riserva legale	7.133		7.133	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.016.350		1.925.385	
VI Riserve statutarie	-			
VII Altre riserve	4.718		4.718	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	- 19.505.763		- 2.453.538	
IX Utile (Perdita) del periodo	- 763.096		- 815.729	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>24.607.436</b>		<b>44.045.964</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</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	66.061			
3 Altri accantonamenti	-		8.309	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>		<b>66.061</b>	<b>-</b>	<b>8.309</b>
<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>		<b>678.296</b>		<b>499.053</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	5.086.624	142.026	12.465.970	658.483
4 Debiti verso altri finanziatori	-			
5 Acconti	-		205	
6 Debiti verso fornitori	1.247.354		1.555.302	
7 Debiti rappresentati da titoli di credito	-			
8 Debiti verso imprese controllate	5.921.643		3.688.234	
9 Debiti verso imprese collegate	64.317		147.470	
10 Debiti verso imprese controllanti	-			
11 Debiti tributari	595.994		839.150	
12 Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	452.117		154.062	
13 Altri debiti	1.190.509		984.397	
	14.558.558	142.026	19.834.790	658.483
<b>Totale debiti (D)</b>		<b>14.700.584</b>		<b>20.493.273</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>				
Ratei passivi	145.727		25.353	
Risconti passivi	373.373		341.872	
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>		<b>519.100</b>		<b>367.225</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>		<b>40.571.477</b>		<b>65.413.823</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
Beni di terzi		12.844		12.844
Impegni		371.006		2.578.504
Fidejussioni		197.779		7.314.297
Garanzie		7.901.791		
Canoni per contratti di leasing		396.366		444.053
		8.879.786		10.349.698

## Conto Economico AISoftw@re SpA al 31/03/2003

	31.03.2003		31.03.2002	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		701.159		847.785
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		0		
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		0		
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		95.027		267.867
5 Altri ricavi e proventi		885.424		
a Altri ricavi e proventi	885.424			701.037
b Contributi in conto esercizio	-			
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>1.681.610</b>		<b>1.816.689</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6 per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		11.287		86.281
7 per servizi		650.406		710.007
8 per godimento di beni di terzi		243.137		193.388
9 per il personale:				
a Salari e stipendi	691.741		884.197	
b Oneri sociali	270.196		316.128	
c Trattamento di Fine Rapporto	41.629		37.751	
e Altri costi	-	1.003.566		1.238.076
10 Ammortamenti e svalutazioni				
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	305.638		258.168	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	19.952		15.087	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-			
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	39.119	364.709		273.255
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		-		
12 Accantonamenti per rischi		-		
13 Altri accantonamenti		-		
14 Oneri diversi di gestione		32.366		37.038
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>2.305.471</b>		<b>2.538.045</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>		<b>- 623.861</b>		<b>- 721.356</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			32.513	
c da titoli iscritti nell'attivo circolante				
d proventi diversi dai precedenti				
da controllate	19.586			
da collegate				
da controllanti				
da altre imprese	1.564	21.150	27.397	59.910
17 Interessi ed altri oneri finanziari:				
da controllate				
da collegate				
da controllanti				
da altre imprese	- 112.629	- 112.629	- 119.824	- 119.824
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)</b>		<b>- 91.479</b>		<b>- 59.914</b>

<b>D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
18 Rivalutazioni				
19 Svalutazioni				
da partecipazioni				
da titoli iscritti nell'attivo circolante				
da immobilizz.che non costi.partecip				
<b>Totale rettifiche di valore (18-19)</b>		-		-

<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
20 PROVENTI				
Proventi straordinari	82.291			
Plusvalenze		82.291		-
21 ONERI				
Oneri straordinari	- 108.045			
Minusvalenze				
Imposte di esercizi precedenti		- 108.045		-
<b>Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)</b>		- 25.754		-

<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	- 741.094	- 781.270
22 Imposte sul reddito dell'esercizio	- 22.002	- 34.459
22a Imposte anticipate		-
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	- 763.096	- 815.729
27 MINORITY INTEREST		-
28 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	- 763.096	- 815.729

