



Relazione trimestrale

30 Settembre 2004

Indice

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/09/2004.....	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/09/2004.....	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/09/2004	9
STATO PATRIMONIALE AISOFTW@RE SPA AL 30/09/2004.....	10
CONTO ECONOMICO AISOFTW@RE SPA AL 30/09/2004.....	13
RENDICONTO FINANZIARIO AISOFTW@RE SPA AL 30/09/2004	15
RELAZIONE DEL SECONDO TRIMESTRE 2004.....	17
RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO.....	18
RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS.....	19
RISULTATI DI AISOFTW@RE S.P.A.....	21

Parte Prima

I prospetti contabili

Stato Patrimoniale consolidato al 30/09/2004

ATTIVO	30.09.2004	30.09.2003	31.12.2003
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti			
Parte già richiamata	-	-	-
Parte da richiamare	-	713.732	-
	-	713.732	-
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I Immobilizzazioni immateriali			
1 Costi di impianto e ampliamento	74.573	138.452	100.515
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	3.895.401	5.097.635	4.474.529
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	295.904	249.645	79.969
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.420	10.440	4.421
5 Avviamento	7.393	36.965	29.572
5bis Differenza di consolidamento	5.064.219	6.316.467	6.429.747
6 Immobilizzazioni in corso e acconti		580.871	208.284
7 Altre	165.361	249.266	246.913
Totale immobilizzazioni Immateriali (I)	9.505.271	12.679.741	11.573.950
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati	136.057	140.938	139.718
2 Impianti e macchinario	5.361	16.081	13.400
3 Attrezzature industriali e commerciali			-
4 Altri beni	294.985	485.707	412.647
5 Immobilizzazioni in corso e acconti		-	
Totale immobilizzazioni materiali (II)	436.403	642.726	565.765
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate		-	-
b) Imprese collegate	11.256		13.318
c) Altre imprese	10.616	8.117	10.616
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	126.824	-	-
b) Verso Imprese collegate	175.569	258	144.011
c) Verso Imprese controllanti		-	-
d) Verso altre imprese	271.384	281.928	238.124
3 Altri titoli		-	-
4 Azioni proprie			
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	595.649	290.303	406.069
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	10.537.323	13.612.770	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	735.027		488.744
4 Prodotti finiti e merci	144.828	977.319	440.407
5 Acconti		1.251.501	1.339.562
Totale rimanenze (I)	879.855	2.228.820	2.268.713

ATTIVO	30.09.2004		30.09.2003		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	11.438.123	967.040	17.001.181	-	16.107.285	-
2 Verso imprese controllate	19.869		124.367	-	19.869	-
3 Verso imprese collegate	628.412		143.328		476.638	
4 Verso imprese controllanti			-	-	-	-
5 Verso altri	920.479	999.191	1.607.977	1.019.408	1.102.433	1.007.236
	13.006.883	1.966.231	18.876.853	1.019.408	17.706.225	1.007.236
Totale crediti (II)		14.973.114		19.896.261		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	1.682.422		569.734		229.071	
2 Assegni			-		-	
3 Denaro e valori in cassa	5.198		496.454		3.718	
Totale disponibilità liquide (IV)		1.687.620		1.066.188		232.789
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		17.779.723		23.434.519		21.457.305
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi	21					
Risconti attivi	206.630		138.527		186.387	
Disaggio su prestiti			-		-	
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		206.651		138.527		186.387
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		28.523.697		37.899.548		34.189.476

PASSIVO	30.09.2004		30.09.2003		31.12.2003	
A) PATRIMONIO NETTO						
I Capitale	5.328.197		3.552.131		5.328.197	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	4.727.979		34.034.521		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	1.724.415		1.780.784		4.718	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	4.044.593		24.606.766		24.606.766	
IX Utile (Perdita) del periodo	7.041.459		7.520.427		10.509.324	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		1.415.886		7.961.590		4.972.693
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI		109.910		106.496		120.206
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		1.525.796		8.068.086		5.092.899
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI						
1 F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili						
2 Fondi per imposte			201.193		25.117	
3 Altri accantonamenti	701.105		110.000		1.369.733	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		701.105		311.193		1.394.850
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		2.376.865		2.294.438		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	7.971.146		11.052.024	49.303	10.730.160	141.382
4 Debiti verso altri finanziatori			12.092	-	-	-
5 Acconti	26.560		113.213	-	8.543	-
6 Debiti verso fornitori	6.656.126		8.049.299	-	7.042.747	-
7 Debiti rappresentati da titoli di credito			-	-	-	-
8 Debiti verso imprese controllate			28.165	-	-	-
9 Debiti verso imprese collegate	321.892		70.344	-	146.278	-
10 Debiti verso imprese controllanti			-	-	-	-
11 Debiti tributari	2.829.203	27.743	2.000.170	73.748	1.731.787	57.407
12 Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	2.573.169	36.521	1.993.101	48.695	2.027.567	46.260
13 Altri debiti	2.684.309		3.138.877		2.738.499	-
	23.062.405	64.264	26.457.285	171.746	24.425.581	245.049
Totale debiti (D)		23.126.669		26.629.031		24.670.630
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI						
Ratei passivi	114.359		95.549		334.302	
Risconti passivi	678.903		501.251		528.232	
Totale ratei e risconti passivi (E)		793.262		596.800		862.534
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		28.523.697		37.899.548		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		399.059		246.977		356.992
Garanzie		9.128.545		12.409.571		7.288.545
Canoni per contratti di leasing/factoring		467.311		413.570		546.861
		10.488.089		13.453.968		8.692.072

Conto Economico Consolidato al 30/09/2004

	01.07.2004 / 30.09.2004		01.07.2003 / 30.09.2003		30.09.2004		30.09.2003		31.12.2003	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE										
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		3.524.069		5.838.355		14.313.313		18.005.542		25.143.862
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti										
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		2.082				686.153				488.744
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		246.990		231.524		816.008		800.584		1.105.693
5 Altri ricavi e proventi		56.132		14.653		503.930		614.060		1.340.807
a Altri ricavi e proventi	44.569		30.788		428.050		504.125		1.152.056	
b Contributi in conto esercizio	11.563		45.441		75.880		109.935		188.751	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		3.829.273		6.084.532		16.319.404		19.420.186		28.079.106
B) COSTI DELLA PRODUZIONE										
6 per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		410.778		606.235		1.750.851		1.663.958		2.648.734
7 per servizi		1.841.460		2.351.628		6.262.133		7.644.447		10.283.476
8 per godimento di beni di terzi		277.098		322.394		922.255		1.063.305		1.381.213
9 per il personale:										
a Salari e stipendi	1.765.978		2.448.579		6.282.251		8.020.432		10.511.363	
b Oneri sociali	515.601		615.867		1.870.596		2.310.558		3.156.227	
c Trattamento di Fine Rapporto	155.027		199.809		473.389		531.111		752.074	
e Altri costi	6.133	2.442.739	10.480	3.274.735	27.832	8.654.068	20.200	10.882.301	49.338	14.469.002
10 Ammortamenti e svalutazioni										
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	800.249		867.351		2.412.406		2.956.243		3.911.817	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	43.410		61.385		138.593		187.812		269.280	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		688.176		-		-	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	49.771	893.430	96.356	832.380	105.704	3.344.879	49.175	3.193.230	253.494	4.434.591
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci	-	11.100	-	119.681	-	95.925	-	234.833	-	161.785
12 Accantonamenti per rischi	-	-	-	-	-	-	-	100.000	-	1.102.033
13 Altri accantonamenti	-	-	-	-	-	327.814	-	-	-	-
14 Oneri diversi di gestione	-	47.814	-	43.518	-	226.006	-	173.935	-	828.881
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		5.902.219		7.311.209		21.583.931		24.486.343		35.309.715
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		- 2.072.946		- 1.226.677		- 5.264.527		- 5.066.157		- 7.230.609
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 altre imprese	- 21.321	21.321	18.169	18.169	30.877	30.877	23.985	23.985	113.112	113.112
17 Interessi ed altri oneri finanziari:										
da controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
da collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
da controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
da altre imprese	- 313.083	313.083	346.446	346.446	896.612	896.612	992.944	992.944	1.749.967	1.749.967
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		- 334.404		- 328.277		- 865.735		- 968.959		- 1.636.855

