



Relazione trimestrale

*30 Settembre 2003*

## Indice

<b>PARTE PRIMA</b> .....	<b>3</b>
<b><i>I PROSPETTI CONTABILI</i></b> .....	<b>3</b>
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/9/2003 .....	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/9/2003.....	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/9/2003 .....	9
STATO PATRIMONIALE AISOFTW@RE SPA AL 30/9/2003 .....	10
CONTO ECONOMICO AISOFTW@RE SPA AL 30/9/2003 .....	13
RENDICONTO FINANZIARIO AISOFTW@RE SPA AL 30/9/2003 .....	15
<b>PARTE SECONDA</b> .....	<b>16</b>
<b><i>COMMENTO AI PROSPETTI – EVENTI SALIENTI DEL PERIODO</i></b> .....	<b>16</b>
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI .....	17
RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO.....	17
RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS.....	18
RISULTATI DI AISOFTW@RE S.P.A.....	19
BUDGET 2003 .....	20
STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO .....	20

## **Parte Prima**

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

## Stato Patrimoniale consolidato al 30/9/2003

ATTIVO	30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002
<b>A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti</b>			
Parte già richiamata	-	-	-
Parte da richiamare	713.732	-	-
	<b>713.732</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>			
1 Costi di impianto e ampliamento	138.452	103.676	171.120
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	5.097.635	4.559.551	5.680.215
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	249.645	752.115	436.463
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10.440	17.421	15.161
5 Avviamento	36.965	537.656	97.826
5bis Differenza di consolidamento	6.316.467	7.021.623	7.945.148
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	580.871	1.847.204	1.206.498
7 Altre	249.266	371.825	330.244
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)</b>	<b>12.679.741</b>	<b>15.211.071</b>	<b>15.882.675</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>			
1 Terreni e fabbricati	140.938	145.819	144.599
2 Impianti e macchinario	16.081	26.415	24.121
3 Attrezzature industriali e commerciali		24.451	-
4 Altri beni	485.707	1.150.342	621.917
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	19.000
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>642.726</b>	<b>1.347.027</b>	<b>809.637</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	-	-	-
b) Imprese collegate		3.285.194	
c) Altre imprese	8.117	2.024.031	8.116
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate			-
b) Verso Imprese collegate	258	2.094.619	-
c) Verso Imprese controllanti			-
d) Verso altre imprese	281.928	269.566	336.318
3 Altri titoli			-
4 Azioni proprie		1.925.385	1.016.350
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>290.303</b>	<b>9.598.796</b>	<b>1.360.784</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>13.612.770</b>	<b>26.156.894</b>	<b>18.053.096</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	977.319	1.036.476	782.725
5 Acconti	1.251.501	1.332.238	1.297.299
<b>Totale rimanenze (I)</b>	<b>2.228.820</b>	<b>2.368.714</b>	<b>2.080.024</b>