## Rendiconto Finanziario AISoftw@re SpA al 31/03/2003

(K/EURO)	31/3/03	31/3/02	31/12/02
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-763	-816	-19.481
- Ammortamenti	326	273	1.158
- Accantonamento T.F.R.	42	38	35
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-27	-191	-210
- Svalutazioni Partecipazioni	0	0	18.965
- Effetto conferimento rami d'azienda	0	0	185
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti	0	164	0
- Variazione crediti verso clienti e società contr	-632	6.154	-508
- Variazione crediti verso altri	-50	1.154	-39
- Variazione debiti verso fornitori	-152	-1.097	-170
- Variazione debiti verso altri	1.093	3.214	4.533
- Variazione ratei/risconti	535	156	-174
- Variazione Accantonamento fondi rischi	0	8	66
- Effetto conferimento rami d'azienda	0	0	7.477
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'at</b>	<b>371</b>	<b>9.057</b>	<b>11.837</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-3	-37	-152
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-95	2.428	4.584
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	3.993	-17.265	-4.262
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute	0	0	0
- Effetto conferimento rami d'azienda	0	0	-13.292
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'at</b>	<b>3.895</b>	<b>-14.874</b>	<b>-13.122</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione dei debiti verso banche	-1.781	3.550	-2.113
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	0	0	-516
- Incrementi altri titoli non immobilizzati	-2.518	0	-7.400
- Aumenti di capitale	0	11	0
- Effetto conferimento rami d'azienda	0	0	65
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle a</b>	<b>-4.299</b>	<b>3.561</b>	<b>-9.964</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>-33</b>	<b>-2.256</b>	<b>-11.249</b>
Banche e cassa all'inizio dell'anno	46	11.295	11.295
Banche e cassa alla fine del periodo	12	9.039	46
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>-33</b>	<b>-2.256</b>	<b>-11.249</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 2002 e con il 31/12/2002:

K/Euro	31/03/03	31/03/02	31/12/2002
<b>Capitale fisso</b>	17.554	32.816	19.041
<b>Capitale circolante netto</b>	12.543	15.735	13.000
<b>Investimenti</b>	-482	6.752	3.305
<b>Totale attivo</b>	45.930	79.098	50.549
<b>Capitale Sociale</b>	3.552	3.552	3.552
<b>Patrimonio Netto</b>	13.816	35.424	16.414

Il **valore della produzione** del primo trimestre 2003 è pari a 6,2 Milioni di Euro rispetto ai 6,8 Milioni di Euro dello stesso periodo 2002.

I **ricavi consolidati** al 31 marzo 2003 sono pari 6 Milioni di Euro rispetto a 6,4 Milioni di Euro dello stesso periodo 2002.

L'**EBITDA** consolidato di periodo, storicamente negativo per la stagionalità del business, ha registrato un consistente miglioramento (+35% ) attestandosi a -1 milione di Euro. Tale risultato si deve attribuire principalmente ai positivi effetti del programma di contenimento costi del personale (diminuiti del 14%) e dei piani di razionalizzazione delle attività non strategiche di business, implementati dall'inizio dell'anno.

Positivo l'EBITDA dell'area Medical Solutions e in netto miglioramento quello delle aree Financial Solutions e Technologies & Solutions. Contenuto il peggioramento dell'EBITDA nell'area Professional Services.

L'**EBIT** del primo trimestre 2003 è in netto recupero (17,75%) rispetto al valore negativo di 2,6 milioni di Euro del 2002, attestandosi a -2.1 Milioni di Euro.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo si attesta ad un valore negativo di 13.3 Milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 12.7 al 31/12/2002. Il peggioramento per 603 mila Euro della posizione finanziaria netta di periodo è significativamente inferiore rispetto al peggioramento di 2,4 Milioni di Euro del quarto trimestre 2002.

Sono in corso di definizione alcune azioni mirate a migliorare la posizione finanziaria fra cui: l'ingresso di un nuovo socio nel capitale azionario di AISoftw@re, la cessione di rami di azienda non ritenuti strategici con i settori di business dell'Area Industriale e un aumento di capitale con sovrapprezzo, riservato agli azionisti della società e a terzi.

Per quanto concerne le risorse umane, AISoftw@re S.p.A. e le società da essa controllate possono oggi contare su un organico composto da 373 dipendenti e 57 collaboratori stabili in linea con i piani di ristrutturazione e razionalizzazione in corso.

## Risultati delle Aree di Business

### Area Industriale

Nel primo 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 iniziato nel corso del 2002.

I ricavi consolidati delle aree di Business industriali sono ripartiti come segue:

(Euro)	31/3/2003	31/3/2002	Variazione
Financial Solutions	2.216	1.929	15,0%
Medical Solutions	1.378	961	43,4%
Technologies & Solutions	729	739	-1,4%
Professional Services	1.778	2.698	-34,1%

Nella **Business Area Financial Solutions** (applicazioni complesse di financial trading e soluzioni informatiche a supporto delle decisioni aziendali in ambito bancario e finanziario) i ricavi sono in crescita del 15% rispetto al 2002 e l'EBTIDA, in forte recupero rispetto al 2002, è in sostanziale pareggio ( -31.000 Euro nel 2003 rispetto -73.000 Euro nel 2002).

Nel corso del trimestre è stato effettuato il primo delivery della fornitura di soluzioni applicative per la gestione integrata del processo di istruttoria del fido e delle relative fasi di gestione del credito per Unicredito (utenti saranno sette Banche dell'Est europeo).

Le sinergie tecniche e commerciali con la società Eta Beta, su cui si è intensamente lavorato nel 2002, hanno contribuito, inoltre, a dare consistenza alla crescita e al rafforzamento del business.

Nel corso del primo trimestre sono state avviate numerose trattative con primari istituti di credito dai quali si conferma la richiesta dei nostri prodotti applicativi e servizi specialistici.

Nella **Business Area Medical Solutions** (informatica sanitaria, sistemi per la radiologia digitale, refertazione vocale e firma digitale) le Società AISoftw@re Medical Solutions & Program S.p.A. e GST Srl hanno realizzato ricavi per 1,4 Milioni di Euro, in crescita del 43,4% rispetto allo stesso trimestre dell'anno scorso.

L'EBITDA è passato da un valore negativo di 147 mila Euro nel primo trimestre 2002 ad un valore positivo di 88 mila Euro Q1 2003.

I risultati di fatturato sono stati realizzati in particolare dalla positiva conclusione di alcune gare pubbliche e dalla gestione diretta del mercato privato di medio/grandi dimensioni. In particolare sono stati realizzati risultati attraverso attività commerciali di cross-selling su referenze già acquisite e si sono avviate numerose trattative su nuovi prospect.

Nel corso del primo trimestre 2003 è proseguita l'attività di espansione commerciale della società nel mercato USA e tedesco attraverso alleanze con operatori locali.

Nella **Business Area Technologies & Solutions** (soluzioni e progetti IT ad alto valore aggiunto) i ricavi del primo trimestre sono sostanzialmente invariati rispetto al 2002 (-1,4%) ma l'EBITDA è migliorato grazie alla forte riduzione dei costi diretti e indiretti ed al miglioramento dei margini delle singole offerte.

L'attività commerciale ha privilegiato il settore della Pubblica Amministrazione con l'apertura di numerose trattative derivanti dalla partecipazione a gare pubbliche anche attraverso alleanze con system integrators nazionali ed internazionali, e partnership con altri fornitori di tecnologie innovative.

La **Business Area Professional Services** (fornitura di consulenze professionali e di formazione per progetti tecnologici complessi) ha registrato un calo dei ricavi passando da 2,7 Milioni di Euro del primo trimestre 2002 a 1,8 Milioni di Euro nello stesso periodo di quest'anno.

Il peggioramento dell'EBITDA (da -116 mila Euro nel 2002 a -222 mila Euro nel 2003) è stato contenuto grazie ad una forte attività di riduzione dei costi fissi diretti e indiretti.

La contrazione dei ricavi nella società AISoftw@re Professional Services ha risentito del rallentamento di mercato nella richiesta di servizi professionali specialistici. La società ha reagito a tali sfavorevoli condizioni di mercato anche con una revisione qualitativa del portafoglio clienti al fine di garantire il mantenimento degli obiettivi di margine dei prossimi trimestri.

La struttura organizzativa e societaria del Gruppo AISoftw@re al 31/03/2003, è la seguente:

