



Relazione trimestrale

*31 Marzo 2004*

## Indice

INDICE .....	2
<b>PARTE PRIMA</b> .....	<b>3</b>
<b><i>I PROSPETTI CONTABILI</i></b> .....	<b>3</b>
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/03/2004 .....	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31/03/2004.....	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/03/2004 .....	9
STATO PATRIMONIALE AISOFTW@RE SPA AL 31/03/2004 .....	10
CONTO ECONOMICO AISOFTW@RE SPA AL 31/03/2004.....	13
RENDICONTO FINANZIARIO AISOFTW@RE SPA AL 31/03/2004.....	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.....	19

## **Parte Prima**

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

## Stato Patrimoniale consolidato al 31/03/2004

ATTIVO	31.03.2004	31.03.2003
<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	91.868	159.371
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	4.449.739	5.511.599
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	53.625	367.919
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.019	14.089
5 Avviamento	22.179	19.341
5bis Differenza di consolidamento	6.192.571	7.756.209
6 Immobilizzazioni in corso e acconti		1.056.253
7 Altre	231.264	295.265
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)</b>	<b>11.044.265</b>	<b>15.180.046</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>		
1 Terreni e fabbricati	138.498	143.379
2 Impianti e macchinario	10.720	22.781
3 Attrezzature industriali e commerciali		-
4 Altri beni	375.712	602.228
5 Immobilizzazioni in corso e acconti		19.000
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>524.930</b>	<b>787.388</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1 Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	-	-
b) Imprese collegate	13.318	
c) Altre imprese	10.616	8.116
2 Crediti		
a) Verso Imprese controllate	4.112	-
b) Verso Imprese collegate	170.412	38.904
c) Verso Imprese controllanti		-
d) Verso altre imprese	266.697	253.096
3 Altri titoli		-
4 Azioni proprie		276.158
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>465.155</b>	<b>576.274</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>12.034.350</b>	<b>16.543.708</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	606.889	-
4 Prodotti finiti e merci	439.299	2.054.925
5 Acconti	1.339.400	12.552
<b>Totale rimanenze (I)</b>	<b>2.385.588</b>	<b>2.086.282</b>

ATTIVO	31.03.2004		31.03.2003	
	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
<b>II Crediti</b>				
1 Verso clienti	13.820.233	981.675	15.294.097	-
2 Verso imprese controllate	19.869		376.228	-
3 Verso imprese collegate	39.960		1.480.055	
4 Verso imprese controllanti			-	-
5 Verso altri	1.408.639	1.001.035	1.795.413	1.010.601
	15.288.701	1.982.710	18.945.793	1.010.601
<b>Totale crediti (II)</b>		<b>17.271.411</b>		<b>19.956.394</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	10.921		-	
5 Altri titoli	231.421		230.000	
<b>Totale attività finanziarie (III)</b>		<b>242.342</b>		<b>6.546.702</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>				
1 Depositi bancari e postali	277.132		449.673	
2 Assegni	8.330		7	
3 Denaro e valori in cassa	6.470		10.019	
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>		<b>291.932</b>		<b>459.699</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>20.191.273</b>		<b>29.049.077</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>				
Ratei attivi				
Risconti attivi	360.631		336.945	
Disaggio su prestiti	-		-	
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>		<b>360.631</b>		<b>336.945</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>32.586.254</b>		<b>45.929.730</b>

PASSIVO	31.03.2004		31.03.2003	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>				
I Capitale	5.328.197		3.552.131	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	34.034.521		41.036.155	
III Riserva di rivalutazione			-	
IV Riserva legale	710.426		7.133	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921		276.158	
VI Riserve statutarie			-	
VII Altre riserve	4.718		4.718	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	35.116.090		28.522.846	
IX Utile (Perdita) del periodo	1.623.143		2.537.231	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>3.349.550</b>		<b>13.816.218</b>

<b>Patrimonio netto di terzi</b>		<b>104.789</b>		<b>127.325</b>
----------------------------------	--	----------------	--	----------------

<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>				
1 F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili			90.984	
2 Fondi per imposte	32.000		116.061	
3 Altri accantonamenti	1.392.031		412.818	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>		<b>1.424.031</b>		<b>619.863</b>

<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>		<b>2.273.194</b>		<b>2.145.755</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	10.073.015	139.001	13.642.537	204.855
4 Debiti verso altri finanziatori			383.838	-
5 Acconti	325.183		215.250	-
6 Debiti verso fornitori	7.069.591		7.275.638	-
7 Debiti rappresentati da titoli di credito			-	-
8 Debiti verso imprese controllate			1.963	-
9 Debiti verso imprese collegate	81.625		98.158	-
10 Debiti verso imprese controllanti				-
11 Debiti tributari	2.062.933	46.283	1.769.420	127.301
12 Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	2.161.173	41.390	1.433.683	55.999
13 Altri debiti	2.471.013		3.054.741	-
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>24.244.533</b>	<b>226.674</b>	<b>27.875.228</b>	<b>388.155</b>

<b>E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>				
Ratei passivi	154.353		191.089	
Risconti passivi	809.130		766.098	
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>		<b>963.483</b>		<b>957.187</b>

<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>		<b>32.586.254</b>		<b>45.929.731</b>
-----------------------------------	--	-------------------	--	-------------------

0

<b>CONTI D'ORDINE</b>				
Beni di terzi in deposito		12.844		12.844
Contratto comm. Prod. ODI				-
Impegni		486.830		371.006
Fidejussioni		357.165		249.485
Garanzie		9.128.545		7.901.791
Canoni per contratti di leasing		263.999		438.944
		<b>10.249.383</b>		<b>8.974.070</b>

## Conto Economico Consolidato al 31/03/2004

	31.03.2004		31.03.2003	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		4.229.750		5.650.492
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti				33.232
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		757.915		-
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		249.709		294.747
5 Altri ricavi e proventi		289.179		267.781
a Altri ricavi e proventi	236.426		248.525	
b Contributi in conto esercizio	52.753		19.256	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>5.526.553</b>		<b>6.246.252</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6 per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		400.387		330.565
7 per servizi		2.220.978		2.657.486
8 per godimento di beni di terzi		338.540		370.827
9 per il personale:				
a Salari e stipendi	2.293.007		2.781.238	
b Oneri sociali	643.187		925.711	
c Trattamento di Fine Rapporto	140.004		174.796	
e Altri costi	10.825	3.087.023	2.345	3.884.090
10 Ammortamenti e svalutazioni				
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	794.472		964.715	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	49.105		62.698	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide		843.577	55.215	1.082.628
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		1.107		18.309
12 Accantonamenti per rischi				
13 Altri accantonamenti				
14 Oneri diversi di gestione		89.624		61.427
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>6.981.236</b>		<b>8.405.332</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>		<b>- 1.454.683</b>		<b>- 2.159.080</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	-			
c da titoli iscritti nell'attivo circolante				
d proventi diversi dai precedenti			1.075	
da altre imprese	39.442	39.442	3.483	4.558
17 Interessi ed altri oneri finanziari:				
da controllate	-			
da collegate	-			
da controllanti				
da altre imprese	298.481	298.481	326.177	326.177
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)</b>		<b>- 259.039</b>		<b>- 321.616</b>

<b>D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
18	Rivalutazioni			-
19	Svalutazioni da partecipazioni da titoli iscritti nell'attivo circolante			
<b>Totale rettifiche di valore (18-19)</b>			-	-
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
20	<b>PROVENTI</b>			
	Proventi straordinari	328.238		326.204
	Plusvalenze		328.238	326.204
21	<b>ONERI</b>			
	Oneri straordinari	- 125.063		- 239.656
	Minusvalenze			
	Imposte di esercizi precedenti		- 125.063	- 239.656
<b>Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)</b>			<b>203.175</b>	<b>86.548</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>			<b>- 1.510.547</b>	<b>- 2.394.148</b>
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		- 115.042	- 145.305
22b	Imposte differite			-
26	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>- 1.625.589</b>	<b>- 2.539.453</b>
27	<b>MINORITY INTEREST</b>		<b>2.446</b>	<b>2.222</b>
28	<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>		<b>- 1.623.143</b>	<b>- 2.537.231</b>



## Rendiconto finanziario consolidato al 31/03/2004

(K/EURO)	31/3/04	31/3/03	31/12/03
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-1.623	-2.537	-10.509
- Ammortamenti	844	1.027	4.181
- Accantonamento T.F.R.	140	175	752
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-36	-170	-724
- Svalutazioni			442
<b>Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale</b>	<b>-675</b>	<b>-1.505</b>	<b>-5.858</b>
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti	-117	-6	-189
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	1.742	-1.937	-189
- Variazione crediti verso altri	-300	1.646	1.141
- Variazione debiti verso fornitori	27	-973	-1.413
- Variazione debiti verso altri	433	-166	40
- Variazione ratei/risconti	-73	582	638
- Variazione Accantonamento fondi rischi	29	37	1.063
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante</b>	<b>1.741</b>	<b>-817</b>	<b>1.091</b>
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>1.066</b>	<b>-2.322</b>	<b>-4.767</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-8	-40	-25
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-265	-262	397
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-59	785	513
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>-332</b>	<b>483</b>	<b>885</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		1.560	1.549
- Aumenti di capitale		-61	5.131
- Variazione patrimonio netto di terzi	-15	-41	-48
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>-15</b>	<b>1.458</b>	<b>6.632</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>719</b>	<b>-381</b>	<b>2.750</b>
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	233	2.442	2.442
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	-10.872	-15.831	-15.831
Banche e cassa attive alla fine del periodo	292	460	233
Banche e cassa passive alla fine del periodo	-10.212	-14.230	-10.872
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>719</b>	<b>-381</b>	<b>2.750</b>

## Stato Patrimoniale AISoftw@re SpA al 31/03/2004

ATTIVO	31.03.2004	31.03.2003
<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 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.696.957	1.994.085
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	15.200	94.665
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	606	1.929
5 Avviamento		19.341
5bis Differenza di consolidamento		
6 Immobilizzazioni in corso e acconti		112.152
7 Altre	67.463	106.501
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)</b>	<b>1.780.226</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	145.791	193.164
5 Immobilizzazioni in corso e acconti		19.000
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>145.791</b>	<b>212.164</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1 Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	11.574.548	16.542.045
b) Imprese collegate		
c) Altre imprese	6.197	6.197
2 Crediti		
a) Verso Imprese controllate	3.241.078	3.413.603
b) Verso Imprese collegate		38.904
c) Verso Imprese controllanti		
d) Verso altre imprese		
3 Altri titoli		
4 Azioni proprie		276.158
	14.821.823	-
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>14.821.823</b>	<b>20.276.907</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>16.747.840</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	89.700	-
4 Prodotti finiti e merci		-
5 Acconti		-
<b>Totale rimanenze (I)</b>	<b>89.700</b>	<b>-</b>

ATTIVO	31.03.2004		31.03.2003	
<b>II Crediti</b>	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Verso clienti	1.984.071		1.861.923	
2 Verso imprese controllate	672.370		3.786.165	
3 Verso imprese collegate				
4 Verso imprese controllanti				
5 Verso altri	875.624	979.843	1.149.463	987.106
	3.532.065	979.843	6.797.551	987.106
<b>Totale crediti (II)</b>		<b>4.511.908</b>		<b>7.784.657</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	10.921			
5 Altri titoli	1.421			
<b>Totale attività finanziarie (III)</b>		<b>12.342</b>		<b>9.918.502</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>				
1 Depositi bancari e postali	117		12.119	
2 Assegni				
3 Denaro e valori in cassa	362		291	
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>		<b>479</b>		<b>12.410</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>4.614.429</b>		<b>17.715.569</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>				
Ratei attivi				
Risconti attivi	30.687		37.172	
Disaggio su prestiti				
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>		<b>30.687</b>		<b>37.172</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>21.392.956</b>		<b>40.571.477</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.03.2004</b>		<b>31.03.2003</b>	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>				
I Capitale	5.328.197		3.552.131	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	34.034.521		41.036.155	
III Riserva di rivalutazione				
IV Riserva legale	710.426		7.133	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921		276.158	
VI Riserve statutarie				
VII Altre riserve	4.718		4.718	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	- 31.077.490		- 19.505.763	
IX Utile (Perdita) del periodo	- 1.184.997		- 763.096	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>7.826.296</b>		<b>24.607.436</b>

<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>				-
1 F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili			66.061	
2 Fondi per imposte				
3 Altri accantonamenti	119.978			
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>		<b>119.978</b>	-	<b>66.061</b>

<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>		<b>651.172</b>		<b>678.296</b>
--	--	----------------	--	----------------

<b>D) DEBITI</b>	entro l'esercizio succ.		oltre l'esercizio succ.	
1 Obbligazioni			-	-
2 Obbligazioni convertibili				
3 Debiti verso banche	2.740.544	94.415	5.086.624	142.026
4 Debiti verso altri finanziatori				
5 Acconti				
6 Debiti verso fornitori	1.661.014		1.247.354	
7 Debiti rappresentati da titoli di credito				
8 Debiti verso imprese controllate	4.569.381		5.921.643	
9 Debiti verso imprese collegate			64.317	
10 Debiti verso imprese controllanti				
11 Debiti tributari	1.420.655		595.994	
12 Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	817.201		452.117	
13 Altri debiti	1.046.644		1.190.509	
	12.255.439	94.415	14.558.558	142.026
<b>Totale debiti (D)</b>		<b>12.349.854</b>		<b>14.700.584</b>

<b>E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>				
Ratei passivi	113.629		145.727	
Risconti passivi	332.027		373.373	
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>		<b>445.656</b>		<b>519.100</b>

<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>		<b>21.392.956</b>		<b>40.571.477</b>
-----------------------------------	--	-------------------	--	-------------------

<b>CONTI D'ORDINE</b>				
Beni di terzi		12.844		12.844
Impegni		486.830		371.006
Fidejussioni		234.240		197.779
Garanzie		9.128.545		7.901.791
Canoni per contratti di leasing		222.059		396.366
		10.084.518		8.879.786

## Conto Economico AISoftw@re SpA al 31/03/2004

	31.03.2004		31.03.2003	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		752.669		701.159
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti				
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		289.600		
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		83.782		95.027
5 Altri ricavi e proventi		572.591		885.424
a Altri ricavi e proventi	572.591		885.424	
b Contributi in conto esercizio				
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>1.698.642</b>		<b>1.681.610</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6 per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		12.378		11.287
7 per servizi		813.185		650.406
8 per godimento di beni di terzi		241.116		243.137
9 per il personale:				
a Salari e stipendi	583.751		691.741	
b Oneri sociali	169.988		270.196	
c Trattamento di Fine Rapporto	35.623		41.629	
e Altri costi	7.644	797.006		1.003.566
10 Ammortamenti e svalutazioni				
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	208.128		305.638	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	16.540		19.952	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide		224.668	39.119	364.709
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci				
12 Accantonamenti per rischi				
13 Altri accantonamenti				
14 Oneri diversi di gestione		34.621		32.366
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>2.122.974</b>		<b>2.305.471</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>		<b>- 424.332</b>		<b>- 623.861</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
15 Proventi da partecipazioni				
a in imprese controllate				
b in imprese collegate				
c in altre imprese				
16 Altri proventi finanziari da:				
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni				
c da titoli iscritti nell'attivo circolante				
d proventi diversi dai precedenti				
da controllate	11.963		19.586	
da collegate				
da controllanti				
da altre imprese	58	12.021	1.564	21.150
17 Interessi ed altri oneri finanziari:				
da controllate	- 34.987			
da collegate				
da controllanti				
da altre imprese	- 81.509	- 116.496	- 112.629	- 112.629
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)</b>		<b>- 104.475</b>		<b>- 91.479</b>

<b>D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
<b>18 Rivalutazioni</b>				-
<b>19 Svalutazioni</b>				
da partecipazioni	-	650.000		
da titoli iscritti nell'attivo circolante				
da immobilizz.che non costi.partecip				
<b>Totale rettifiche di valore (18-19)</b>		-	<b>650.000</b>	-

<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
<b>20 PROVENTI</b>				
Proventi straordinari		102.130		82.291
Plusvalenze			102.130	82.291
<b>21 ONERI</b>				
Oneri straordinari	-	83.269	-	108.045
Minusvalenze				
Imposte di esercizi precedenti			-	108.045
<b>Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)</b>			<b>18.861</b>	- <b>25.754</b>

<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		-	<b>1.159.946</b>	-	<b>741.094</b>
<b>22 Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		-	<b>25.051</b>	-	<b>22.002</b>
<b>22b Imposte differite</b>					-
<b>26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		-	<b>1.184.997</b>	-	<b>763.096</b>
<b>27 MINORITY INTEREST</b>					-
<b>28 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>		-	<b>1.184.997</b>	-	<b>763.096</b>

## Rendiconto Finanziario AISoftw@re SpA al 31/03/2004

(K/EURO)	31/3/04	31/3/03	31/12/03
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-1.185	-763	-8.991
- Ammortamenti	225	326	1.149
- Accantonamento T.F.R.	36	42	183
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-9	-27	-223
- Svalutazioni	650		6.685
- Effetto conferimento rami d'azienda			
<b>Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale</b>	<b>-283</b>	<b>-422</b>	<b>-1.197</b>
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti	-90		
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	767	-632	1.593
- Variazione crediti verso altri	-31	-50	262
- Variazione debiti verso fornitori	9	-152	252
- Variazione debiti verso altri	100	1.093	622
- Variazione ratei/risconti	281	535	188
- Variazione Accantonamento fondi rischi	19		35
- Effetto conferimento rami d'azienda			
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>772</b>	<b>372</b>	<b>1.755</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-1	-3	-35
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-84	-95	-411
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie (*)	-221	3.993	-4.487
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute			
- Effetto conferimento rami d'azienda			
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investim</b>	<b>-306</b>	<b>3.894</b>	<b>-4.933</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione altri titoli non immobilizzati		-2.518	1.711
- Aumenti di capitale			5.130
- Effetto conferimento ramo d'azienda			
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>-2.519</b>	<b>6.841</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>466</b>	<b>1.747</b>	<b>3.663</b>
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	1	46	46
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	-3.302	-7.010	-7.010
Banche e cassa attive alla fine del periodo	0	12	1
Banche e cassa passive alla fine del periodo	-2.835	-5.229	-3.302
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>466</b>	<b>1.747</b>	<b>3.663</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 2003 e con il 31/12/2003:

K/Euro	31/03/04	31/03/03	31/12/2003
<b>Capitale fisso</b>	14.017	17.554	13.553
<b>Capitale circolante netto</b>	4.036	12.543	5.742
<b>Investimenti</b>	-332	-482	884
<b>Totale attivo</b>	32.586	45.930	34.189
<b>Capitale Sociale</b>	5.328	3.552	3.552
<b>Patrimonio Netto</b>	3.350	13.816	4.973

### Risultati Consolidati di Gruppo

I **ricavi consolidati** al 31 marzo 2004 sono pari 5 Milioni di Euro rispetto a 5,6 Milioni di Euro dello stesso periodo 2003 ma con una riduzione del personale pari al 20% (85 unità). Considerando lo stesso perimetro di consolidamento, i ricavi del 2004 si sono ridotti solo del 6%, mentre la riduzione del personale al netto delle aree dismesse e cedute (gestionale e tessile) è stata del 16%. (68 unità in meno)

Ridotte del 15% rispetto al 2003 le immobilizzazioni per lavori interni e aumentati dell'8% gli altri ricavi e proventi.

Il **valore della produzione** del primo trimestre 2004 è stato, quindi, pari a 5,5 Milioni di Euro rispetto ai 6,2 Milioni di Euro dello stesso periodo 2003.

L'**EBITDA** consolidato di periodo ha registrato un consistente miglioramento (+43% ) attestandosi a - 600 mila Euro. Tale risultato si deve attribuire principalmente all'aumento della marginalità del fatturato e ai positivi effetti ottenuti dal programma di contenimento costi fissi, diretti e indiretti, dei costi del personale (diminuiti del 20%) e dei piani di razionalizzazione delle attività non strategiche di business.

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

L'**EBIT** del primo trimestre 2004 è in netto recupero (+33%) rispetto al valore negativo di 2,1 milioni di Euro del 2003, attestandosi a -1,4 Milioni di Euro.

Anche il **risultato prima delle imposte** del primo trimestre 2004 migliora del 37% rispetto al valore negativo di 2,4 milioni di Euro del 2003, attestandosi a -1,5 Milioni di Euro.

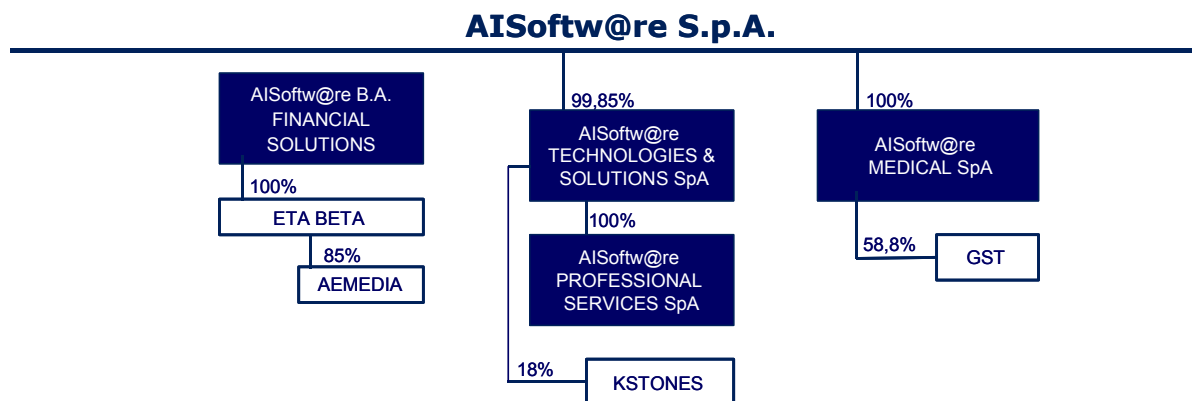
Considerevole miglioramento della **posizione finanziaria netta** del Gruppo che si attesta ad un valore negativo di 9,9 Milioni di Euro migliorando del 7% rispetto al 31/12/2003 (-10,6 Milioni di Euro). Tale variazione è da imputarsi ad un miglioramento nella gestione del circolante.

Sono in stato di avanzamento alcune azioni volte a migliorare ulteriormente la posizione finanziaria fra cui l' aumento di capitale (recentemente deliberato) e operazioni di aggregazione societaria, già in corso di verifica, con altre realtà operanti nei mercati di riferimento.

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 310 dipendenti e 35 collaboratori stabili in linea con i piani di ristrutturazione e razionalizzazione in corso. Rispetto al primo trimestre 2003, si è registrata una riduzione del 17% del numero dei dipendenti (63 unità) e del 39% dei collaboratori (22 unità).

## Risultati delle Aree di Business

La struttura organizzativa e societaria del Gruppo AISoftw@re al 31/03/2004, è la seguente:



### Area Industriale

Nel primo trimestre 2004, 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 previsto anche per l'anno in corso.

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

(K Euro)	31/3/2004	31/3/2003	Variazione %
Financial Solutions	2.355	2.216	6%
Medical Solutions	893	1.122 *	-20%
Technologies & Solutions	967	637**	51%
Professional Services	1.215	1.777	-32%

\* al netto dei ricavi del settore tessile

\*\* al netto dei ricavi del settore gestionale e di Knowledge Stones Srl

Nella **Business Area Financial Solutions** (soluzioni informatiche a supporto delle decisioni aziendali in ambito bancario e finanziario) i ricavi sono in crescita del 6% rispetto al 2003 e l'EBITDA è positivo di 386 Mila Euro rispetto a -31 Mila dello stesso periodo 2003.

Tali risultati testimoniano la validità e la qualità dei prodotti e dell'offerta confermata anche dalle numerose trattative in corso con primari istituti di credito.

Nel corso del trimestre è stata acquisita anche una nuova referenza bancaria che si colloca tra i primi 10 gruppi bancari nazionali.

Sono in corso di sviluppo nuove soluzioni dell'area crediti destinate alle società di factoring.

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 realizzato ricavi per 893 Mila Euro in flessione rispetto allo stesso trimestre dell'anno scorso.

L'EBITDA è passato da 87,9 Mila Euro nel primo trimestre 2003 ad un valore negativo di 164 mila Euro nel Q1 2004.

I risultati di fatturato sono stati penalizzati dallo slittamento di alcuni contratti commerciali che dovrebbero comunque chiudersi positivamente entro il primo semestre.

Il primo trimestre 2004 è anche stato caratterizzato dall'impegno delle risorse tecniche nella realizzazione della nuova Suite Dicomware 10 che consentirà di proporre le nuove funzionalità anche agli oltre 140 Istituti ospedalieri che già utilizzano con soddisfazione le soluzioni applicative precedenti.

Nella **Business Area Technologies & Solutions** (soluzioni e progetti IT ad alto valore aggiunto) i ricavi del primo trimestre sono considerevolmente incrementati rispetto al 2003 (+ 51%) attestandosi a 967 Mila Euro.

L'attività commerciale ha privilegiato il settore della sicurezza informatica, del knowledge management e dell'integrazione di sistemi complessi ed ha avuto un particolare successo nel settore della Difesa e Aerospazio.

Anche l'EBITDA è migliorato del 71% rispetto al Q1 2003 attestandosi a 211 Mila Euro. Tale risultato è da imputarsi principalmente alla forte riduzione dei costi diretti e indiretti ed al miglioramento dei margini dei singoli progetti.

La **Business Area Professional Services** (fornitura di consulenze professionali e di formazione per progetti tecnologici complessi) ha registrato un calo dei ricavi passando da 1,7 Milioni di Euro del primo trimestre 2003 a 1,2 Milioni di Euro nello stesso periodo di quest'anno.

La strategia di revisione qualitativa del portafoglio clienti, al fine di migliorare il margine della società, ha avuto come risultato una riduzione dei ricavi ma ha consentito di registrare un considerevole miglioramento dell'EBITDA pari al 59% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, passando da -221 Mila Euro nel Q1 2003 a -90 Mila Euro nel primo trimestre 2004.

Parte del calo nel fatturato è comunque da imputarsi anche al perdurare della crisi che coinvolge il settore dell'Information Technology, all'interno del quale ci sono i principali clienti della Società, e che vede la contrazione degli investimenti da parte della grande clientela privata.

Per migliorare la marginalità sono in corso azioni per rivalutare le qualifiche professionali di molte risorse impiegate al fine di poter applicare tariffe di figure professionali più remunerative.

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

Per la capogruppo AISoftw@re S.p.A, che comprende la Business Area Financial Solution, il **valore della produzione** al 31/3/2004 si attesta a 1,7 Milioni di Euro sostanzialmente invariato rispetto allo stesso periodo del 2003.

I **ricavi** si attestano a 1 Milione di Euro migliorando del 49% rispetto allo stesso periodo del 2003 (701 Mila Euro).

Il **marginale EBITDA** di AISoftw@re S.p.A. migliora del 23% attestandosi ad un valore negativo di 200 Mila Euro, mentre l'**EBIT** migliora del 32% attestandosi ad un valore negativo di 424 Mila Euro.

Il **risultato prima delle imposte** di AISoftw@re si attesta ad un valore negativo di 1,2 Milioni di Euro al 31/3/2004 rispetto a -741 Mila Euro dello stesso periodo del 2003. Tale peggioramento è da imputarsi sostanzialmente alla rinuncia del credito da parte di AISoftw@re S.p.A. nei confronti della sua controllata AIS Technologies & Solutions S.p.A. pari a 650 Mila Euro.