ATTIVO	30.09.2003		30.09.2002		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.
<b>II Crediti</b>						
1 Verso clienti	17.001.181	-	18.240.650	-	14.836.644	-
2 Verso imprese controllate	124.367	-	-	-	-	-
3 Verso imprese collegate	143.328	-	3.245.587	735.662	1.578.239	-
4 Verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
5 Verso altri	1.607.977	1.019.408	1.755.721	1.916.018	2.263.140	987.741
	18.876.853	1.019.408	23.241.958	2.651.680	18.678.023	987.741
<b>Totale crediti (II)</b>		<b>19.896.261</b>		<b>25.893.639</b>		<b>19.665.764</b>
<b>III Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.</b>						
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	-
		243.250				8.106.702
<b>Totale attività finanziarie (III)</b>		<b>243.250</b>				<b>8.106.702</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>						
1 Depositi bancari e postali	569.734	-	7.508.087	-	2.431.906	-
2 Assegni	-	-	-	-	-	-
3 Denaro e valori in cassa	496.454	-	12.698	-	9.711	-
		1.066.188		7.520.785		2.441.617
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>		<b>1.066.188</b>		<b>7.520.785</b>		<b>2.441.617</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>23.434.519</b>		<b>35.783.138</b>		<b>32.294.107</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>						
Ratei attivi	-	-	10.822	-	19.365	-
Risconti attivi	138.527	-	302.314	-	182.296	-
Disaggio su prestiti	-	-	-	-	-	-
		138.527		313.136		201.661
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>		<b>138.527</b>		<b>313.136</b>		<b>201.661</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>37.899.548</b>		<b>62.253.169</b>		<b>50.548.864</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>30.09.2003</b>		<b>30.09.2002</b>		<b>31.12.2002</b>	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>						
I Capitale	3.552.131		3.552.131		3.552.131	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	34.034.521		39.386.927		40.295.963	
III Riserva di rivalutazione					-	
IV Riserva legale	710.426		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	1.780.784		4.718		4.717	
VIII Utili (Perdite) portati a nuovo	- 24.606.766		- 5.582.183		- 5.603.189	
IX Utile (Perdita) del periodo	- 7.520.427		- 16.195.013		- 22.608.384	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>7.961.590</b>		<b>23.099.098</b>		<b>16.664.721</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		<b>106.496</b>		<b>3.678.725</b>		<b>168.297</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>						
1 F. di trattamento per quiescenza e obblighi simili			104.118		104.118	
2 Fondi per imposte	201.193		290.653		66.061	
3 Altri accantonamenti	110.000		1.011.433		162.126	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>		<b>311.193</b>		<b>1.406.204</b>		<b>332.305</b>
<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>		<b>2.294.438</b>		<b>1.928.717</b>		<b>2.140.690</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	11.052.024	49.303	15.156.526	2.748.239	14.969.659	207.036
4 Debiti verso altri finanziatori	12.092		6.934		654.809	-
5 Acconti	113.213		117.204		182.885	-
6 Debiti verso fornitori	8.049.299		8.474.117		8.281.330	-
7 Debiti rappresentati da titoli di credito					-	-
8 Debiti verso imprese controllate	28.165				32.918	-
9 Debiti verso imprese collegate	70.344		320.785		135.543	-
10 Debiti verso imprese controllanti					-	-
11 Debiti tributari	2.000.170	73.748	1.223.081	180.854	1.900.056	154.077
12 Debiti verso ist. di previd. e sicurezza sociale	1.993.101	48.695	739.721	63.303	1.324.249	60.867
13 Altri debiti	3.138.877		2.676.608		3.099.881	-
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>26.457.285</b>	<b>171.746</b>	<b>28.714.976</b>	<b>2.992.396</b>	<b>30.581.330</b>	<b>421.980</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>						
Ratei passivi	95.549		176.361		130.552	
Risconti passivi	501.251		256.691		108.989	
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>		<b>596.800</b>		<b>433.052</b>		<b>239.541</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>		<b>37.899.548</b>		<b>62.253.169</b>		<b>50.548.864</b>
		0		-		
<b>CONTI D'ORDINE</b>						
Beni di terzi in deposito		12.844		12.844		12.844
Contratto comm. Prod. ODI						-
Impegni		371.006		2.063.191		371.006
Fidejussioni		246.977				250.085
Garanzie		12.409.571		9.720.506		8.112.677
Canoni per contratti di leasing		413.570		489.764		830.732
		<b>13.453.968</b>		<b>12.286.305</b>		<b>9.577.344</b>

## Conto Economico Consolidato al 30/9/2003

	01.07.2003 / 30.09.2003		01.07.2002 / 30.09.2002		30.09.2003		30.09.2002		31.12.2002	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>										
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		5.838.355		5.707.870		18.005.542		19.721.961		28.406.830
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti				-						9.850
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-								-
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		231.524		838.719		800.584		1.544.730		2.734.478
5 Altri ricavi e proventi		14.653		631.372		614.060		906.387		1.287.243
a Altri ricavi e proventi	-	30.788		465.373		504.125		681.820		1.024.720
b Contributi in conto esercizio		45.441		165.999		109.935		224.567		262.523
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>6.084.532</b>		<b>7.177.961</b>		<b>19.420.186</b>		<b>22.173.078</b>		<b>32.438.401</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>										
6 per mat.prima, sussid., di consumo e merci		606.235		674.290		1.663.958		1.545.202		2.185.212
7 per servizi		2.351.628		2.717.878		7.644.447		11.008.367		15.413.358
8 per godimento di beni di terzi		322.394		893.438		1.063.305		2.010.967		2.460.603
9 per il personale:										
a Salari e stipendi	2.448.579		2.728.134		8.020.432		8.948.392		11.375.829	
b Oneri sociali	615.867		800.158		2.310.558		2.604.928		3.789.191	
c Trattamento di Fine Rapporto	199.809		174.253		531.111		526.934		963.184	
e Altri costi	10.480	3.274.735	357.203	4.059.748	20.200	10.882.301	425.942	12.506.196	446.451	16.574.655
10 Ammortamenti e svalutazioni										
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	867.351		965.127		2.956.243		2.690.987		3.703.963	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	61.385		181.864		187.812		594.441		681.811	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni									1.963.799	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	- 96.356	832.380	103.221	1.250.212	49.175	3.193.230	1.075.527	4.360.955	3.167.701	9.517.274
11 Var. rim. mat.prima, sussid. di cons. e merci	-	119.681	-	40.565	-	234.833	-	262.013	-	7.589
12 Accantonamenti per rischi				967.000		100.000		967.000		162.496
13 Altri accantonamenti				11.482						
14 Oneri diversi di gestione		43.518		237.888		173.935		544.149		1.496.498
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>7.311.209</b>		<b>10.748.407</b>		<b>24.486.343</b>		<b>32.680.824</b>		<b>47.817.685</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>		<b>- 1.226.677</b>		<b>- 3.570.446</b>		<b>- 5.066.157</b>		<b>- 10.507.746</b>		<b>- 15.379.284</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>										
15 Proventi da partecipazioni										
a in imprese controllate	-		-		-		-		136.649	
b in imprese collegate	-		-		-		-			
c in altre imprese	-		-		-		-			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			16.185				96.748		533.735	
d proventi diversi dai precedenti									10.884	
da altre imprese	18.169	18.169	115.138	131.323	23.985	23.985	969.784	1.066.532	915.023	1.462.685
17 Interessi ed altri oneri finanziari:										
da controllate	-		-		-		-		-	
da collegate	-		-		-		-		-	
da controllanti					992.944				812.072	
da altre imprese	- 346.446	- 346.446	- 381.925	- 381.925	- 992.944	- 992.944	- 1.085.020	- 1.085.020	- 639.314	- 1.451.386
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)</b>		<b>- 328.277</b>		<b>- 250.602</b>		<b>- 968.959</b>		<b>- 18.488</b>		<b>147.948</b>

<b>D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE</b>											
18	Rivalutazioni	-	100.000	-	554.947	-	165.485	-	5.954.685	-	6.037.015
19	Svalutazioni	-	100.000	-	554.947	-	165.485	-	5.954.685	-	6.037.015
<b>Totale rettifiche di valore (18-19)</b>		-	<b>100.000</b>	-	<b>554.947</b>	-	<b>165.485</b>	-	<b>5.954.685</b>	-	<b>6.037.015</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>											
<b>20 PROVENTI</b>											
	Proventi straordinari	16.022	-	19.675	-	577.211	-	28.503	-	385.339	-
	Plusvalenze	16.022	1.438	18.237	-	577.211	47.606	76.109	-	385.339	385.339
<b>21 ONERI</b>											
	Oneri straordinari	-	601.958	-	85.908	-	1.478.421	-	129.547	-	1.521.063
	Minusvalenze	-	601.958	-	85.908	-	1.478.421	-	129.547	-	1.521.063
	Imposte di esercizi precedenti	-	601.958	-	85.908	-	1.478.421	-	129.547	-	1.521.063
<b>Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)</b>		-	<b>585.936</b>	-	<b>104.145</b>	-	<b>901.210</b>	-	<b>53.438</b>	-	<b>1.135.724</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		-	<b>2.240.890</b>	-	<b>3.370.246</b>	-	<b>7.101.811</b>	-	<b>16.534.356</b>	-	<b>22.404.077</b>
<b>22 Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		-	<b>100.672</b>	-	<b>145.823</b>	-	<b>437.223</b>	-	<b>400.817</b>	-	<b>710.169</b>
<b>22a Imposte anticipate</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		-	<b>2.341.562</b>	-	<b>3.516.069</b>	-	<b>7.539.034</b>	-	<b>16.935.173</b>	-	<b>23.114.247</b>
<b>27 MINORITY INTEREST</b>		-	<b>14.638</b>	-	<b>269.177</b>	-	<b>18.607</b>	-	<b>740.160</b>	-	<b>505.863</b>
<b>28 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>		-	<b>2.326.924</b>	-	<b>3.246.892</b>	-	<b>7.520.427</b>	-	<b>16.195.013</b>	-	<b>22.608.384</b>



## Rendiconto finanziario consolidato al 30/9/2003

(K/EURO)	30/9/03	30/9/02	31/12/02
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-7.520	-16.195	-22.608
- Ammortamenti	3.144	3.285	4.386
- Accantonamento T.F.R.	531	527	963
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-377	-122	-347
- Svalutazioni	165	5.955	11.169
<b>Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale</b>	<b>-4.057</b>	<b>-6.550</b>	<b>-6.437</b>
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti	-149	-158	131
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	-854	3.049	5.689
- Variazione crediti verso altri	623	2.344	2.764
- Variazione debiti verso fornitori	-302	-2.256	-2.563
- Variazione debiti verso altri	646	-1.431	154
- Variazione ratei/risconti	420	-200	-282
- Variazione Accantonamento fondi rischi	-21	1.302	228
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>-3.694</b>	<b>-3.900</b>	<b>-3.116</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-21	-1.038	-588
- Variazione immobilizzazioni immateriali	247	-1.974	-5.622
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	905	-7.215	3.145
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>1.131</b>	<b>-10.227</b>	<b>-3.065</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione dei debiti verso banche	-4.560	-2.496	-1.941
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-158	2.016	-525
- Incrementi di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	7.863	2.563	-7.747
- Aumenti di capitale	-1.896	254	234
- Variazione patrimonio netto di terzi	-62	3.225	-284
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>1.187</b>	<b>5.562</b>	<b>-10.263</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>-1.376</b>	<b>-8.565</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	1.066	7.521	2.442
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>-1.376</b>	<b>-8.565</b>	<b>-13.644</b>

## Stato Patrimoniale AISoftw@re SpA al 30/9/2003

ATTIVO	30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002
<b>A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti</b>			
Parte già richiamata	-	-	-
Parte da richiamare	713.732	-	-
	<b>713.732</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>			
1 Costi di impianto e ampliamento	331	1.755	1.323
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.751.054	2.091.826	1.965.188
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	57.153	138.195	119.015
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.128	2.869	2.329
5 Avviamento		48.353	38.683
5bis Differenza di consolidamento			
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	113.458	68.126	296.841
7 Altre	85.813	120.153	116.572
<b>Totale immobilizzazioni immateriali (I)</b>		<b>2.008.937</b>	<b>2.471.278</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>			
1 Terreni e fabbricati			
2 Impianti e macchinario		-	-
3 Attrezzature industriali e commerciali		-	-
4 Altri beni	180.509	171.432	210.272
5 Immobilizzazioni in corso e acconti			19.000
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>		<b>180.509</b>	<b>171.432</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	13.961.574	32.015.094	13.872.074
b) Imprese collegate			
c) Altre imprese	6.197	6.197	6.197
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	4.373.525	8.071.891	6.719.882
b) Verso Imprese collegate	258	31.673	
c) Verso Imprese controllanti			
d) Verso altre imprese	38.645	18.215	49.310
3 Altri titoli			
4 Azioni proprie		1.925.385	1.016.351
	18.380.199	-	21.663.814
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>		<b>18.380.199</b>	<b>42.068.456</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>		<b>20.569.645</b>	<b>44.711.166</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	30.09.2003		30.09.2002		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.
<b>II Crediti</b>						
1 Verso clienti	2.077.449		1.129.091		2.158.418	
2 Verso imprese controllate	3.273.463		3.549.263		2.857.983	
3 Verso imprese collegate	127.968		353.132			
4 Verso imprese controllanti						
5 Verso altri	828.308	987.175	621.049	987.497	1.123.923	962.551
	6.307.188	987.175	5.652.536	987.497	6.140.324	962.551
<b>Totale crediti (II)</b>		<b>7.294.363</b>		<b>6.640.033</b>		<b>7.102.875</b>
<b>III Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.</b>						
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	
<b>Totale attività finanziarie (III)</b>		<b>13.250</b>		<b>-</b>		<b>7.400.466</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>						
1 Depositi bancari e postali	39.246		2.040.219		44.568	
2 Assegni						
3 Denaro e valori in cassa	1.977		818		1.274	
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>		<b>41.223</b>		<b>2.041.037</b>		<b>45.842</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>7.348.836</b>		<b>8.681.070</b>		<b>14.549.183</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>						
Ratei attivi			10.818		19.365	
Risconti attivi	48.111		30.569		45.260	
Disaggio su prestiti						
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>		<b>48.111</b>		<b>41.387</b>		<b>64.625</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>28.680.324</b>		<b>53.433.623</b>		<b>39.072.317</b>

PASSIVO	30.09.2003		30.09.2002		31.12.2002	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>						
I Capitale	3.552.131		3.552.131		3.552.131	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	34.034.521		39.386.927		40.295.963	
III Riserva di rivalutazione						
IV Riserva legale	710.426		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	1.780.784		4.718		4.718	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	- 22.086.234		- 24.878		- 24.878	
IX Utile (Perdita) del periodo	- 3.282.835		- 7.637.301		- 22.061.356	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>14.719.714</b>		<b>37.214.116</b>		<b>22.790.061</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	51.193		290.653		66.061	
3 Altri accantonamenti						
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>		<b>51.193</b>		<b>290.653</b>		<b>66.061</b>
<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>		<b>730.473</b>		<b>545.128</b>		<b>663.410</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	3.214.881		6.597.389	616.520	6.867.759	142.026
4 Debiti verso altri finanziatori						
5 Acconti	430.515		504			
6 Debiti verso fornitori	1.641.894		1.200.104		1.399.479	
7 Debiti rappresentati da titoli di credito						
8 Debiti verso imprese controllate	4.839.017		5.365.093		4.515.987	
9 Debiti verso imprese collegate	36.152		36.152			
10 Debiti verso imprese controllanti						
11 Debiti tributari	1.034.679		295.147		414.087	
12 Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	693.503		177.054		357.376	
13 Altri debiti	1.167.281		1.001.019		1.844.372	
	13.057.922	-	14.672.462	616.520	15.399.060	142.026
<b>Totale debiti (D)</b>		<b>13.057.922</b>		<b>15.288.982</b>		<b>15.541.086</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>						
Ratei passivi	55.077		24.796		11.699	
Risconti passivi	65.945		69.948			
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>		<b>121.022</b>		<b>94.744</b>		<b>11.699</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>		<b>28.680.324</b>		<b>53.433.623</b>		<b>39.072.317</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>						
Beni di terzi		12.844		12.844		12.844
Impegni		371.006		1.121.579		371.006
Fidejussioni		233.337				197.779
Garanzie		12.409.571		8.425.602		8.112.677
Canoni per contratti di leasing		396.366		467.354		822.793
		13.423.124		10.027.379		9.517.099

## Conto Economico AISoftw@re SpA al 30/9/2003

	01.07.2003/30.09.2003		01.07.2002/30.09.2002		30.09.2003		30.09.2002		31.12.2002	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>										
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.132.127		583.819		2.636.544		2.554.057		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		105.912		136.611		302.849		454.685		803.913
5 Altri ricavi e proventi		733.428		1.353.764		2.445.060		3.530.432		3.989.517
a Altri ricavi e proventi	733.428		1.304.601		2.445.060		3.481.269		3.940.354	
b Contributi in conto esercizio			49.163				49.163		49.163	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>1.971.467</b>		<b>2.074.194</b>		<b>5.384.453</b>		<b>6.539.173</b>		<b>8.957.171</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>										
6 per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		9.116		22.011		31.196		167.560		196.830
7 per servizi		836.157		361.906		2.090.970		2.248.226		3.254.550
8 per godimento di beni di terzi		226.271		205.980		727.461		593.794		918.522
9 per il personale:										
a Salari e stipendi	633.950		685.079		2.044.355		2.148.290		2.796.540	
b Oneri sociali	152.166		184.974		632.071		679.995		930.442	
c Trattamento di Fine Rapporto	41.662		30.037		124.802		86.689		220.131	
e Altri costi	7.593	835.371		900.090	9.917	2.811.145		2.914.974		3.947.113
10 Ammortamenti e svalutazioni										
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	236.934		259.519		845.739		768.494		1.056.092	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	19.754		11.917		58.252		48.712		101.583	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni										
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	3.098	259.786	-	271.436	27.532	931.523	229.821	1.047.027	252.836	1.410.511
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci										
12 Accantonamenti per rischi										
13 Altri accantonamenti										
14 Oneri diversi di gestione		6.548		99.793		55.755		160.354		91.281
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>2.173.249</b>		<b>1.817.194</b>		<b>6.648.050</b>		<b>7.131.936</b>		<b>9.818.807</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>		<b>- 201.782</b>		<b>257.000</b>		<b>- 1.263.597</b>		<b>- 592.763</b>		<b>- 861.636</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>										
15 Proventi da partecipazioni										
a in imprese controllate									379.580	
b in imprese collegate										379.580
c in altre imprese										
16 Altri proventi finanziari da:										
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni										
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			16.185				93.705			
c da titoli iscritti nell'attivo circolante										
d proventi diversi dai precedenti										
da controllate	34.311		117.599		81.309				265.813	
da collegate										
da controllanti										
da altre imprese	10.201	44.512	755	100.659	11.874	93.183	69.202	162.907	548.453	814.266
17 Interessi ed altri oneri finanziari:										
da controllate										
da collegate										
da controllanti										
da altre imprese	98.999	98.999	119.285	119.285	300.643	300.643	424.727	424.727	632.479	632.479
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)</b>		<b>- 54.487</b>		<b>219.944</b>		<b>- 207.460</b>		<b>- 261.819</b>		<b>561.367</b>

<b>D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE</b>									
18 Rivalutazioni									
19 Svalutazioni									
da partecipazioni	- 1.440.000		27	- 1.440.000		- 6.598.983		- 20.622.898	
da titoli iscritti nell'attivo circolante				- 65.485				- 13.581	
da immobilizz.che non costi.partecip								- 909.036	
<b>Totale rettifiche di valore (18-19)</b>		<b>- 1.440.000</b>	<b>- 27</b>		<b>- 1.505.485</b>		<b>- 6.598.983</b>		<b>- 21.545.515</b>

<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>									
20 PROVENTI									
Proventi straordinari	4.090			396.030				284.385	284.385
Plusvalenze		4.090			396.030		-		
21 ONERI									
Oneri straordinari	- 330.594		- 23.260	- 624.122		- 23.260		- 282.957	
Minusvalenze									
Imposte di esercizi precedenti		- 330.594	- 23.260	- 624.122		- 23.260		- 282.957	
<b>Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)</b>		<b>- 326.504</b>	<b>- 23.260</b>		<b>- 228.092</b>		<b>- 23.260</b>		<b>1.428</b>

<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>- 2.022.773</b>	<b>13.769</b>	<b>- 3.204.634</b>	<b>- 7.476.826</b>	<b>- 21.844.356</b>
22 Imposte sul reddito dell'esercizio	- 33.738	- 93.625	- 78.201	- 160.475	- 217.000
22a Imposte anticipate				-	-
<b>26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>- 2.056.511</b>	<b>- 79.856</b>	<b>- 3.282.835</b>	<b>- 7.637.301</b>	<b>- 22.061.356</b>
27 MINORITY INTEREST				-	-
<b>28 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>- 2.056.511</b>	<b>- 79.856</b>	<b>- 3.282.835</b>	<b>- 7.637.301</b>	<b>- 22.061.356</b>

## Rendiconto Finanziario AISoftw@re SpA al 30/9/2003

(K/EURO)	30/9/03	30/9/02	31/12/02
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-3.283	-7.637	-22.061
- Ammortamenti	904	817	1.158
- Accantonamento T.F.R.	125	87	35
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-57	-195	-210
- Svalutazioni	1.505	6.599	21.798
- Effetto conferimento rami d'azienda			185
<b>Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale</b>	<b>-806</b>	<b>-329</b>	<b>905</b>
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti		164	
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	-462	6.673	-761
- Variazione crediti verso altri	271	1.638	-39
- Variazione debiti verso fornitori	242	-1.452	-170
- Variazione debiti verso altri	1.069	4.276	4.533
- Variazione ratei/risconti	126	-67	-174
- Variazione Accantonamento fondi rischi	-15	291	66
- Effetto conferimento rami d'azienda			7.477
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>425</b>	<b>11.194</b>	<b>11.837</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-9	-41	-152
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-315	2.220	-856
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	1.869	-20.266	-3.145
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute			-
- Effetto conferimento rami d'azienda			8.969
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>1.545</b>	<b>-18.087</b>	<b>-13.122</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione dei debiti verso banche	-3.653	-2.319	-2.113
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-142	-42	-516
- Incrementi altri titoli non immobilizzati	7.321		-7.400
- Aumenti di capitale	-5.501		
- Effetto conferimento ramo d'azienda			65
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>-1.975</b>	<b>-2.361</b>	<b>-9.964</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>-5</b>	<b>-9.254</b>	<b>-11.249</b>
Banche e cassa all'inizio dell'anno	46	11.295	11.295
Banche e cassa alla fine del periodo	41	2.041	46
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>-5</b>	<b>-9.254</b>	<b>-11.249</b>

## **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	30/9/03	30/9/02	31/12/02
<b>Capitale fisso</b>	14.632	28.809	19.041
<b>Capitale circolante netto</b>	5.363	11.688	13.000
<b>Investimenti</b>	1.131	-10.227	-3.065
<b>Totale attivo</b>	37.900	62.253	50.549
<b>Capitale Sociale</b>	3.552	3.552	3.552
<b>Variazioni in aumento c/capitale</b>	1.776		
<b>Patrimonio Netto</b>	7.962	23.099	16.665

Il Gruppo sta perseguendo la strategia di una maggior focalizzazione nelle aree di business industriali e una razionalizzazione dei costi operativi. Tale strategia, iniziata nel quarto trimestre 2002, è già visibile nei risultati di questo terzo trimestre con un notevole miglioramento nei valori EBITDA ed EBIT. Gli effetti delle azioni di razionalizzazione saranno pienamente apprezzabili sul conto economico dell'esercizio 2004.

Il **fatturato consolidato** (ricavi delle vendite e delle prestazioni) passa da 5,7 Milioni di Euro del terzo trimestre 2002 a 5,8 Milioni di Euro nello stesso periodo del 2003 con una crescita pari al 2% che, a parità di perimetro di consolidamento, si sarebbe attestata al 5%.

Il **valore della produzione** del Gruppo AISoftw@re è stato pari a 6,1 Milioni di Euro del terzo trimestre 2003 rispetto a 7,2 Milioni di Euro del terzo trimestre 2002 dovuto principalmente a minori immobilizzazioni per lavori interni.

Considerando i primi 9 mesi, il valore della produzione consolidato si attesta a 19,4 Milioni di Euro nel 2003, rispetto a 22,1 nello stesso periodo del 2002, mentre i ricavi delle vendite e delle prestazioni si attestano a 18 Milioni di Euro nel 2003 rispetto a 19,7 Milioni di Euro nello stesso periodo.

Il margine **EBITDA** consolidato è migliorato del 70% passando da un valore negativo di 6,1 Milioni di Euro al 30/9/2002 a -1,9 Milioni di Euro per lo stesso periodo del 2003. Il margine **EBIT** nei nove mesi è migliorato del 52% e si attesta ad un valore negativo di 5 Milioni di Euro (rispetto a -10,5 Milioni di Euro al 30/9/2002).

Il **risultato di Gruppo prima delle imposte** al 30/9/2003 migliora del 57% rispetto all'anno scorso attestandosi a -7,1 Milioni di Euro.

Grazie agli interventi di finanza straordinaria, la **posizione finanziaria netta** del Gruppo al 30/9/2003 migliora rispetto al 31/12/2002 del 26% (pari ad un miglioramento di 2,7 Milioni di Euro) e rispetto al 30/6/2003 del 18% (pari ad un miglioramento di 2,3 Milioni di Euro) attestandosi ad un valore negativo di 10 Milioni di Euro. Nel corso del trimestre hanno contribuito a migliorare la posizione finanziaria netta gli

incassi derivanti dalla cessione del ramo d'azienda tessile per 800 Mila Euro e dalle operazioni di aumento di capitale per 4,4 Milioni di Euro.

Per quanto concerne le **risorse umane**, AISoftw@re S.p.A. e le società da essa controllate possono contare al 30 Settembre 2003 su un organico composto da 336 dipendenti (18 unità in meno rispetto al 30/6/2003) e 28 collaboratori (15 unità in meno rispetto al 30/6/2003) con una riduzione in linea con i piani di ristrutturazione e razionalizzazione in corso.

## Risultati delle Aree di Business

Nel terzo trimestre 2003, tutte le Aree di Business del Gruppo si sono concentrate sulla realizzazione degli obiettivi commerciali prefissati sia in termini di contenimento dei costi che di raggiungimento del fatturato.

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

<u>Aree di Business</u>	9 Mesi Ricavi			9 Mesi EBITDA		
	2003	2002	%	2003	2002	%
<b>B.A. Financial Solutions</b>	7.052.903	7.542.408	-6%	302.660	67.471	349%
<b>B.A. Medical Solutions</b>	4.830.933	2.705.748	79%	611.249	-631.127	197%
<b>B.A. Technologies &amp; Solutions</b>	2.641.698	3.171.853	-17%	-1.715.104	-2.666.370	36%
<b>AISoftw@re Professional Services</b>	4.771.378	8.025.211	-41%	-685.807	176.545	-488%
<b>Totale</b>	<b>19.296.912</b>	<b>21.445.220</b>	<b>-10%</b>	<b>-1.487.002</b>	<b>-3.053.481</b>	<b>51%</b>

Nella **Business Area Financial Solutions** (soluzioni informatiche a supporto delle decisioni aziendali in ambito bancario e finanziario) i **ricavi aggregati dell'area** sono stati al 30/9/2003 pari a 7 Milioni di Euro in leggero calo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale risultato si è registrato a causa della contrazione dei budget in ambito bancario e della stagionalità tipica del settore di mercato di riferimento che concentra il fatturato sul quarto trimestre dell'anno.

L'**EBITDA** si attesta ad un valore positivo di 302 Mila Euro con un miglioramento del 349% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

Nel corso del terzo trimestre, il Banco Popolare di Verona e Novara, a seguito del processo interno di unificazione dei sistemi informativi, ha esteso l'utilizzo di tutti gli applicativi dell'area crediti di AISoftw@re alle filiali dell'ex Banca Popolare di Novara.

E' stato siglato anche un nuovo contratto con Unicredit per fornire un applicativo dell'area crediti a tutte le banche dell'area New Europe.

Nella **Business Area Medical Solutions** (informatica sanitaria, sistemi per la radiologia digitale, refertazione vocale e firma digitale) le società AISoftw@re Medical S.p.A. e GST Srl hanno raggiunto **ricavi aggregati dell'area** al 30/9/2003 pari a 4,8 Milioni di Euro, con una crescita considerevole rispetto all'anno precedente pari al 79%.

L'**EBITDA** si attesta ad un valore positivo di circa 607 Mila Euro in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

I risultati conseguiti hanno beneficiato nel trimestre dell'acquisizione di 3 nuovi progetti significativi in ambito radiologico del valore di circa 450 Mila Euro ciascuno. Inoltre sono stati siglati significativi contratti di manutenzione annuale per l'assistenza e la reperibilità continuativa (24 ore su 24 e 7 giorni su 7).

Nella **Business Area Technologies & Solutions** (soluzioni e progetti IT ad alto valore aggiunto) la flessione di mercato nel settore dei servizi di informatica continua ad influire sui risultati commerciali della società **AISoftw@re Technologies & Solutions** che ha registrato al 30/9/2003 ricavi per 2,6 Milioni di Euro rispetto ai 3,1 Milioni di Euro nello stesso periodo dello scorso anno.

La riorganizzazione e il piano di contenimento dei costi hanno portato ad un miglioramento dell'EBITDA della società che si attesta ad un valore negativo di 1,7 Milioni di Euro rispetto a -2,6 Milioni di Euro nel 2002.

Nel corso del terzo trimestre l'area ha acquisito un progetto per la realizzazione di un sistema di workflow per la gestione delle variazioni contrattuali per una società di leasing.

E' proseguita anche l'attività commerciale con contratti nel settore difesa ed aerospazio, mentre nel settore della sicurezza sono state acquisiti due nuovi clienti operanti nei mercati telecomunicazioni e servizi con la vendita del prodotto Cyber Ark.

I ricavi della società **AISoftw@re Professional Services** nel periodo si sono attestati a 4,7 Milioni di Euro con una diminuzione rispetto al 2002 del 41%.

L'EBITDA si attesta ad un valore negativo di circa 685 Mila Euro, in peggioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.

La contrazione dei ricavi è dovuta al rallentamento del mercato nella richiesta di servizi professionali specialistici. La società ha reagito a tali sfavorevoli condizioni anche con una precisa strategia commerciale volta a selezionare i clienti sulla base della loro redditività e solvibilità, al fine di garantire il mantenimento degli obiettivi di margine dei prossimi trimestri.

I risultati conseguiti nel corso del terzo trimestre, confermano che i riflessi positivi sulla redditività saranno visibili a partire dal quarto trimestre 2003, grazie alla prosecuzione dell'implementazione del piano industriale.

## Risultati di AISoftw@re S.p.A

Per la capogruppo AISoftw@re S.p.A il **valore della produzione** nei 9 mesi passa da 6,5 Milioni di Euro al 30/9/2002 a 5,4 Milioni di Euro nello stesso periodo del 2003. Sempre nei 9 mesi, il **fatturato** (ricavi delle vendite e delle prestazioni) è cresciuto del 3% passando da 2,5 Milioni di Euro nel 2002 a 2,6 Milioni di Euro nel 2003.

Il **marginale EBITDA** di AISoftw@re S.p.A. al 30/9/2003 ha un valore negativo di 332 Mila Euro, mentre l'**EBIT** relativo si attesta ad un valore negativo di 1,3 Milioni di Euro.

Il **risultato prima delle imposte** di AISoftw@re migliora del 57% rispetto all'anno precedente, attestandosi al 30/9/2003 a 3,2 Milioni di Euro.

## Budget 2003

A seguito delle dimissioni dei rami d'azienda non remunerativi e della cessione delle aree di business non strategiche a cui si è aggiunta il perdurare della contrazione del mercato di riferimento delle società AISoftw@re Technologies & Solutions e AISoftw@re Professional Services, il piano previsionale dei ricavi consolidati per la fine del 2003 è stato prudenzialmente rivisto (cfr. Comunicato stampa del 21/5/03) e ridotto attestandosi ad un valore pari a 28 Milioni di Euro (invece di 32 Milioni di Euro) allineandosi al risultato conseguito al 31/12/2002 a parità di perimetro di consolidamento. Il valore dell'EBITDA consolidato aggiornato si dovrebbe attestare a circa 1 Milione di Euro (3,5 Milioni di Euro dichiarati al 21/5/2003) rispetto al valore negativo di 6 Milioni di Euro al 31/12/2002.

## Struttura organizzativa del Gruppo

La struttura organizzativa e societaria del Gruppo AISoftw@re al 30/9/2003, è la seguente:

