



Relazione trimestrale

30 Giugno 2004

Indice

INDICE	2
PARTE PRIMA	3
I PROSPETTI CONTABILI	3
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/06/2004	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/06/2004	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/06/2004	9
STATO PATRIMONIALE AISOFTW@RE SPA AL 30/06/2004	10
CONTO ECONOMICO AISOFTW@RE SPA AL 30/06/2004	13
RENDICONTO FINANZIARIO AISOFTW@RE SPA AL 30/06/2004	15
PARTE SECONDA	16
COMMENTO AI PROSPETTI	16
EVENTI SALIENTI DEL PERIODO	16
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI	17
RELAZIONE DEL SECONDO TRIMESTRE 2004	17
RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO	18
RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS	19

Parte Prima

I prospetti contabili

Stato Patrimoniale consolidato al 30/06/2004

ATTIVO	30.06.2004	30.06.2003	31.12.2003
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	83.220	150.084	100.515
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	4.139.781	5.619.918	4.474.529
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	302.324	308.172	79.969
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.719	12.540	4.421
5 Avviamento	14.786	44.358	29.572
5bis Differenza di consolidamento	5.272.564	7.417.380	6.429.747
6 Immobilizzazioni in corso e acconti		614.422	208.284
7 Altre	195.065	260.261	246.913
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)	10.010.459	14.427.135	11.573.950
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati	137.277	142.159	139.718
2 Impianti e macchinario	8.040	18.761	13.400
3 Attrezzature industriali e commerciali			-
4 Altri beni	317.294	543.574	412.647
5 Immobilizzazioni in corso e acconti		-	
Totale immobilizzazioni materiali (II)	462.611	704.494	565.765
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	-	-	-
b) Imprese collegate	11.256		13.318
c) Altre imprese	10.616	8.116	10.616
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	126.824	-	-
b) Verso Imprese collegate	171.207		144.011
c) Verso Imprese controllanti	-	-	-
d) Verso altre imprese	271.384	292.000	238.124
3 Altri titoli	-	-	-
4 Azioni proprie			
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	591.287	300.116	406.069
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	11.064.357	15.431.745	12.545.784
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	745.395	-	488.744
4 Prodotti finiti e merci	133.728	972.637	440.407
5 Acconti		1.210.392	1.339.562
Totale rimanenze (I)	879.123	2.183.029	2.268.713

ATTIVO	30.06.2004		30.06.2003		31.12.2003	
	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	12.659.166	987.248	14.688.689	-	16.107.285	-
2 Verso imprese controllate	19.869	-	124.367	-	19.869	-
3 Verso imprese collegate	39.960	-	143.328	-	476.638	-
4 Verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
5 Verso altri	1.532.128	1.002.997	2.829.049	1.015.223	1.102.433	1.007.236
	14.251.123	1.990.245	17.785.433	1.015.223	17.706.225	1.007.236
Totale crediti (II)		16.241.368		18.800.656		18.713.461
III Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.						
1 Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	-	-	-
2 Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	-	-	-
3 Altre partecipazioni	-	-	-	-	-	-
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	10.921	-	10.921	-	10.921	-
5 Altri titoli	228.213	-	232.329	-	231.421	-
Totale attività finanziarie (III)		239.134		243.250		242.342
IV Disponibilità liquide						
1 Depositi bancari e postali	290.594	-	564.261	-	229.071	-
2 Assegni	-	-	-	-	-	-
3 Denaro e valori in cassa	5.104	-	9.062	-	3.718	-
Totale disponibilità liquide (IV)		295.698		573.323		232.789
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		17.655.323		21.800.258		21.457.305
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi	165.583	-	1.119	-	-	-
Risconti attivi	335.082	-	181.716	-	186.387	-
Disaggio su prestiti	-	-	-	-	-	-
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		500.665		182.835		186.387
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		29.220.345		37.414.838		34.189.476

PASSIVO	30.06.2004		30.06.2003		31.12.2003	
A) PATRIMONIO NETTO						
I Capitale	5.328.197		3.552.131		5.328.197	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	2.957.032		30.679.596		34.034.521	
III Riserva di rivalutazione			-		-	
IV Riserva legale	710.426		710.427		710.426	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921		10.921		10.921	
VI Riserve statutarie			-		-	
VII Altre riserve	4.718		4.718		4.718	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	- 4.044.593		- 24.606.765		- 24.606.766	
IX Utile (Perdita) del periodo	- 4.599.236		- 5.193.503		- 10.509.324	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		367.465		5.157.525		4.972.693
Patrimonio netto di terzi		114.064		121.134		120.206
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI						
1 F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili						
2 Fondi per imposte			151.193		25.117	
3 Altri accantonamenti	853.097		110.000		1.369.733	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		853.097		261.193		1.394.850
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		2.332.907		2.217.825		2.168.563
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	9.164.583		12.806.341	51.928	10.730.160	141.382
4 Debiti verso altri finanziatori			259.500	-	-	-
5 Acconti			110.834	-	8.543	-
6 Debiti verso fornitori	7.520.424		8.362.533	-	7.042.747	-
7 Debiti rappresentati da titoli di credito			-	-	-	-
8 Debiti verso imprese controllate	1.374		28.165	-	-	-
9 Debiti verso imprese collegate	245.992		70.344	-	146.278	-
10 Debiti verso imprese controllanti			-	-	-	-
11 Debiti tributari	2.524.013	35.159	1.697.851	93.457	1.731.787	57.407
12 Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	2.464.559	38.956	1.895.431	53.564	2.027.567	46.260
13 Altri debiti	2.743.539		3.418.938	-	2.738.499	-
	24.664.484	74.115	28.649.937	198.949	24.425.581	245.049
Totale debiti (D)		24.738.599		28.848.886		24.670.630
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI						
Ratei passivi	83.353		196.760		334.302	
Risconti passivi	730.860		611.515		528.232	
Totale ratei e risconti passivi (E)		814.213		808.275		862.534
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		29.220.345		37.414.838		34.189.476
CONTI D'ORDINE						
Beni di terzi in deposito		12.844		12.844		12.844
Contratto comm. Prod. ODI				-		-
Impegni	480.330			371.006		486.830
Fidejussioni	518.221			277.813		356.992
Garanzie	9.128.545			12.409.571		7.288.545
Canoni per contratti di leasing/factoring	453.298			417.478		546.861
		10.593.238		13.488.712		8.692.072

Conto Economico Consolidato al 30/06/2004

	01.04.2004 / 30.06.2004		01.04.2003 / 30.06.2003		30.06.2004		30.06.2003		31.12.2003	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE										
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		6.248.894		6.516.695		10.478.644		12.167.187		25.143.862
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti				22.605						
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		236.756		-		994.671		-		488.744
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		319.310		274.313		569.018		569.060		1.105.693
5 Altri ricavi e proventi		-		331.623		447.798		599.407		1.340.807
a Altri ricavi e proventi		147.055		286.388		383.481		534.913		1.152.056
b Contributi in conto esercizio		11.564		45.235		64.317		64.494		188.751
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		6.963.579		7.145.236		12.490.132		13.335.654		28.079.106
B) COSTI DELLA PRODUZIONE										
6 per mat.prima, sussid.,di consumo e merci		939.686		727.158		1.340.073		1.057.723		2.648.734
7 per servizi		2.199.695		2.635.333		4.420.673		5.292.819		10.283.476
8 per godimento di beni di terzi		306.617		370.084		645.157		740.911		1.381.213
9 per il personale:										
a Salari e stipendi		2.223.266		2.790.615		4.516.273		5.571.853		10.511.363
b Oneri sociali		711.808		768.980		1.354.995		1.694.691		3.156.227
c Trattamento di Fine Rapporto		178.358		156.506		318.362		331.302		752.074
e Altri costi		10.874		7.375		21.699		9.720		49.338
10 Ammortamenti e svalutazioni										
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali		817.685		1.013.199		1.612.157		2.088.892		3.911.817
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		46.078		63.729		95.183		126.427		269.280
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		688.176		-		688.176		-		-
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide		55.933		10.684		55.933		2.360.850		253.494
11 Var. rim. mat.prima, sussid. di cons. e merci		105.918		-		149.703		-		115.152
12 Accantonamenti per rischi								100.000		1.102.033
13 Altri accantonamenti		327.814				327.814				
14 Oneri diversi di gestione		88.568		68.990		178.192		130.417		828.881
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		8.700.476		8.441.582		15.681.712		17.175.134		35.309.715
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		- 1.736.897		- 1.296.346		- 3.191.580		- 3.839.480		- 7.230.609
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI										
15 Proventi da partecipazioni										
a in imprese controllate		-		-		-		-		-
b in imprese collegate		-		-		-		-		-
c in altre imprese				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										
da altre imprese		12.756		1.258		52.198		5.816		113.112
17 Interessi ed altri oneri finanziari:										
da controllate		-		-		-		-		-
da collegate		-		-		-		-		-
da controllanti		-		-		-		-		-
da altre imprese		- 285.048		320.321		583.529		646.498		1.749.967
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		- 272.292		- 319.063		- 531.331		- 640.682		- 1.636.855

	01.04.2004 / 30.06.2004		01.04.2003 / 30.06.2003		30.06.2004		30.06.2003		31.12.2003	
D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE										
18 Rivalutazioni			-		-		-		-	
19 Svalutazioni da partecipazioni da titoli iscritti nell'attivo circolante da imm che non cost. Imm	- 5.704		- 65.485		- 5.704		- 65.485		- 375.809	- 375.809
	- 3.209				- 3.209				- 66.393	- 66.393
Totale rettifiche di valore (18-19)		- 8.913		- 65.485		- 8.913		- 65.485		- 442.202
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI										
20 PROVENTI										
Proventi straordinari	- 6.379		265.400				561.189		785.773	
Plusvalenze		6.379		265.400	321.859	321.859		561.189	385.888	1.171.661
21 ONERI										
Oneri straordinari	- 804.081		661.278		- 929.144		- 870.519		- 1.811.028	
Minusvalenze			-				-		6.413	
Imposte di esercizi precedenti		- 804.081	5.944	667.222		- 929.144	- 5.944	- 876.463		- 1.817.441
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		- 810.460		- 401.822		- 607.285		- 315.274		- 645.780
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		- 2.828.562		- 2.082.716		- 4.339.109		- 4.860.921		- 9.955.446
22 Imposte sul reddito dell'esercizio		- 141.304		- 191.246		- 256.346		- 336.551		- 558.776
22a Imposte anticipate		-		-		-		-		-
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		- 2.969.866		- 2.273.962		- 4.595.455		- 5.197.472		- 10.514.222
27 MINORITY INTEREST		- 6.227		1.489		- 3.781		3.969		4.898
28 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		- 2.976.093		- 2.272.473		- 4.599.236		- 5.193.503		- 10.509.324

Rendiconto finanziario consolidato al 30/06/2004

(K/EURO)	30/6/04	30/6/03	31/12/03
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	-4.599	-5.194	-10.509
- Ammortamenti	2.396	2.215	4.181
- Accantonamento T.F.R.	318	331	752
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-154	-254	-724
- Svalutazioni	9	65	442
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	-2.030	-2.837	-5.858
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	115	-103	-189
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	2.898	1.458	-189
- Variazione crediti verso altri	-425	-593	1.141
- Variazione debiti verso fornitori	512	9	-1.413
- Variazione debiti verso altri	1.263	550	40
- Variazione ratei/risconti	-363	588	638
- Variazione Accantonamento fondi rischi	733	-71	1.063
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	4.733	1.838	1.091
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	2.703	-999	-4.767
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	8	-21	-25
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-737	633	397
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-194	995	513
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-923	341	885
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti			
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori		-395	
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2	7.864	1.549
- Aumenti di capitale	-6	-6.314	5.131
- Variazione patrimonio netto di terzi	-6	-47	-48
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	-10	1.108	6.632
Incrementi (decrementi) di cassa	1.770	450	2.750
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	233	2.442	2.442
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	-10.872	-15.178	-15.831
Banche e cassa attive alla fine del periodo	296	573	233
Banche e cassa passive alla fine del periodo	-9.165	-12.859	-10.872
Incrementi (decrementi) di liquidità	1.770	450	2.750

Stato Patrimoniale AISoftw@re SpA al 30/06/2004

ATTIVO	30.06.2004	30.06.2003	31.12.2003
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 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.646.772	1.846.622	1.585.405
3 Diritti di brevetto industr., utilizz. opere d'ingegno	238.535	81.478	33.792
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	485	1.528	727
5 Avviamento			
5bis Differenza di consolidamento			
6 Immobilizzazioni in corso e acconti		113.458	208.284
7 Altre	58.559	96.211	76.364
Totale immobilizzazioni immateriali (I)		1.944.351	2.139.959
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati			
2 Impianti e macchinario		-	-
3 Attrezzature industriali e commerciali			
4 Altri beni	130.638	194.194	161.375
5 Immobilizzazioni in corso e acconti			
Totale immobilizzazioni materiali (II)		130.638	194.194
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	11.574.548	13.961.574	11.574.548
b) Imprese collegate			
c) Altre imprese	6.197	6.197	6.197
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	685.854	3.975.790	3.669.814
b) Verso Imprese collegate			
c) Verso Imprese controllanti			
d) Verso altre imprese		38.904	
3 Altri titoli			
4 Azioni proprie			
	12.266.599	17.982.465	15.250.559
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)		12.266.599	17.982.465
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		14.341.588	20.316.618
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	85.600		-
4 Prodotti finiti e merci			-
5 Acconti			-
Totale rimanenze (I)		85.600	-

ATTIVO	30.06.2004		30.06.2003		31.12.2003	
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	1.204.882		1.673.904		2.796.693	
2 Verso imprese controllate	811.591		3.266.380		626.582	
3 Verso imprese collegate			127.968			
4 Verso imprese controllanti						
5 Verso altri	959.983	979.843	603.985	987.355	838.848	985.380
	2.976.456	979.843	5.672.237	987.355	4.262.123	985.380
Totale crediti (II)		3.956.299		6.659.592		5.247.503
III Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.						
1 Partecipazioni in imprese controllate						
2 Partecipazioni in imprese collegate						
3 Altre partecipazioni						
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	10.921		10.921		10.921	
5 Altri titoli	1.421		2.329		1.421	
Totale attività finanziarie (III)		12.342		13.250		12.342
IV Disponibilità liquide						
1 Depositi bancari e postali	429		50.200		912	
2 Assegni						
3 Denaro e valori in cassa	416		849		77	
Totale disponibilità liquide (IV)		845		51.049		989
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		4.055.086		6.723.891		5.260.834
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi						
Risconti attivi	60.710		54.088		95.468	
Disaggio su prestiti						
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		60.710		54.088		95.468
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		18.457.384		27.094.597		22.672.808

PASSIVO		30.06.2004		30.06.2003		31.12.2003	
A) PATRIMONIO NETTO							
I	Capitale	5.328.197		3.552.131		5.328.197	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	2.957.032		30.679.597		34.034.521	
III	Riserva di rivalutazione						
IV	Riserva legale	710.426		710.426		710.426	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921		10.921		10.921	
VI	Riserve statutarie						
VII	Altre riserve	4.718		4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo			22.086.234		22.086.234	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 5.109.301		- 1.226.324		- 8.991.256	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			3.901.993		11.645.235		9.011.293
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		25.117	
3	Altri accantonamenti	167.956				75.690	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)			167.956		51.193		100.807
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO			665.247		712.093		623.980
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	2.209.841		4.748.698		3.207.257	94.415
4	Debiti verso altri finanziatori						
5	Acconti	130.000		204.438		53.394	
6	Debiti verso fornitori	2.205.651		1.647.751		1.651.402	
7	Debiti rappresentati da titoli di credito						
8	Debiti verso imprese controllate	4.985.945		5.445.059		4.483.257	
9	Debiti verso imprese collegate			36.152			
10	Debiti verso imprese controllanti						
11	Debiti tributari	1.712.924		607.574		995.571	
12	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	927.375		616.676		726.290	
13	Altri debiti	1.123.771		1.155.212		1.495.660	
Totale debiti (D)		13.295.507	-	14.461.560	-	12.612.831	94.415
E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI							
	Ratei passivi	60.634		57.542		155.370	
	Risconti passivi	366.047		166.974		74.112	
Totale ratei e risconti passivi (E)			426.681		224.516		229.482
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)			18.457.384		27.094.597		22.672.808
CONTI D'ORDINE							
	Beni di terzi		12.844		12.844		12.844
	Impegni		480.330		371.006		486.830
	Fidejussioni		220.296		233.337		227.139
	Garanzie		9.128.545		12.409.571		7.288.545
	Canoni per contratti di leasing		177.161		396.366		242.199
			10.019.176		13.423.124		8.257.557

Conto Economico AISoftw@re SpA al 30/06/2004

	01.04.2004/30.06.2004		01.04.2003/30.06.2003		30/06/2004		30/06/2003		31/12/2003	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE										
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		901.362		803.258		1.654.031		1.504.417		4.009.905
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti										
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		21.000				310.600				
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		144.808		101.910		228.590		196.937		397.980
5 Altri ricavi e proventi		795.791		826.208		1.368.382		1.711.632		3.648.720
a Altri ricavi e proventi	795.791		826.208		1.368.382		1.711.632		3.648.720	
b Contributi in conto esercizio										
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		1.862.961		1.731.376		3.561.603		3.412.986		8.056.605
B) COSTI DELLA PRODUZIONE										
6 per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		22.834		10.793		35.212		22.080		51.499
7 per servizi		897.516		604.407		1.710.701		1.254.813		3.130.361
8 per godimento di beni di terzi		228.956		258.053		470.072		501.190		965.439
9 per il personale:										
a Salari e stipendi	577.497		718.664		1.161.248		1.410.405		2.759.720	
b Oneri sociali	189.972		209.709		359.960		479.905		913.119	
c Trattamento di Fine Rapporto	35.139		41.511		70.762		83.140		183.431	
e Altri costi	5.955	808.563	2.324	972.208	13.599	1.605.569	2.324	1.975.774	28.490	3.884.760
10 Ammortamenti e svalutazioni										
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	234.756		303.167		442.884		608.805		1.046.193	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	15.153		18.546		31.693		38.498		102.430	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni										
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide		249.909	- 14.685	307.028		474.577	24.434	671.737	225.105	1.373.728
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci										
12 Accantonamenti per rischi										
13 Altri accantonamenti										
14 Oneri diversi di gestione		37.370		16.841		71.991		49.207		199.360
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		2.245.148		2.169.330		4.368.122		4.474.801		9.605.147
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		- 382.187		- 437.954		- 806.519		- 1.061.815		- 1.548.542
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI										
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	9.090		27.412		21.053		46.998		118.651	
da collegate										
da controllanti										
da altre imprese	129	9.219	109	27.521	187	21.240	1.673	48.671	75.453	194.104
17 Interessi ed altri oneri finanziari:										
da controllate	- 35.127				- 70.114					
da collegate										
da controllanti										
da altre imprese	- 80.363	- 115.490	89.015	89.015	- 161.872	- 231.986	- 201.644	- 201.644	- 460.106	- 460.106
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		- 106.271		- 61.494		- 210.746		- 152.973		- 266.002

	01.04.2004/30.06.2004		01.04.2003/30.06.2003		30/06/2004		30/06/2003		31/12/2003	
D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE										
18 Rivalutazioni										
19 Svalutazioni										
da partecipazioni	- 3.326.500				- 3.976.500				- 6.618.976	
da titoli iscritti nell'attivo circolante			65.485				65.485		- 66.393	
da immobilizz.che non costi.partecip										
Totale rettifiche di valore (18-19)		- 3.326.500		- 65.485		- 3.976.500		- 65.485		- 6.685.369
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI										
20 PROVENTI										
Proventi straordinari	10.244		309.649		112.374		391.940		490.220	
Plusvalenze		10.244		309.649		112.374		391.940		490.220
21 ONERI										
Oneri straordinari	- 92.080		185.483		- 175.349		- 293.528		- 842.208	
Minusvalenze										
Imposte di esercizi precedenti		- 92.080		185.483		- 175.349		- 293.528		- 842.208
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		- 81.836		124.166		- 62.975		98.412		- 351.988
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		- 3.896.794		- 440.767		- 5.056.740		- 1.181.861		- 8.851.901
22 Imposte sul reddito dell'esercizio		- 27.510		- 22.461		- 52.561		- 44.463		- 139.355
22a Imposte anticipate								-		-
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		- 3.924.304		- 463.228		- 5.109.301		- 1.226.324		- 8.991.256
27 MINORITY INTEREST								-		-
28 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		- 3.924.304		- 463.228		- 5.109.301		- 1.226.324		- 8.991.256

Rendiconto Finanziario AISoftw@re SpA al 30/06/2004

(K/EURO)	30/6/04	30/6/03	31/12/03
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	-5.109	-1.226	-8.991
- Ammortamenti	475	647	1.149
- Accantonamento T.F.R.	71	83	183
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-29	-34	-223
- Svalutazioni	3.977	65	6.685
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	-615	-465	-1.197
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	-86		
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	1.407	-52	1.593
- Variazione crediti verso altri	-116	495	262
- Variazione debiti verso fornitori	554	248	252
- Variazione debiti verso altri	1.126	933	622
- Variazione ratei/risconti	232	223	188
- Variazione Accantonamento fondi rischi	67	-15	35
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	3.184	1.832	2.952
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	2.569	1.367	1.755
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-1	-3	-35
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-483	-209	-411
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-993	3.707	-4.487
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-1.477	3.495	-4.933
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti			
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori			
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		7.322	1.711
- Aumenti di capitale			5.130
- Variazione patrimonio netto		-9.918	
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	0	-2.596	6.841
Incrementi (decrementi) di cassa	1.092	2.266	3.663
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	1	51	1
Banche e cassa passive alla fine del periodo	-2.210	-4.749	-3.302
Incrementi (decrementi) di liquidità	1.092	2.266	3.663

Parte Seconda

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

Note di commento ai prospetti

Relazione del Secondo Trimestre 2004

Eventi significativi del trimestre

- In data 30 aprile 2004, l'Assemblea dei soci in seduta Straordinaria ha approvato una proposta di aumento di capitale sociale a pagamento, riservato agli azionisti della Società, per un importo totale, inclusivo di eventuale sovrapprezzo, non superiore a quattro milioni di Euro. In data 19/7/2004 sono stati definiti i dettagli dell'operazione con un rapporto di sottoscrizione di tre azioni nuove ogni otto azioni possedute al prezzo di 1,04 Euro. L'offerta in opzione, di un numero massimo di azioni pari a n. 3.842.448, è iniziata in data 26 luglio 2004 e terminerà il 10 settembre 2004 mentre l'ultimo giorno di negoziazione dei diritti è stato fissato il 3 settembre 2004.
- Il management ha avviato un progetto di razionalizzazione dell'area di business operante nei servizi professionali (AISoftw@re Professional Services.) che prevede la focalizzazione dell'attività commerciale sui servizi specialistici ad alto contenuto tecnologico con l'abbandono del segmento dei servizi professionali generici e con il conseguenziale miglioramento della marginalità.
- A sostegno del piano industriale, si è reso necessario rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria della Società attraverso l'operazione dell'aumento di capitale sociale ed attraverso una serie di iniziative di carattere straordinario già avviate dal management:
 - progressiva incorporazione delle società controllate finalizzata ad un ulteriore snellimento della struttura, miglioramento dell'efficienza dei processi produttivi con riduzione dei costi e ottimizzazione dei rapporti di credito;
 - ottenimento di finanziamenti a medio termine finalizzati al miglioramento del margine di struttura ed alla riduzione degli oneri finanziari;
 - vendita o dismissione di ulteriori attività o partecipazioni non più strategiche.

Risultati consolidati del gruppo

Stato Patrimoniale

Qui di seguito riportiamo le principali voci dello stato patrimoniale, confrontate con lo stesso periodo del 2003 e con il 31/03/2004:

K/Euro	31/03/04	30/06/04	30/06/2003
Capitale fisso	14.017	13.055	16.551
Capitale circolante netto	4.036	-518	3.769
Investimenti	-332	-923	341
Totale attivo	32.586	29.220	37.692
Capitale Sociale	5.328	5.328	3.552
Patrimonio Netto	3.350	367	5.534

I **ricavi consolidati** del secondo trimestre 2004 sono pari a 6,5 Milioni di Euro in linea con il valore registrato nello stesso periodo del 2003 ma ottenuti con una riduzione del personale pari al 19% (75 unità). Il fatturato pro-capite è, infatti, migliorato nel trimestre del 22% rispetto allo stesso periodo 2003 e del 16% su base semestrale al 30 giugno.

Il **valore della produzione** del secondo trimestre 2004 è stato pari a 7 Milioni di Euro rispetto ai 7,1 Milioni di Euro dello stesso periodo 2003.

L'**EBITDA** consolidato di periodo ha registrato un consistente miglioramento (+44%) attestandosi a -129 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%).

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

L'**EBIT** del secondo trimestre 2004, considerando solo la gestione ordinaria è migliorato del 44% rispetto al 2003 (rispetto a -1,3 Milioni di Euro dello scorso anno) ma si attesta a -1,7 milioni di Euro in quanto ha risentito degli accantonamenti di magazzino pari ad Euro 328 Mila e della svalutazione di ammortamenti pari ad 688 Mila Euro.

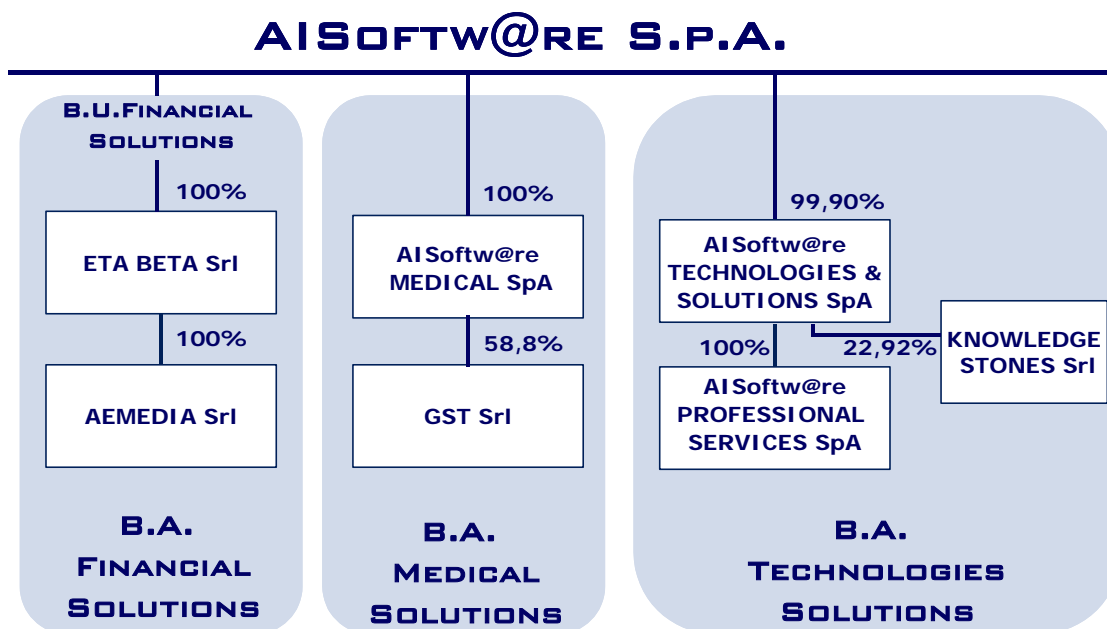
Il **risultato prima delle imposte** del secondo trimestre 2004, considerando quanto sopra, si attesta ad un valore negativo di 2,8 milioni di Euro.

Considerevole miglioramento della **posizione finanziaria netta** del Gruppo che si attesta ad un valore negativo di 8,8 Milioni di Euro migliorando del 16,6% rispetto al 31/12/2003 (-10,6 Milioni di Euro) e del 10,6% rispetto al 31/3/2004 (-9,9 Milioni di Euro).

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 292 dipendenti e 38 collaboratori stabili in linea con i piani di ristrutturazione e razionalizzazione in corso. Rispetto al secondo trimestre 2003, si è registrata una riduzione complessiva di 75 unità (pari al 19% in meno) di cui 62 dipendenti.

Risultati delle Aree di Business

La struttura organizzativa e societaria del Gruppo AISoftw@re al 30/06/2004, è la seguente:



Nel secondo 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 per l'anno in corso.

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

(K Euro)	Q2 2004	Q2 2003	Variazione %
Financial Solutions	1.965	2.487	-21%
Medical Solutions	2.191	1.712 *	28%
Technologies & Solutions	1.471	947	55%
Professional Services	1.148	1.658	-31%

* al netto dei ricavi del settore tessile

Nella **Business Area Financial Solutions** (soluzioni informatiche a supporto delle decisioni aziendali in ambito bancario e finanziario costituita dalla BU Financial Solutions di AISoftw@re S.p.A e Eta Beta Srl) i ricavi sono in contrazione del 21% rispetto al 2003 ma l'EBITDA è nettamente migliorato e pari a 357 Mila Euro rispetto a 117 Mila dello stesso periodo 2003.

Il contenimento dei ricavi in questo trimestre, anche se in linea con i piani di budget previsti per l'anno in corso, è da imputarsi prevalentemente alla focalizzazione nell'offerta di soluzioni applicative e alla riduzione delle attività di integrazione di sistemi di terze parti che determinavano una bassa marginalità.

Nel corso del secondo trimestre è stato avviato il progetto di realizzazione della “nuova versione della pratica elettronica di fido” seguendo le direttive di Basilea II sulla nuova piattaforma tecnologica IBM Websphere.

Inoltre sono state installate le prime soluzioni realizzate per la gestione delle pratiche relative all'erogazione dei servizi di factoring.

Nel corso del secondo trimestre ha avuto inizio anche l'avvio operativo della piattaforma Global Credit Management presso sette banche della New Europe (Polonia, Rep. Ceca, Rep. Slovacca, Croazia, Bulgaria, Romania e Turchia).

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.

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 2,2 Milioni di Euro con una crescita del 28% rispetto allo stesso trimestre 2003.

L'EBITDA si è ridotto rispetto al secondo trimestre 2003 del 72% attestandosi a 162 mila Euro ma migliorando notevolmente rispetto al primo trimestre 2004 (-164 Mila Euro)

Nel corso del secondo trimestre è stata realizzata la rete per il teleconsulto interprovinciale che fa riferimento all'azienda ospedaliera di Padova.

Nel secondo trimestre sono state anche acquisite 6 nuove referenze in aziende ospedaliere pubbliche e private ed è proseguita l'attività commerciale nel mercato tedesco con nuove installazioni.

Nella **Business Area Technologies & Solutions** (soluzioni e progetti IT ad alto valore aggiunto) i ricavi del secondo trimestre sono considerevolmente incrementati rispetto allo stesso periodo del 2003 (+ 55%) attestandosi a 1,5 Milioni di Euro.

Anche l'EBITDA è migliorato dell'11% rispetto al Q2 2003 attestandosi a -415 Mila Euro. Tale risultato è da attribuirsi principalmente alla forte riduzione dei costi diretti e indiretti ed al miglioramento dei margini dei singoli progetti.

Nel corso del secondo trimestre 2004 è stato realizzato per ABI (Associazione Bancaria Italiana) il portale del nuovo Consorzio ABI Energia.

Sul fronte della Difesa per AMS (Alenia Marconi Systems) sono state implementate le funzionalità primarie relative al middleware (servizi basati su Real-Time Corba) del Combat Management System (CMS) per una rilevante commessa.

Infine sul fronte EAI (Enterprise Application Integration) sono in corso di ingegnerizzazione alcuni servizi per Postel.

La **Business Area Professional Services** (fornitura di consulenze professionali per progetti tecnologici complessi) ha registrato una riduzione dei ricavi passando da 1,6 Milioni di Euro del secondo trimestre 2003 a 1,1 Milioni di Euro nello stesso periodo di quest'anno.

I risultati del trimestre sono tuttavia in linea con il nuovo piano di razionalizzazione delle attività dell'area. Raffrontando il primo e il secondo trimestre 2004, si può notare infatti che, nonostante una riduzione del 10% dei ricavi nel secondo trimestre, si è registrato un miglioramento dell'84% dell'EBITDA (-14 Mila Euro nel Q2 2004 e -90 Mila Euro nel Q1 2004).

Ciò conferma la validità delle strategie implementate volte a migliorare la marginalità focalizzando l'attività commerciale sui servizi specialistici ad alto contenuto tecnologico con l'abbandono del segmento dei servizi professionali generici.

Risultati di AISoftw@re S.p.A

Per la capogruppo AISoftw@re S.p.A, che comprende la Business Unit Financial Solution, il **valore della produzione** nel secondo trimestre 2004 si attesta a 1,9 Milioni di Euro in miglioramento rispetto allo stesso periodo 2003 (1,7 Milioni di Euro).

I **ricavi** si attestano a 922 Mila Euro migliorando del 15% rispetto allo stesso periodo del 2003 (803 Mila Euro).

Il **marginale EBITDA** di AISoftw@re S.p.A. rimane invariato rispetto allo scorso anno attestandosi ad un valore negativo di 132 Mila Euro, mentre l'**EBIT** migliora del 13% attestandosi ad un valore negativo di 382 Mila Euro.

Il **risultato prima delle imposte** di AISoftw@re si attesta nel secondo trimestre 2004 ad un valore negativo di 3,9 Milioni di Euro rispetto a -441 Mila Euro dello stesso periodo del 2003. Tale peggioramento è da imputarsi sostanzialmente alla rinuncia dei crediti vantati da AISoftw@re S.p.A. nei confronti della sua controllata AIS Technologies & Solutions S.p.A. pari a 3,320 Milioni di Euro.