



Relazione trimestrale

30 Giugno 2003

Indice

PARTE PRIMA	3
<i>I PROSPETTI CONTABILI</i>	3
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/6/2003.....	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/6/2003.....	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/6/2003 ⁽¹⁾	9
STATO PATRIMONIALE AISOFTW@RE SPA AL 30/6/2003.....	10
CONTO ECONOMICO AISOFTW@RE SPA AL 30/6/2003.....	13
RENDICONTO FINANZIARIO AISOFTW@RE SPA AL 30/6/2003.....	15
PARTE SECONDA	16
<i>COMMENTO AI PROSPETTI –EVENTI SALIENTI DEL PERIODO</i>	16
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI	17
RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO	17
RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS	18

Parte Prima

I prospetti contabili

Stato Patrimoniale consolidato al 30/6/2003

ATTIVO	30.06.2003	30.06.2002	31.12.2002
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti			
Parte già richiamata	-	-	-
Parte da richiamare	-	-	-
	-	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I Immobilizzazioni immateriali			
1 Costi di impianto e ampliamento	150.084	175.043	171.120
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	5.628.351	4.348.569	5.680.215
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	308.172	824.790	436.463
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	12.540	14.491	15.161
5 Avviamento	44.358	58.024	97.826
5bis Differenza di consolidamento	7.520.965	7.763.723	7.945.148
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	584.550	1.959.922	1.206.498
7 Altre	260.261	408.874	330.244
Totale immobilizzazioni Immateriali (I)	14.509.281	15.553.436	15.882.675
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati	142.159	147.040	144.599
2 Impianti e macchinario	18.761	26.801	24.121
3 Attrezzature industriali e commerciali		-	-
4 Altri beni	565.013	1.268.127	621.917
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	19.000
Totale immobilizzazioni materiali (II)	725.933	1.441.968	809.637
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	-	-	-
b) Imprese collegate		3.940.073	
c) Altre imprese	8.116	2.063.797	8.116
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	-	-	-
b) Verso Imprese collegate	38.904	-	-
c) Verso Imprese controllanti	-	-	-
d) Verso altre imprese	253.096	243.994	336.318
3 Altri titoli	-	-	-
4 Azioni proprie		1.925.385	1.016.350
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	300.116	8.173.249	1.360.784
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	15.535.330	25.168.653	18.053.096
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I Rimanenze			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo		300	-
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
3 Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
4 Prodotti finiti e merci	2.242.556	995.610	2.018.890
5 Acconti	12.552	1.302.842	61.134
Totale rimanenze (I)	2.255.108	2.298.752	2.080.024

ATTIVO	30.06.2003		30.06.2002		31.12.2002	
	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
II Crediti						
1 Verso clienti	15.946.315	-	20.683.971	-	14.836.644	-
2 Verso imprese controllate	96.427	-	-	-	-	-
3 Verso imprese collegate	15.360	-	1.641.318	735.662	1.578.239	-
4 Verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
5 Verso altri	1.828.331	1.015.223	2.972.684	1.892.442	2.263.140	987.741
	17.886.433	1.015.223	25.297.973	2.628.104	18.678.023	987.741
Totale crediti (II)		18.901.656		27.926.077		19.665.764
III Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.						
1 Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	-	6.316.702	-
2 Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	-	-	-
3 Altre partecipazioni	-	-	-	-	-	-
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	10.921	-	-	-	-	-
5 Altri titoli	232.329	-	-	-	1.790.000	-
Totale attività finanziarie (III)		243.250				8.106.702
IV Disponibilità liquide						
1 Depositi bancari e postali	564.261	-	9.388.005	-	2.431.906	-
2 Assegni	-	-	-	-	-	-
3 Denaro e valori in cassa	9.062	-	18.987	-	9.711	-
Totale disponibilità liquide (IV)		573.323		9.406.992		2.441.617
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		21.973.337		39.631.821		32.294.107
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi	1.119	-	10.819	-	19.365	-
Risconti attivi	181.716	-	476.875	-	182.296	-
Disaggio su prestiti	-	-	-	-	-	-
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		182.835		487.694		201.661
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		37.691.502		65.288.167		50.548.864

PASSIVO	30.06.2003		30.06.2002		31.12.2002	
A) PATRIMONIO NETTO						
I Capitale	3.552.131		3.552.131		3.552.131	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	31.382.890		39.386.927		40.295.963	
III Riserva di rivalutazione	-		-		-	
IV Riserva legale	7.133		7.133		7.133	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921		1.925.385		1.016.350	
VI Riserve statutarie	-		-		-	
VII Altre riserve	4.718		4.718		4.717	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	- 24.606.765		- 5.582.182		- 5.603.189	
IX Utile (Perdita) del periodo	- 4.817.097		- 12.948.122		- 22.608.384	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		5.533.931		26.345.990		16.664.721
Patrimonio netto di terzi		121.392		3.638.266		168.297
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI						
1 F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili			115.600		104.118	
2 Fondi per imposte	151.193		-		66.061	
3 Altri accantonamenti	10.000		967.000		162.126	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		161.193		1.082.600		332.305
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		2.217.825		1.802.859		2.140.690
D) DEBITI						
	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
2 Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
3 Debiti verso banche	12.806.341	51.928	14.067.502	727.757	14.969.659	207.036
4 Debiti verso altri finanziatori	259.500	-	666.640	-	654.809	-
5 Acconti	110.834	-	17.565	-	182.885	-
6 Debiti verso fornitori	8.362.533	-	10.402.836	-	8.281.330	-
7 Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-	-
8 Debiti verso imprese controllate	-	-	-	-	32.918	-
9 Debiti verso imprese collegate	98.509	-	292.110	-	135.543	-
10 Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
11 Debiti tributari	1.697.851	93.457	1.630.852	207.631	1.900.056	154.077
12 Debiti verso ist. di previd. e sicurezza sociale	1.895.431	53.564	666.889	68.172	1.324.249	60.867
13 Altri debiti	3.418.938	-	2.726.953	-	3.099.881	-
Totale debiti (D)	28.649.937	198.949	30.471.347	1.003.560	30.581.330	421.980
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI						
Ratei passivi	196.760		314.775		130.552	
Risconti passivi	611.515		628.770		108.989	
Totale ratei e risconti passivi (E)		808.275		943.545		239.541
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		37.691.502		65.288.167		50.548.864
CONTI D'ORDINE						
Beni di terzi in deposito		12.844		12.844		12.844
Contratto comm. Prod. ODI		-		-		-
Impegni		371.006		2.063.191		371.006
Fidejussioni		277.813		9.818.298		250.085
Garanzie		12.409.571		-		8.112.677
Canoni per contratti di leasing		417.478		435.853		830.732
		13.488.712		12.330.186		9.577.344

Conto Economico Consolidato al 30/6/2003

	01.04.2003 / 30.06.2003		01.04.2002 / 30.06.2002		30.06.2003		30.06.2002		31.12.2002	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE										
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		6.516.695		7.685.584		12.167.187		14.014.091		28.406.830
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		22.605		-		55.837		-		9.850
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-		-		-		-		-
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		274.313		288.213		569.060		706.011		2.734.478
5 Altri ricavi e proventi										
a Altri ricavi e proventi	286.388		216.447		534.913		216.447		1.024.720	
b Contributi in conto esercizio	45.238	331.626	49.112	167.335	64.494	599.407	58.568	275.015	262.523	1.287.243
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		7.145.239		8.141.132		13.391.491		14.995.117		32.438.401
B) COSTI DELLA PRODUZIONE										
6 per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		727.158		171.532		1.057.723		870.912		2.185.212
7 per servizi		2.635.333		5.544.633		5.292.819		8.290.489		15.413.358
8 per godimento di beni di terzi		370.084		737.609		740.911		1.117.529		2.460.603
9 per il personale:										
a Salari e stipendi	2.790.615		2.987.293		5.571.853		6.220.258		11.375.829	
b Oneri sociali	768.980		833.796		1.694.691		1.804.770		3.789.191	
c Trattamento di Fine Rapporto	156.506		163.492		331.302		352.681		963.184	
e Altri costi	7.375	3.723.476	180.997	4.165.578	9.720	7.607.566	68.739	8.446.448	446.451	16.574.655
10 Ammortamenti e svalutazioni										
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	1.013.199		844.448		1.985.307		1.725.860		3.703.963	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	63.729		388.170		126.427		412.577		681.811	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		-		-		1.963.799	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	10.684	1.066.244	662.113	1.894.731	44.531	2.156.265	972.306	3.110.743	3.167.701	9.517.274
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		149.703		112.250		131.394	0	221.448		7.589
12 Accantonamenti per rischi		-		-		-	-	-		162.496
13 Altri accantonamenti		-		1.979		-	-	11.482		-
14 Oneri diversi di gestione		68.990		166.693		130.417		306.261		1.496.498
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		8.441.582		12.227.441		16.854.307		21.932.416		47.817.685
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		- 1.296.343		- 4.086.309		- 3.462.816		- 6.937.299		- 15.379.284
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI										
15 Proventi da partecipazioni										
a in imprese controllate		-		-		-		-	136.649	
b in imprese collegate		-		-		-		-	-	
c in altre imprese	3	3	-	-	-	-	-	-	-	136.649
16 Altri proventi finanziari da:										
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		-		-		-		-	-	
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		-		-		-		-	3.043	
c da titoli iscritti nell'attivo circolante		-		46.228		-	80.563	-	533.735	
d proventi diversi dai precedenti									10.884	
da altre imprese	1.258	1.258	720.886	767.114	5.816	5.816	854.646	935.209	915.023	1.462.685
17 Interessi ed altri oneri finanziari:										
da controllate		-		-		-		-	-	
da collegate		-		-		-		-	-	
da controllanti		-		733		-		-	812.072	
da altre imprese	320.321	320.321	364.788	364.055	646.498	646.498	703.095	703.095	639.314	1.451.386
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		- 319.066		403.059		- 640.682		232.114		147.948

D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE										
18 Rivalutazioni			-			-			-	
19 Svalutazioni			5.679.492			-	6.509.632		5.114.399	
da partecipazioni									909.036	
da immobilizzazioni finanz.che non cost. part.									13.581	
da titoli iscritti nell'attivo circolante	- 65.485			- 65.485						
Totale rettifiche di valore (18-19)		- 65.485	5.679.492		- 65.485		6.509.632			- 6.037.015

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI										
20 PROVENTI										
Proventi straordinari	265.400		42.589		591.604		48.178		385.339	
Plusvalenze		265.400	3.034	39.555	-	591.604	46.168	94.346		385.339
21 ONERI										
Oneri straordinari	661.278		30.759		900.934		43.639		1.521.063	
Minusvalenze	-		-		-		-		-	
Imposte di esercizi precedenti	5.944	667.222	-	30.759	5.944	906.878	-	43.639	-	1.521.063
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		- 401.822	8.796		- 315.274		50.707		- 1.135.724	

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		- 2.082.717		- 9.353.946		- 4.484.257		- 13.164.111		- 22.404.077
22 Imposte sul reddito dell'esercizio		- 191.246		53.064		- 336.551		- 254.994		- 710.169
22a Imposte anticipate		-		-		-		-		-
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		- 2.273.963		- 9.407.010		- 4.820.808		- 13.419.105		- 23.114.247
27 MINORITY INTEREST		1.489		394.584		3.711		470.983		505.863
28 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		- 2.272.473		- 9.012.426		- 4.817.097		- 12.948.122		- 22.608.384

Rendiconto finanziario consolidato al 30/6/2003 ⁽¹⁾

(K/EURO)	30/6/03	30/6/02	31/12/02
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	-4.817	-12.948	-22.608
- Ammortamenti	2.112	2.139	4.386
- Accantonamento T.F.R.	331	353	963
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-254	-78	-347
- Svalutazioni	65	6.510	11.169
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	-2.563	-4.024	-6.437
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	-175	-88	131
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	357	2.211	5.689
- Variazione crediti verso altri	407	1.152	2.764
- Variazione debiti verso fornitori	9	-441	-2.563
- Variazione debiti verso altri	550	-1.113	154
- Variazione ratei/risconti	588	136	-282
- Variazione Accantonamento fondi rischi	-171	979	228
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	-998	-1.188	-316
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-43	-952	-588
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-612	-1.351	-5.622
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	995	-6.344	3.145
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	340	-8.647	-3.065
Attività finanziarie:			
- Variazione dei debiti verso banche	-2.559	-2.842	-1.941
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-155	-4	-525
- Incrementi di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	7.864	2.563	-7.747
- Aumenti di capitale	-6.314	254	234
- Variazione patrimonio netto di terzi	-47	3.185	-284
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	-1.211	3.156	-10.263
Incrementi (decrementi) di cassa	-1.869	-6.679	-13.644
Banche e cassa all'inizio dell'anno	2.442	16.086	16.086
Banche e cassa alla fine del periodo	573	9.407	2.442
Incrementi (decrementi) di liquidità	-1.869	-6.679	-13.644

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

Stato Patrimoniale AISoftw@re SpA al 30/6/2003

ATTIVO	30.06.2003	30.06.2002	31.12.2002
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti			
Parte già richiamata	-	-	-
Parte da richiamare	-	-	-
	-	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I Immobilizzazioni immateriali			
1 Costi di impianto e ampliamento	662	2.187	1.323
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.846.622	1.967.685	1.965.188
3 Diritti di brevetto industr., utilizz. opere d'ingegno	81.478	153.057	119.015
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.528	3.854	2.329
5 Avviamento		58.024	38.683
5bis Differenza di consolidamento			
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	113.458	276.450	296.841
7 Altre	96.211	123.459	116.572
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	2.139.959	2.584.716	2.539.951
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati			
2 Impianti e macchinario		-	-
3 Attrezzature industriali e commerciali		-	-
4 Altri beni	194.194	181.274	210.272
5 Immobilizzazioni in corso e acconti			19.000
Totale immobilizzazioni materiali (II)	194.194	181.274	229.272
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	13.961.574	32.049.436	13.872.074
b) Imprese collegate			
c) Altre imprese	6.197	6.197	6.197
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	3.975.790	7.508.444	6.719.882
b) Verso Imprese collegate	38.904		
c) Verso Imprese controllanti			
d) Verso altre imprese		19.959	49.310
3 Altri titoli			
4 Azioni proprie		1.925.385	1.016.351
	17.982.465	-	21.663.814
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	17.982.465	41.509.421	21.689.286
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	20.316.618	44.275.411	24.458.509
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I Rimanenze			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo			-
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			-
3 Lavori in corso su ordinazione			-
4 Prodotti finiti e merci			-
5 Acconti			-
Totale rimanenze (I)			-

ATTIVO	30.06.2003		30.06.2002		31.12.2002	
II Crediti	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Verso clienti	1.365.485		2.089.099		2.158.418	
2 Verso imprese controllate	3.238.440		3.509.926		2.857.983	
3 Verso imprese collegate			243.432			
4 Verso imprese controllanti						
5 Verso altri	1.068.312	987.355	786.156	986.724	1.123.923	962.551
	5.672.237	987.355	6.628.613	986.724	6.140.324	962.551
Totale crediti (II)		6.659.592		7.615.337		7.102.875
III Attività finanz.che non costituisco.immobilizz.						
1 Partecipazioni in imprese controllate					5.610.466	
2 Partecipazioni in imprese collegate						
3 Altre partecipazioni						
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	10.921					
5 Altri titoli	2.329				1.790.000	
Totale attività finanziarie (III)		13.250		-		7.400.466
IV Disponibilità liquide						
1 Depositi bancari e postali	50.200		1.975.520		44.568	
2 Assegni						
3 Denaro e valori in cassa	849		806		1.274	
Totale disponibilità liquide (IV)		51.049		1.976.326		45.842
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		6.723.891		9.591.663		14.549.183
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi			10.819		19.365	
Risconti attivi	54.088		85.723		45.260	
Disaggio su prestiti						
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		54.088		96.541		64.625
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		27.094.597		53.963.615		39.072.317

PASSIVO		30.06.2003		30.06.2002		31.12.2002	
A) PATRIMONIO NETTO							
I	Capitale	3.552.131		3.552.131		3.552.131	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	31.382.890		39.386.927		40.295.963	
III	Riserva di rivalutazione						
IV	Riserva legale	7.133		7.133		7.133	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921		1.925.385		1.016.350	
VI	Riserve statutarie						
VII	Altre riserve	4.718		4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 22.086.234		- 14.601		- 24.878	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 1.226.324		- 7.557.442		- 22.061.356	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			11.645.235		37.304.251		22.790.061
Patrimonio netto di terzi					0		0
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI							
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili						
2	Fondi per imposte	51.193				66.061	
3	Altri accantonamenti						
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)			51.193		-		66.061
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO			712.093		520.820		663.410
D) DEBITI							
		entro l'esercizio succ	oltre l'esercizio succ	entro l'esercizio succ	oltre l'esercizio succ	entro l'esercizio succ	oltre l'esercizio succ
1	Obbligazioni			-	-	-	-
2	Obbligazioni convertibili						
3	Debiti verso banche	4.748.698		6.886.883	658.483	6.867.759	142.026
4	Debiti verso altri finanziatori						
5	Acconti	204.438		504			
6	Debiti verso fornitori	1.647.751		1.263.617		1.399.479	
7	Debiti rappresentati da titoli di credito						
8	Debiti verso imprese controllate	5.416.894		5.135.621		4.515.987	
9	Debiti verso imprese collegate	64.317		53.189			
10	Debiti verso imprese controllanti						
11	Debiti tributari	607.574		702.528		414.087	
12	Debiti verso ist. di previd. e sicurezza sociale	616.676		118.872		357.376	
13	Altri debiti	1.155.212		1.022.654		1.844.372	
Totale debiti (D)		14.461.560	-	15.183.868	658.483	15.399.060	142.026
E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI							
	Ratei passivi	57.542		23.946		11.699	
	Risconti passivi	166.974		272.247			
Totale ratei e risconti passivi (E)			224.516		296.193		11.699
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)			27.094.597		53.963.615		39.072.317
CONTI D'ORDINE							
	Beni di terzi		12.844		12.844		12.844
	Impegni		371.006		2.578.504		371.006
	Fidejussioni		233.337		7.314.297		197.779
	Garanzie		12.409.571				8.112.677
	Canoni per contratti di leasing		396.366		444.053		822.793
			13.423.124		10.349.698		9.517.099

Conto Economico AISoftw@re SpA al 30/6/2003

	01.04.2003/30.06.2003		01.04.2002/30.06.2002		30.06.2003		30.06.2002		31.12.2002	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE										
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		803.258		1.122.453		1.504.417		1.970.238		4.163.741
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		101.910		50.207		196.937		318.074		803.913
5 Altri ricavi e proventi						1.711.632		2.176.668		3.989.517
a Altri ricavi e proventi		826.208				1.711.632		2.176.668		3.940.354
b Contributi in conto esercizio		826.208		1.475.631						49.163
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		1.731.376		2.648.291		3.412.986		4.464.981		8.957.171
B) COSTI DELLA PRODUZIONE										
6 per mat.prime, sussid., di consumo e merci		10.793		103.290		22.080		189.571		196.830
7 per servizi		604.407		1.176.313		1.254.813		1.886.320		3.254.550
8 per godimento di beni di terzi		258.053		194.426		501.190		387.814		918.522
9 per il personale:										
a Salari e stipendi		718.664		579.014		1.410.405		1.463.211		2.796.540
b Oneri sociali		209.709		178.893		479.905		495.021		930.442
c Trattamento di Fine Rapporto		41.511		18.901		83.140		56.652		220.131
e Altri costi		2.324								
10 Ammortamenti e svalutazioni										
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali		303.167		250.807		608.805		508.975		1.056.092
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		18.546		21.708		38.498		36.795		101.583
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni										
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide		14.685		75.821		24.434		671.737		229.821
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci										
12 Accantonamenti per rischi										
13 Altri accantonamenti										
14 Oneri diversi di gestione		16.841		23.522		49.207		60.561		91.281
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		2.169.330		2.622.695		4.474.801		5.314.741		9.818.807
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		- 437.954		25.596		- 1.061.815		- 849.760		- 861.636
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI										
15 Proventi da partecipazioni										
a in imprese controllate										379.580
b in imprese collegate										
c in altre imprese										379.580
16 Altri proventi finanziari da:										
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni										
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni										
c da titoli iscritti nell'attivo circolante				45.007				77.520		
d proventi diversi dai precedenti										
da controllate		27.412		117.598		46.998				265.813
da collegate										
da controllanti								117.599		
da altre imprese		109		41.051		1.673		68.447		263.566
17 Interessi ed altri oneri finanziari:										
da controllate										
da collegate										
da controllanti										
da altre imprese		-89.015		89.015		185.618		185.618		201.644
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		- 61.494		18.038		- 152.973		41.876		561.367

D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE										
18 Rivalutazioni										
19 Svalutazioni										
da partecipazioni			6.598.956						20.622.898	
da titoli iscritti nell'attivo circolante	65.485				65.485				13.581	
da immobilizz.che non costi.partecip							6.598.956		909.036	
Totale rettifiche di valore (18-19)		65.485	6.598.956		65.485		6.598.956			21.545.515
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI										
20 PROVENTI										
Proventi straordinari	309.649				391.940				284.385	
Plusvalenze		309.649				391.940				284.385
21 ONERI										
Oneri straordinari	185.483				293.528				282.957	
Minusvalenze										
Imposte di esercizi precedenti		185.483				293.528				282.957
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		124.166			98.412					1.428
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		440.767		655.322		1.181.861		7.490.592		21.844.356
22 Imposte sul reddito dell'esercizio		22.461		32.391		44.463		66.850		217.000
22a Imposte anticipate										
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		463.228		6.587.713		1.226.324		7.557.442		22.061.356
27 MINORITY INTEREST										
28 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		463.228		6.587.713		1.226.324		7.557.442		22.061.356

Rendiconto Finanziario AISoftw@re SpA al 30/6/2003

(K/EURO)	30/6/03	30/6/02	31/12/02
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	-1.226	-7.557	-22.061
- Ammortamenti	647	546	1.158
- Accantonamento T.F.R.	83	57	35
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-34	-188	-210
- Svalutazioni	65	6.599	21.798
- Effetto conferimento rami d'azienda			185
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	-465	-543	905
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti		164	
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	412	5.862	-761
- Variazione crediti verso altri	31	1.474	-39
- Variazione debiti verso fornitori	249	-1.389	-170
- Variazione debiti verso altri	933	4.435	4.533
- Variazione ratei/risconti	223	78	-174
- Variazione Accantonamento fondi rischi	-15	-	66
- Effetto conferimento rami d'azienda			7.477
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	1.368	10.081	11.837
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-3	-39	-152
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-209	2.366	-856
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	3.707	-19.708	-3.145
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute		-	-
- Effetto conferimento rami d'azienda			8.969
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investim	3.495	-17.381	-13.122
Attività finanziarie:			
- Variazione dei debiti verso banche	-2.119	-2.029	-2.113
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-142		-516
- Incrementi altri titoli non immobilizzati	7.322	-	7.400
- Aumenti di capitale		10	
- Variazioni riserve sovrapprezzo azioni/azioni proprie	-9.919		65
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	-4.858	-2.019	-9.964
Incrementi (decrementi) di cassa	5	-9.319	-11.249
Banche e cassa all'inizio dell'anno	46	11.295	11.295
Banche e cassa alla fine del periodo	51	1.976	46
Incrementi (decrementi) di liquidità	5	-9.319	-11.249

Parte Seconda

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

Note di commento ai prospetti

Risultati consolidati del Gruppo

Qui di seguito riportiamo le principali voci dello stato patrimoniale, confrontate con lo stesso periodo del 2002 e con il 31/3/2003:

K/Euro	31/03/03	30/6/03	30/6/02
Capitale fisso	17.606	16.551	27.797
Capitale circolante netto	12.543	3.769	10.462
Investimenti	-423	341	8.647
Totale attivo	45.981	37.692	65.288
Capitale Sociale	3.552	3.552	3.552
Patrimonio Netto	14.120	5.534	26.346

I **ricavi consolidati** del secondo trimestre si attestano a 6,870 Milioni di Euro in crescita rispetto al primo trimestre del 15,5%

Il **valore della produzione** del secondo trimestre 2003 è pari a 7,145 Milioni di Euro rispetto a 8,141 Milioni di Euro dello stesso periodo 2002, mantenendo lo stesso livello di investimenti per lo sviluppo di nuove soluzioni applicative nei settori strategici di business (274.000 Euro). Questa riduzione è il risultato della razionalizzazione e focalizzazione delle varie Business Area oltre che dall'abbandono di business non più strategici.

L'**EBITDA** di periodo ha registrato un consistente miglioramento rispetto allo stesso periodo 2002 (+89,45%), attestandosi ad un valore negativo di 230 mila Euro.

Tale risultato si deve attribuire principalmente ai positivi effetti del programma di contenimento costi del personale (ulteriormente diminuiti del 4,2% rispetto al Q1 2003), dei piani di razionalizzazione organizzativa e della dismissione di business non remunerativi così come previsto dal piano industriale implementato dall'inizio dell'anno.

L'**EBIT** del secondo trimestre 2003 è in netto recupero (68,28%) rispetto al valore negativo di 4,086 milioni di Euro del 2002, attestandosi a - 1,296 Milioni di Euro.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo al 30 giugno 2003, si attesta ad un valore negativo di 12,285 Milioni di Euro migliorando di circa 1 Milione di Euro rispetto al 31/3/03. Si evidenzia che, al 30 giugno, la cessione del ramo aziendale Tessile ha dato un contributo di 200.000 Euro relativo al versamento della prima trance.

La **perdita di periodo prima delle imposte** si riduce da 9,353 Milioni di Euro a 2,083 Milioni di Euro con un miglioramento del 77,72% malgrado i costi straordinari di ristrutturazione nel periodo, per 661 mila Euro, siano stati interamente spesi.

Per quanto concerne le **risorse umane**, AISoftw@re S.p.A. e le società da essa controllate possono contare al 30 Giugno 2003 su un organico composto da 354 dipendenti e 51 collaboratori stabili in linea con i piani di ristrutturazione e razionalizzazione in corso. Al 1 agosto 2003 il numero delle risorse è ulteriormente diminuito attestandosi a 337 dipendenti e 47 consulenti.

Risultati delle Aree di Business

Nel secondo trimestre 2003, tutte le Aree di Business 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 alla fine del 2002.

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

K/Euro	Q2 2003	Q2 2002	Variazione
Financial Solutions	2.487	2.916	- 14,7%
Medical Solutions	1.968	1.066	+ 84,6%
Technologies & Solutions	947	918	+ 3,2%
Professional Services	1.658	2.778	- 40,3%

Nella **Business Area Financial Solutions** (soluzioni informatiche a supporto delle decisioni aziendali in ambito bancario e finanziario) i ricavi sono in contrazione rispetto al 2002 (-14,7%), ma in crescita del 12% rispetto al primo trimestre. L'EBITDA positivo del periodo è pari al 4,7% dei ricavi rispetto al sostanziale pareggio del primo trimestre 2003.

Nel corso del secondo trimestre è stata completata la realizzazione di due progetti significativi di Facility Management ma si è registrato lo slittamento al secondo semestre di un importante ordine di licenze d'uso in area Credit Management.

Nella **Business Area Medical Solutions** (informatica sanitaria, sistemi per la radiologia digitale, refertazione vocale e firma digitale) le Società AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. e GST Srl hanno realizzato ricavi in forte crescita rispetto allo stesso trimestre dell'anno scorso (+84,6%) e al primo trimestre 2003 (+42,8%).

L'EBITDA è passato da un valore in sostanziale pareggio nel primo trimestre 2003, ad un valore positivo nel periodo pari ad oltre il 29% dei ricavi, come peraltro previsto dai piani.

Le crescite del fatturato e dell'EBITDA, sono state determinate dall'erogazione di servizi di assistenza e manutenzione, dalla vendita di hardware specializzati per l'archiviazione delle immagini e dall'acquisizione di nuove importanti referenze tramite la collaborazione commerciale con Kodak.

Nel corso del secondo trimestre sono stati acquisiti i primi ordini in Austria e Germania.

Nella **Business Area Technologies & Solutions** (soluzioni e progetti IT ad alto valore aggiunto) i ricavi del secondo trimestre sono sostanzialmente invariati rispetto al 2002 (+3,2%) ma evidenziano un forte trend di crescita verso il primo trimestre dell'anno (+30%). Tale crescita si è ottenuta grazie al rafforzamento delle relazioni commerciali con un cliente strategico nel settore difesa ed aerospazio, e ad un incremento delle vendite di prodotti applicativi di terzi e delle relative manutenzioni e servizi di assistenza.

L'EBITDA del periodo, pur restando di segno negativo, è migliorato del 46% rispetto al Q1 2003. Questa area è quella che più delle altre ha risentito positivamente della ristrutturazione organizzativa e di business effettuata da inizio anno.

La **Business Area Professional Services** (fornitura di consulenze professionali e di formazione per progetti tecnologici complessi) ha registrato un forte calo dei ricavi rispetto allo stesso periodo del 2002 (-40,3%) e una più contenuta riduzione rispetto al trimestre precedente (-7%).

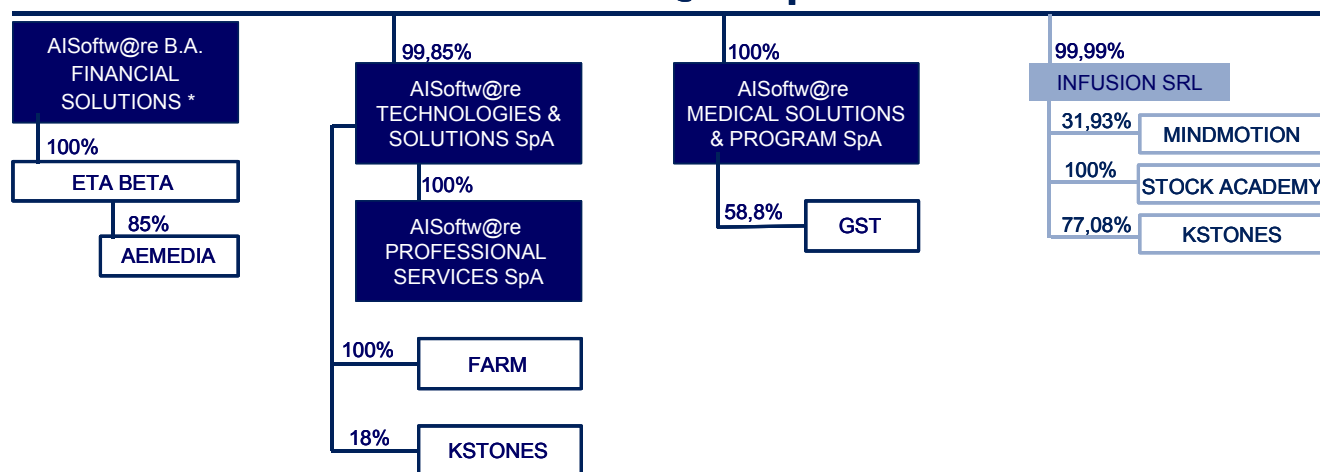
Tali riduzioni sono da imputarsi, come previsto dal piano industriale, alla precisa strategia commerciale che tende a selezionare i clienti sulla base della loro redditività e solvibilità.

L'EBITDA del periodo, pur restando di segno negativo, è migliorato del 16% rispetto al Q1 2003. Questo miglioramento risente solo parzialmente dei benefici derivanti dalla riorganizzazione che è ancora in corso.

Riflessi positivi sulla redditività della Business Area, sono attesi nel secondo semestre grazie alla prosecuzione dell'implementazione del piano industriale e ai benefici derivanti dall'acquisizione di una importante commessa in Associazione Temporanea d'Impresa

La struttura organizzativa e societaria del Gruppo AISoftw@re al 30/6/2003, è la seguente:

AISoftw@re S.p.A.



Area Industriale
 Area Finanziaria

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