	01.07.2004 / 30.09.2004		01.07.2003 / 30.09.2003		30.09.2004		30.09.2003		31.12.2003	
D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE										
18 Rivalutazioni			-		-		-		-	
19 Svalutazioni										
da partecipazioni	-	-	100.000	-	5.704	-	100.000	-	375.809	- 375.809
da titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-		-		-	65.485	-	66.393	- 66.393
da imm che non cost. imm	-	-		-	3.209	-		-		-
Totale rettifiche di valore (18-19)				- 100.000		- 8.913		- 165.485		- 442.202
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI										
20 PROVENTI										
Proventi straordinari	60.516		16.022		382.375		577.211		785.773	
Plusvalenze		60.516		16.022		382.375		577.211		385.888
21 ONERI										
Oneri straordinari	- 52.970		- 601.958		- 982.114		- 1.478.421		- 1.811.028	
Minusvalenze									6.413	
Imposte di esercizi precedenti		- 52.970		- 601.958		- 982.114		- 1.478.421		- 1.817.441
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		7.546		- 585.936		- 599.739		- 901.210		- 645.780
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		- 2.399.804		- 2.240.890		- 6.738.914		- 7.101.811		- 9.955.446
22 Imposte sul reddito dell'esercizio		- 46.571		- 100.672		- 302.917		- 437.223		- 558.776
22a Imposte anticipate		-		-		-		-		-
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		- 2.446.375		- 2.341.562		- 7.041.831		- 7.539.034		- 10.514.222
27 MINORITY INTEREST		4.153		14.638		372		18.607		4.898
28 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		- 2.442.222		- 2.326.924		- 7.041.459		- 7.520.427		- 10.509.324

Rendiconto finanziario consolidato al 30/09/2004

(K/EURO)	30/9/04	30/9/03	31/12/03
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(7.041)	(7.520)	(10.509)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	3.239	3.144	4.181
- Accantonamento T.F.R.	473	531	752
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(265)	(377)	(724)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	9	165	442
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(3.585)	(4.057)	(5.858)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	1.389	(149)	(189)
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	3.551	(854)	(189)
- Variazione crediti verso altri	190	623	1.141
- Variazione debiti verso fornitori	(387)	(302)	(1.413)
- Variazione debiti verso altri	1.743	646	40
- Variazione ratei/risconti attivi	(20)	63	16
- Variazione ratei/risconti passivi	(69)	357	622
- Variazione Accantonamento fondi rischi	(694)	(21)	1.063
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	5.703	363	1.091
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	2.118	(3.694)	(4.767)
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	(9)	(21)	(25)
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(1.032)	247	397
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(198)	905	513
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(1.239)	1.131	885
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori	0	(641)	
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3	7.863	1.549
- Aumenti di capitale	3.485	(1.896)	5.131
- Variazione patrimonio netto di terzi	(11)	(62)	(48)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	3.477	5.264	6.632
Incrementi (decrementi) di cassa	4.356	2.701	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	1.688	1.066	233
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(7.971)	(11.101)	(10.872)
Incrementi (decrementi) di liquidità	4.356	2.701	2.750

Stato Patrimoniale AISoftw@re SpA al 30/09/2004

ATTIVO	30.09.2004	30.09.2003	31.12.2003
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti			
Parte già richiamata	-	-	-
Parte da richiamare	-	713.732	-
	-	713.732	-
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I Immobilizzazioni immateriali			
1 Costi di impianto e ampliamento		331	
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.529.724	1.751.054	1.585.405
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	236.934	57.153	33.792
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	364	1.128	727
5 Avviamento			
5bis Differenza di consolidamento			
6 Immobilizzazioni in corso e acconti		113.458	208.284
7 Altre	49.655	85.813	76.364
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)		1.816.677	2.008.937
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati			
2 Impianti e macchinario		-	-
3 Attrezzature industriali e commerciali			
4 Altri beni	118.586	180.509	161.375
5 Immobilizzazioni in corso e acconti			
Totale immobilizzazioni materiali (II)		118.586	180.509
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	698.321	4.373.525	3.669.814
b) Verso Imprese collegate		258	
c) Verso Imprese controllanti			
d) Verso altre imprese		38.645	
3 Altri titoli			
4 Azioni proprie			
	12.279.066	18.380.199	15.250.559
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)		12.279.066	18.380.199
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		14.214.329	20.569.645
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I Rimanenze			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo			-
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			-
3 Lavori in corso su ordinazione			-
4 Prodotti finiti e merci			-
5 Acconti			-
Totale rimanenze (I)		-	-

ATTIVO	30.09.2004		30.09.2003		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	1.350.405		2.077.449		2.796.693	
2 Verso imprese controllate	777.456		3.273.463		626.582	
3 Verso imprese collegate			127.968			
4 Verso imprese controllanti						
5 Verso altri	1.091.655	980.233	828.308	987.175	838.848	985.380
	3.219.516	980.233	6.307.188	987.175	4.262.123	985.380
Totale crediti (II)		4.199.749		7.294.363		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	1.278.630		39.246		912	
2 Assegni						
3 Denaro e valori in cassa	635		1.977		77	
Totale disponibilità liquide (IV)		1.279.265		41.223		989
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		5.491.356		7.348.836		5.260.834
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi						
Risconti attivi	68.954		48.111		95.468	
Disaggio su prestiti						
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		68.954		48.111		95.468
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		19.774.639		28.680.324		22.672.808

PASSIVO		30.09.2004		30.09.2003		31.12.2003	
A) PATRIMONIO NETTO							
I	Capitale	5.328.197		3.552.131		5.328.197	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	4.727.979		34.034.521		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	1.724.415		1.780.784		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo			- 22.086.234		- 22.086.234	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 6.908.936		- 3.282.835		- 8.991.256	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			5.593.002		14.719.714		9.011.293
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	209.053				75.690	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)			209.053		51.193		100.807
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO			685.641		730.473		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	1.964.009		3.214.881		3.207.257	94.415
4	Debiti verso altri finanziatori						
5	Acconti	290.000		430.515		53.394	
6	Debiti verso fornitori	2.110.576		1.641.894		1.651.402	
7	Debiti rappresentati da titoli di credito						
8	Debiti verso imprese controllate	4.670.536		4.839.017		4.483.257	
9	Debiti verso imprese collegate			36.152			
10	Debiti verso imprese controllanti						
11	Debiti tributari	1.739.616		1.034.679		995.571	
12	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	1.010.770		693.503		726.290	
13	Altri debiti	1.146.007		1.167.281		1.495.660	
Totale debiti (D)		12.931.514	-	13.057.922	-	12.612.831	94.415
E) RATEI E RISCOSSI PASSIVI							
	Ratei passivi	60.082		55.077		155.370	
	Risconti passivi	295.347		65.945		74.112	
Totale ratei e risconti passivi (E)			355.429		121.022		229.482
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)			19.774.639		28.680.324		22.672.808
CONTI D'ORDINE							
	Beni di terzi		12.844		12.844		12.844
	Impegni		480.330		371.006		486.830
	Fidejussioni		221.134		233.337		227.139
	Garanzie		9.128.545		12.409.571		7.288.545
	Canoni per contratti di leasing		193.436		396.366		242.199
			10.036.289		13.423.124		8.257.557

Conto Economico AISoftw@re SpA al 30/09/2004

	01.07.2004/30.09.2004		01.07.2003/30.09.2003		30/09/2004		30/09/2003		31/12/2003	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE										
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		586.708		1.132.127		2.551.339		2.636.544		4.009.905
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		83.182		105.912		311.772		302.849		397.980
5 Altri ricavi e proventi		578.480		733.428		1.946.862		2.445.060		3.648.720
a Altri ricavi e proventi	578.480		733.428		1.946.862		2.445.060		3.648.720	
b Contributi in conto esercizio										
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		1.248.370		1.971.467		4.809.973		5.384.453		8.056.605
B) COSTI DELLA PRODUZIONE										
6 per mat.prima, sussid.,di consumo e merci		7.606		9.116		42.818		31.196		51.499
7 per servizi		891.949		836.157		2.602.650		2.090.970		3.130.361
8 per godimento di beni di terzi		206.808		226.271		676.880		727.461		965.439
9 per il personale:										
a Salari e stipendi	489.021		633.950		1.650.269		2.044.355		2.759.720	
b Oneri sociali	152.099		152.166		512.059		632.071		913.119	
c Trattamento di Fine Rapporto	40.714		41.662		111.476		124.802		183.431	
e Altri costi	2.851		7.593		16.450		9.917		28.490	
10 Ammortamenti e svalutazioni										
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	239.093		236.934		681.977		845.739		1.046.193	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	12.938		19.754		44.631		58.252		102.430	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni										
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide		252.031		3.098		259.786		726.608		27.532
11 Var. rim. mat.prima, sussid. di cons. e merci										
12 Accantonamenti per rischi										
13 Altri accantonamenti										
14 Oneri diversi di gestione		45.005		6.548		116.996		55.755		199.360
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		2.088.084		2.173.249		6.456.206		6.648.050		9.605.147
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		- 839.714		- 201.782		- 1.646.233		- 1.263.597		- 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	1.023		34.311		22.076		81.309		118.651	
da collegate										
da controllanti										
da altre imprese	350		10.201		537		11.874		75.453	
17 Interessi ed oneri finanziari:										
da controllate	- 34.729				- 104.843					
da collegate										
da controllanti										
da altre imprese	- 100.751		- 135.480		- 98.999		- 98.999		- 262.623	
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		- 134.107		- 54.487		- 344.853		- 207.460		- 266.002

D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE										
18	Rivalutazioni									
19	Svalutazioni									
	da partecipazioni	- 830.000	- 1.440.000	- 4.806.500	- 1.440.000	- 6.618.976				
	da titoli iscritti nell'attivo circolante				65.485	66.393				
	da immobilizz.che non costi.partecip									
Totale rettifiche di valore (18-19)		- 830.000	- 1.440.000	- 4.806.500	- 1.505.485	- 6.685.369				
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI										
20	PROVENTI									
	Proventi straordinari	10.137	4.090	122.511	396.030	490.220				
	Plusvalenze		10.137	4.090	122.511	396.030				490.220
21	ONERI									
	Oneri straordinari	- 2.845	- 330.594	- 178.194	- 624.122	- 842.208				
	Minusvalenze									
	Imposte di esercizi precedenti	- 2.845	- 330.594	- 178.194	- 624.122	- 842.208				
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		7.292	- 326.504	- 55.683	- 228.092	- 351.988				
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		- 1.796.529	- 2.022.773	- 6.853.269	- 3.204.634	- 8.851.901				
22	Imposte sul reddito dell'esercizio	- 3.106	- 33.738	- 55.667	- 78.201	- 139.355				
22a	Imposte anticipate									
26	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	- 1.799.635	- 2.056.511	- 6.908.936	- 3.282.835	- 8.991.256				

Rendiconto Finanziario AISoftw@re SpA al 30/09/2004

(K/EURO)	30/9/04	30/9/03	31/12/03
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(6.909)	(3.283)	(8.991)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	727	904	1.149
- Accantonamento T.F.R.	111	125	183
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(50)	(57)	(223)
- Rettifiche di valore delle attività finanziarie	4.807	1.505	6.685
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(1.314)	(806)	(1.197)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti			
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	1.295	(462)	1.593
- Variazione crediti verso altri	(248)	271	262
- Variazione debiti verso fornitori	459	242	252
- Variazione debiti verso altri	1.103	1.069	622
- Variazione ratei/risconti attivi	27	17	(29)
- Variazione ratei/risconti passivi	126	109	217
- Variazione Accantonamento fondi rischi	108	(15)	35
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	2.870	1.231	2.952
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	1.556	425	1.755
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	(2)	(9)	(35)
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(594)	(315)	(411)
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(1.835)	1.869	(4.487)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(2.431)	1.545	(4.933)
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori			
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		7.321	1.711
- Aumenti di capitale	3.491	(5.501)	5.131
- Variazione patrimonio netto			
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	3.491	1.820	6.842
Incrementi (decrementi) di cassa	2.616	3.790	3.664
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	1.279	41	1
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(1.964)	(3.215)	(3.301)
Incrementi (decrementi) di liquidità	2.616	3.790	3.664

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. In data 10 settembre 2004 si è concluso il periodo di Offerta e sono state sottoscritte complessivamente n. 3.307.110 nuove azioni ordinarie AISoftw@re pari all'86,07% del totale delle azioni offerte. L'aumento di capitale non è stato assistito da un Consorzio di Garanzia. I diritti rimasti inoptati, pari a n. 1.427.568 e validi per sottoscrivere complessive n. 535.338 nuove azioni ordinarie AISoftw@re, sono stati offerti in Borsa nelle riunioni del 27, 28, 29, 30 settembre e 1 ottobre 2004.

Al termine dell'operazione sono risultate sottoscritte n. 3.842.433 azioni pari al 100% di quelle offerte corrispondenti ad un controvalore totale dell'Offerta di Euro 3.996.130,32 di cui 1.998.065,16 di valore nominale e 1.998.065,16 a riserva sovrapprezzo azioni.

Il nuovo capitale sociale di AISoftw@re è quindi pari a Euro 7.326.262,32 rappresentato da n. 14.088.966 azioni ordinarie complessive di cui il presidente Francesco Gardin detiene circa il 22,16%.

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 30/06/2004:

K/Euro	30/06/04	30/09/04	30/09/2003
Capitale fisso	13.055	12.504	14.632
Capitale circolante netto	-518	-1.616	5363
Investimenti	-923	1.239	1.131
Totale attivo	29.220	28.524	37.900
Capitale Sociale	5.328	5.328	3.552
Variazione c/aumento C.S.		1.720	1.776
Patrimonio Netto	367	1.416	7.962

I **ricavi consolidati** del terzo trimestre 2004 sono pari a 3,5 Milioni di Euro in flessione del 39% rispetto allo stesso periodo 2003 ma ottenuti sia con una riduzione del personale pari al 18% (66 unità in meno) sia con l'abbandono del segmento dei servizi professionali generici a bassa marginalità. Considerando i primi 9 mesi, i ricavi consolidati si sono attestati a 15 Milioni di Euro leggermente inferiori alle previsioni di budget con una diminuzione del 16% (pari a 3 Milioni di Euro), rispetto allo stesso periodo 2003,.

Il **valore della produzione** del terzo trimestre 2004 è stato pari 3,8 Milioni di Euro rispetto ad Euro 6,084 Milioni dello stesso periodo 2003. Ciò è da imputarsi principalmente alla riduzione dei ricavi della società Professional Services come previsto dal nuovo piano di razionalizzazione della società. Considerando i primi 9 mesi, il valore della produzione si è attestato a 16,3 Milioni di Euro in linea con le previsioni di budget.

L'**EBITDA** consolidato di periodo si è attestato a -1,180 Milioni Euro migliorando le previsioni di budget anche se con una diminuzione di 785 Mila Euro rispetto allo stesso periodo 2003. Considerando i primi 9 mesi, l'EBITDA è stato negativo per 1,920 Milioni di Euro sostanzialmente in linea con le previsioni di budget. Tale dato è rimasto pressoché invariato rispetto al 2003, sebbene raffrontato ad un valore della produzione nei 9 mesi del 2004 inferiore del 16% rispetto al 2003 ed un fondo rischio superiore di 220.000 euro circa rispetto allo stesso periodo del 2003.

L'**EBIT** del terzo trimestre 2004 si è attestato a -2,073 Milioni Euro anch'esso in linea con le previsioni di budget anche se con una flessione rispetto al 2003 di 846 Mila Euro. Considerando per contro i primi 9 mesi, l'EBIT, che è negativo per 5,3 Milioni di Euro, è leggermente inferiore al valore registrato nello stesso periodo del 2003.

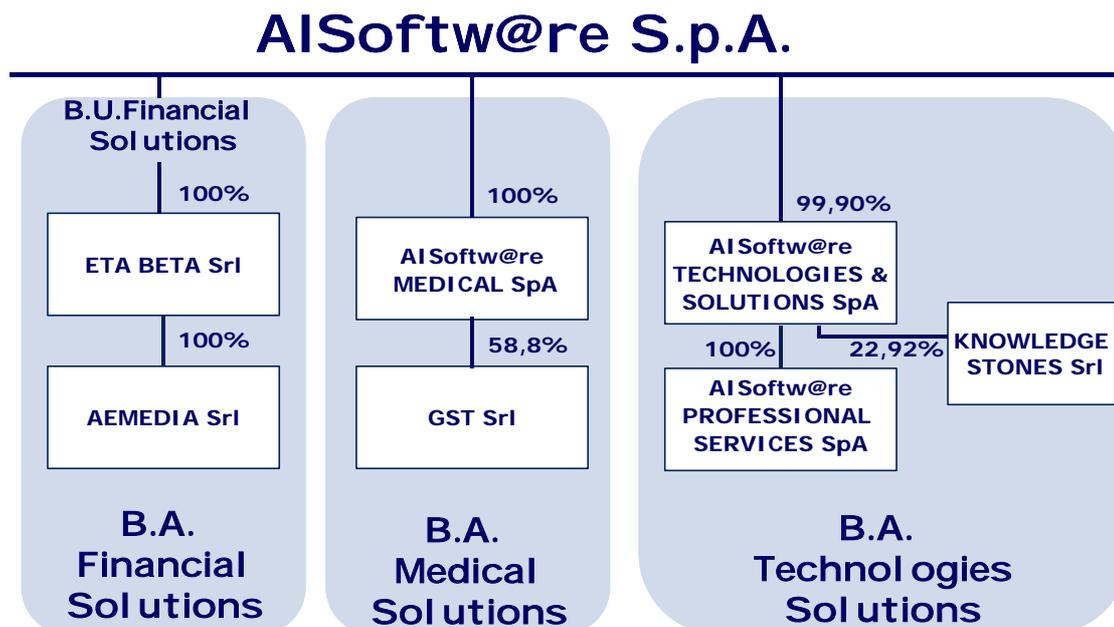
Il **risultato prima delle imposte** del terzo trimestre 2004, considerando quanto sopra, si attesta ad un valore negativo di 2,4 milioni di Euro mentre al 30/9/2003 era stato di -2,3 Milioni di Euro.

Considerabile miglioramento della **posizione finanziaria netta** del Gruppo che si attesta ad un valore negativo di -6,28 Milioni di Euro migliorando del 40,93% rispetto al 31/12/2003 (-10,6 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 278 dipendenti e 20 collaboratori stabili in linea con i piani di ristrutturazione e razionalizzazione in corso. Rispetto al terzo trimestre 2003, si è registrata una riduzione complessiva di 66 unità (pari al 18% in meno) di cui 58 dipendenti.

Risultati delle Aree di Business

La **struttura organizzativa e societaria del Gruppo AISoftw@re al 30/09/2004**, è la seguente:



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

Aree di Business	9 Mes		9 Mes	
	Ricavi		EBITDA	
	2003	2004	2003	2004
B.A. Financial Solutions	7.053	6.178	302	660
B.A. Medical Solutions	4.337(*)	3.939	611	24
Technologies & Solutions	2.314(**)	3.266	-1.715	-921
AISoftw@re Professional Services	4.771	3.192	-686	-125

(*) decurtato di Euro 454 Mila relativo al fatturato del ramo tessile

(**) decurtato di Euro 238 Mila relativo al fatturato della società Knowledge Stones S.r.l. esclusa dall'area di consolidamento nel primo semestre 2004

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) la focalizzazione nell'offerta di soluzioni applicative e la riduzione delle attività di integrazione di sistemi di terze parti con bassa marginalità ha determinato un contenimento dei risultati nel trimestre pari a 1,8 Milioni di Euro ma realizzando un EBITDA nei 9 mesi pari a Euro 600 Mila raddoppiando rispetto allo stesso periodo del 2003.

Nel terzo trimestre è stato concluso il progetto di realizzazione della "nuova versione della pratica elettronica di fido" seguendo le direttive di Basilea II sulla nuova piattaforma tecnologica IBM Websphere.

A seguito delle prime soluzioni realizzate per la gestione delle pratiche relative all'erogazione dei servizi di factoring, nel corso del terzo trimestre è stato avviato il piano di lancio di tali nuove soluzioni.

Sono state realizzate nuove versioni in ambito finance relative alla piattaforma per gestione di flussi di dati in ambienti eterogenei.

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 nei primi 9 mesi del 2004 hanno realizzato ricavi per 3,9 Milioni di Euro mentre l'apporto del terzo trimestre 2004 è stato pari a 749 Mila Euro.

L'EBITDA al 30/9/2004 della Business Area si è attestato a 24 Mila Euro mentre l'EBITDA del terzo trimestre si è attestato a -302 Mila Euro.

Nel corso del terzo trimestre è stato consolidato il rapporto con il Gruppo Techosp, estendendo anche alle Cliniche Gavazzeni di Bergamo la fornitura di soluzioni per la gestione di immagini digitali medicali, già in produzione presso l'Istituto Clinico Humanitas di Milano.

Nella **Business Area Technologies & Solutions** (soluzioni e progetti IT ad alto valore aggiunto) i ricavi del terzo trimestre sono in crescita rispetto allo stesso periodo del 2003 attestandosi a 828 Mila Euro mentre i ricavi nei primi 9 mesi si sono attestati a 3,9 Milioni di Euro.

L'EBITDA nei primi nove mesi del 2004 si è attestato a - 921 Mila Euro migliorando sensibilmente rispetto allo stesso periodo 2003.

Nel corso del terzo trimestre stati rinnovati i contratti di fornitura di servizi professionali per lo sviluppo dei progetti in ambito difesa e per il cliente Postel. E' stato anche siglato un nuovo accordo di fornitura con EDA (Enterprise Digital Architect) per la realizzazione di un progetto software per la gestione del territorio (GIS).

La **Business Area Professional Services** (fornitura di consulenze professionali per progetti tecnologici complessi) ha registrato una riduzione dei ricavi passando da 4,7 Milioni di Euro nei primi 9 mesi del 2003 a 3,1 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. Si può notare infatti che, nonostante una riduzione dei ricavi nel terzo trimestre, si è registrato un miglioramento dell'92% dell'EBITDA (-270 Mila Euro nel Q3 2003 e -21 Mila Euro nel Q3 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.

Il giorno 3 novembre 2004 presso il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali è stato sottoscritto un accordo per l'implementazione della procedura di mobilità, avviata lo scorso 10 settembre, e che riguarda 28 unità considerate in esubero nell'ambito delle categorie di staff e servizi tecnici.

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 terzo trimestre 2004 si attesta a 1,2 Milioni di Euro mentre nei primi 9 mesi del 2004 si è attestato a 4,8 Milioni di Euro

I **ricavi** del terzo trimestre si attestano a 587 Mila Euro mentre nei primi 9 mesi sono stati pari a Euro 2,5 Milioni in leggera flessione rispetto allo stesso periodo 2003 (2,6 Milioni di Euro).

Il **margin**e EBITDA di AISoftw@re S.p.A. nel terzo trimestre è peggiorato rispetto allo stesso periodo 2003 attestandosi a -588 Mila Euro, mentre l'**EBIT** si attesta ad un valore negativo di 840 Mila Euro.

Il **risultato prima delle imposte** di AISoftw@re si attesta nel terzo trimestre 2004 ad un valore negativo di 1,7 Milioni di Euro migliorando dell'11% rispetto allo stesso periodo del 2003.