



Bilancio Consolidato al
31 Dicembre 2005

Indice

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO EXPRIVIA	5
PREMESSA	5
PROFILO E STRUTTURA DEL GRUPPO	5
LA SOCIETÀ	5
LA STRUTTURA DEL GRUPPO	6
LE AREE DI BUSINESS E LA STRUTTURA AZIENDALE	7
L'OFFERTA	7
EVENTI SIGNIFICATIVI DELL'ANNO	8
I DATI SIGNIFICATIVI DEL GRUPPO	13
IL MERCATO DI RIFERIMENTO	15
BANCHE, FINANZA E ASSICURAZIONI.....	18
L'OFFERTA	18
RICAVI.....	19
INDUSTRIA, TELECOMUNICAZIONI E MEDIA	20
L'OFFERTA	20
RICAVI.....	21
PUBBLICA AMMINISTRAZIONE, TRASPORTI, UTILITIES E SERVIZI	22
L'OFFERTA	22
RICAVI.....	22
SANITÀ E MEDICALE.....	23
L'OFFERTA	23
RICAVI.....	23
ORGANI SOCIALI.....	24
CORPORATE GOVERNANCE E INTERNAL DEALING	25
NUOVO CODICE PRIVACY	25
FUNZIONI DI STAFF	25
DIREZIONE AMMINISTRAZIONE E FINANZA	25
DIREZIONE PIANIFICAZIONE E CONTROLLO	25
DIREZIONE RISORSE UMANE.....	25
BUSINESS DEVELOPMENT	26
AFFARI LEGALI E SOCIETARI	26
COMUNICAZIONE E INVESTOR RELATIONSHIP.....	26
QUALITÀ E ORGANIZZAZIONE.....	26
PERSONALE.....	27
PROPRIETÀ IMMOBILIARI.....	27

RAPPORTI TRA LE SOCIETÀ CONTROLLATE DEL GRUPPO	28
RAPPORTI CON LE IMPRESE CORRELATE	29
EVENTI SUCCESSIVI AL 31/12/2005	29
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	30
LE PROSPETTIVE DI SVILUPPO	31
INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO (ART. 2497-BIS)	31
BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO	32
EXPRIVIA –STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO.....	33
EXPRIVIA - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	37
EXPRIVIA - RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	39
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2005	40
DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IFRS	40
CRITERI DI CONSOLIDAMENTO.....	42
CRITERI DI VALUTAZIONE.....	43
CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI.....	49
EVENTI INTERVENUTI DOPO IL 31 DICEMBRE 2005.....	50
IFRS E INTERPRETAZIONI IFRIC NON ANCORA OMOLOGATE.....	50
AREA DI CONSOLIDAMENTO	51
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	52
IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI.....	52
INVESTIMENTI IMMOBILIARI.....	52
AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI	53
ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI	55
PARTECIPAZIONI.....	55
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE.....	56
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	57
CREDITI COMMERCIALI E ALTRI.....	57
RIMANENZE	60
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	60
ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI	61
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	61
FONDI RELATIVI AL PERSONALE	65
ANTICIPI SU LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	66
ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE	66
DEBITI TRIBUTARI	67
ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE	67
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	70
RICAVI PRODUZIONE	70
COSTI DELLA PRODUZIONE.....	72
APPENDICE A - CONSOLIDATO GRUPPO EXPRIVIA.....	77
RICONCILIAZIONI TRA PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E IFRS.....	77
EFFETTI SULLE SITUAZIONI PATRIMONIALI, ECONOMICHE E FINANZIARIE	79
GRUPPO EXPRIVIA - Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2004.....	82
GRUPPO EXPRIVIA - Conto Economico dell'esercizio al 31 Dicembre 2004	84
EXPRIVIA S.P.A.....	86
RELAZIONE SULLA GESTIONE DI EXPRIVIA S.P.A.....	87

I DATI SIGNIFICATIVI	88
AZIONI PROPRIE	88
AZIONI DI EXPRIVIA DETENUTE DIRETTAMENTE DAI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	89
RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO	89
RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	90
EXPRIVIA S.P.A. -STATO PATRIMONIALE	91
EXPRIVIA S.P.A. - CONTO ECONOMICO	96
EXPRIVIA S.P.A. - RENDICONTO FINANZIARIO	98
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO EXPRIVIA S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2005	99
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	99
<i>INVESTIMENTI IMMOBILIARI</i>	100
<i>AVVIAMENTO</i>	100
<i>ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI</i>	100
<i>PARTECIPAZIONI</i>	101
<i>ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE</i>	102
<i>CREDITI COMMERCIALI E ALTRI</i>	103
PATRIMONIO NETTO.....	108
PASSIVITA' NON CORRENTI	110
PASSIVITA' CORRENTI.....	112
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	116
RICAVI DELLA PRODUZIONE.....	116
COSTI DELLA PRODUZIONE.....	117
APPENDICI	125
RICONCILIAZIONI TRA PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E IFRS	126
EFFETTI SULLE SITUAZIONI PATRIMONIALI, ECONOMICHE E FINANZIARIE	127
EXPRIVIA - SITUAZIONE PATRIMONIALE DI APERTURA AL 1° GENNAIO 2004.....	128
EXPRIVIA - STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2004.....	130
EXPRIVIA - CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2004	132

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione del Gruppo Exprivia

Premessa

Per una corretta lettura del Bilancio, della informativa del Bilancio e della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione presentata a corredo del Bilancio, è necessario tenere in costante riferimento il seguente Glossario:

Exprivia è il brand con cui si presenta al mercato la nuova AISoftw@re, nata nel secondo semestre 2005 dalla fusione di due realtà leader nel mercato dell'ICT: **AISoftw@re S.p.A.** ed **Abaco Information Services S.r.l.**

Abaco Innovazione S.p.A., socio unico di **Abaco Information Services**, è diventata la società che, a seguito della citata fusione, ha acquisito la maggioranza assoluta dei diritti di voto e pertanto esercita la direzione e coordinamento di **Exprivia**

Exprivia è la nuova Ragione Sociale che, dal 27 marzo 2006, sostituisce a tutti gli effetti quella precedente di **AISoftw@re S.p.A.**, che comunque continua a poter essere utilizzata in forma alternativa.

Nel proseguo della Relazione, per garantire una migliore comprensione degli avvenimenti relativi a fatti societari e quando necessario per maggiore chiarezza dell'informazione e del suo posizionamento temporale, viene ancora utilizzato il nome AISoftw@re S.p.A.

Profilo e struttura del Gruppo

La società

EXPRIVIA combina e valorizza la competenza acquisita da AISoftw@re - nello sviluppo di tecnologie software innovative destinate ai mercati finance, medical imaging e nella realizzazione di progetti di integrazione ad elevato contenuto tecnologico - con l'esperienza di Abaco Information Services nella progettazione e nello sviluppo di software custom, nella consulenza specialistica e nell'integrazione di sistemi, nonché nel veicolare su specifici mercati verticali le competenze specialistiche e le best practices acquisite in altri settori.

L'offerta di EXPRIVIA si rivolge principalmente ai mercati:

- ✓ Banche, Finanza e Assicurazioni
- ✓ Industria, Telecomunicazioni e Media
- ✓ P.A., Trasporti, Utilities e Servizi
- ✓ Sanità e Medica

EXPRIVIA offre alle aziende clienti un elevato know-how tecnologico, una eccellente specializzazione, metodologie collaudate e la garanzia di un buon rapporto di costo competenza/prestazione. La società vanta una approfondita conoscenza dei quadri normativi in cui i clienti operano ed è in grado di erogare i propri servizi agli standard di qualità più elevati.

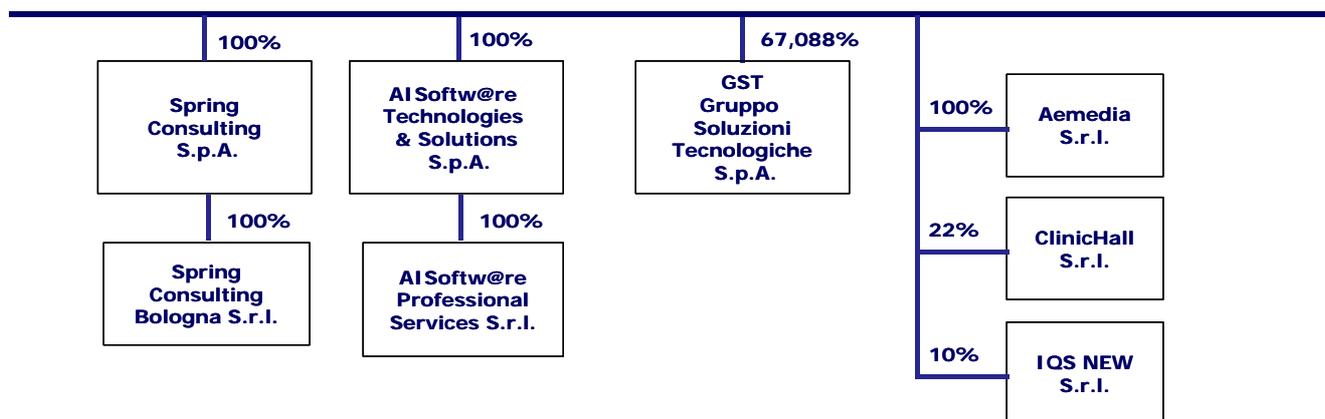
Inoltre, seleziona con cura e rigore i propri partner tecnologici e commerciali.

Ambizione di EXPRIVIA è quella di diventare entro un periodo di tre anni una delle prime 10 aziende italiane nell'ICT e qualificarsi come azienda leader nel continuo sviluppo e delivery di soluzioni innovative in grado di vincere sfide sempre nuove non solo in Italia ma anche in Europa.

EXPRIVIA è quotata al MTAX (XPR.MI).

La struttura del gruppo

EXPRIVIA S.p.A.



Spring Consulting S.p.A. è una società controllata al 100% da Exprivia S.p.A. specializzata nello sviluppo di Prodotti Gestionali per la Piccola, Media e Grande Impresa, l'installazione e Assistenza Sistemistica Avanzata, Soluzioni integrate di Gestione e Sicurezza e Servizi alle Imprese di Help Desk & Desktop Services.

Spring Consulting Bologna S.r.l. è una società controllata al 100% da Spring Consulting S.p.A. ed è specializzata nella fornitura di servizi professionali specialistici per la Media e Grande Impresa.

AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., posseduta per il 100% da Exprivia S.p.A, è la società del gruppo dedicata alla realizzazione e fornitura di progetti e prodotti IT ad alto valore aggiunto per i mercati della Difesa e Spazio, Servizi e Pubblica Amministrazione Locale e Centrale.

AISoftw@re Professional Services S.r.l., posseduta per il 100% da AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A, specializzata nella fornitura di servizi professionali specialistici, non svolge più alcuna attività industriale dopo la cessione del proprio ramo aziendale alla Capogruppo.

AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. detiene una quota del 100% nel capitale sociale di Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione che non svolge alcuna attività.

AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. detiene il 100% di AISoftw@re Professional Services S.r.l., società che al 31 dicembre 2005 non svolge alcuna attività industriale.

G.S.T., Gruppo Soluzioni Tecnologiche S.r.l, detenuta al 67% da Exprivia S.p.A, è focalizzata sullo sviluppo e progettazione di soluzioni per il campo del riconoscimento vocale. Attualmente GST produce e commercializza applicazioni software e servizi evoluti utilizzando le migliori tecnologie di speech recognition presenti sui mercati internazionali.

Aemedia S.r.l., detenuta da Exprivia S.p.A. per il 100%, è una società focalizzata sui progetti di Videocomunicazione per tutti i settori di mercato.

ClinicHall S.r.l., detenuta da Exprivia S.p.A. per il 22%, è una società start-up nata in data 26 novembre 2004 per dar vita ad un progetto di ricerca e sviluppo di un Sistema Informativo Clinico innovativo in grado di supportare in forma elettronica i processi e le informazioni che caratterizzano le attività cliniche delle strutture sanitarie pubbliche e private utilizzando gli skill, le competenze, la forza vendita e le referenze anche delle società che partecipano al capitale.

IQS New S.r.l., detenuta da Exprivia S.p.A. per il 10%, è una società che si occupa sviluppo di servizi web.

La Società è inoltre presente in due iniziative Consortili:

Consorzio Pugliatech, costituito per partecipare alla realizzazione del "Contratto di Programma" previsto nel bando POR Puglia 2000-2006;

Consorzio Conca Barese, costituito per la gestione del Patto Territoriale Conca Barese.

Le Aree di Business e la Struttura Aziendale

L'Offerta

EXPRIVIA è una delle realtà più attive nella progettazione, nello sviluppo di tecnologie software innovative, nei progetti di integrazione e nella realizzazione di soluzioni destinate ai seguenti settori verticali: Banche, Finanza e Assicurazioni - Sanità e Medicale - Industria, Telecomunicazioni e Media - Pubblica Amministrazione, Trasporti e Utilities.

Alle competenze specifiche nell'ambito dell'integrazione di applicazioni e dei processi su piattaforme diverse, EXPRIVIA unisce la capacità di costruire soluzioni su misura e servizi personalizzati, requisiti oggi indispensabili alle imprese per poter sviluppare il proprio business ed ottenere un rapido ritorno sugli investimenti in Information Technology, preservando il progresso.

Team altamente specializzati nei diversi ambiti tecnologici, concorrono a posizionare l'offerta in termini di sviluppo di soluzioni informatiche ed erogazione di servizi nei seguenti ambiti:

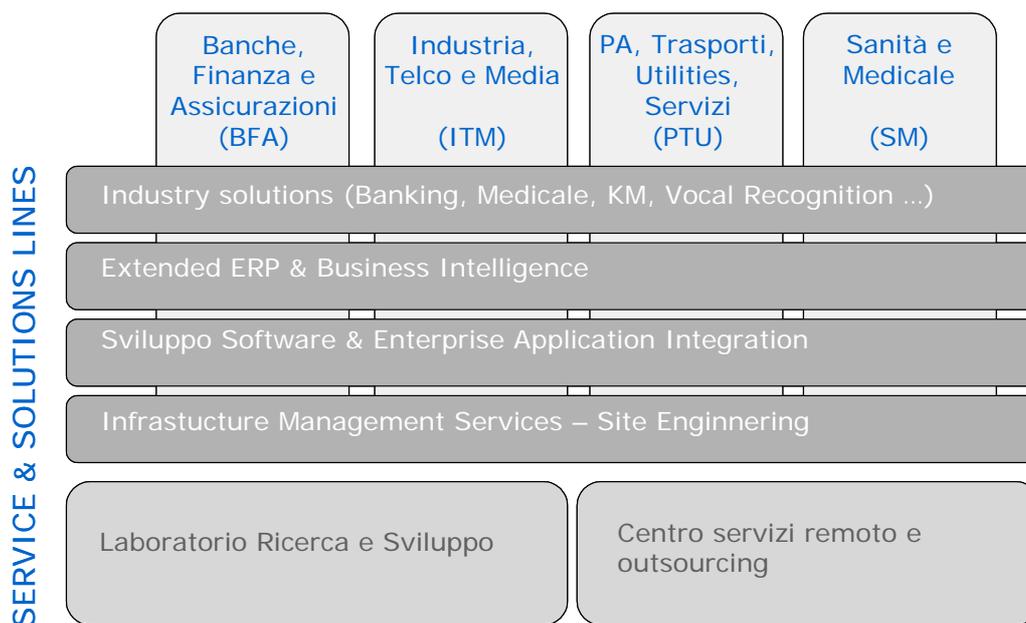
- ✓ **ERP e ERP Esteso**
- ✓ **Business Intelligence**
- ✓ **EAI (Enterprise Application Integration)**
- ✓ **Infrastructure Management.**

L'offerta di EXPRIVIA comprende anche un insieme di soluzioni verticali e servizi realizzati per risolvere problematiche proprie di specifici mercati:

- ✓ **Banca e finanza:** servizi e soluzioni applicative in ambito concessione del credito, controllo rischi e capital market. Attività di site engineering con particolare attenzione agli aspetti di business continuity.
- ✓ **Industria:** servizi e soluzioni incentrate su tematiche di gestione dei processi aziendali, di integrazione delle applicazioni e di monitoraggio/sicurezza dei sistemi
- ✓ **Telecomunicazioni:** servizi per il testing e la messa in produzione di applicazioni mission critical e l'aggiornamento applicativo delle infrastrutture..

- ✓ **Sanità:** soluzioni proprietarie per la gestione digitale delle immagini per i reparti di radiologia, cardiologia, ginecologia e gastroenterologia e la refertazione vocale in ambito radiologico..
- ✓ **Pubblica Amministrazione, Difesa e Aerospazio:** sviluppo di soluzioni di e-government, document management e la realizzazione di sistemi complessi embedded per le aziende che operano in particolar modo nella difesa e nello spazio.

La struttura aziendale di EXPRIVIA è costituita da **4 Business Lines** focalizzate nello sviluppo del business sui mercati di riferimento e **6 Services & Solutions Lines** responsabili delle attività di produzione delle soluzioni e dei servizi:



Eventi significativi dell'anno

AI Softw@re S.p.A. – Aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione (art-2441 4° comma)

Il Capitale Sociale di AI Softw@re S.p.A. al 31 dicembre 2004 era di € 7.326.262,32 composto da 14.088.966 azioni del valore nominale di € 0,52 per azioni.

In data **8 aprile 2005**, l'Assemblea Straordinaria di AI Softw@re S.p.A. ha deliberato un Aumento di Capitale di massimo n. 1.408.896 nuove azioni ordinarie, anche in più tranches, per nominali massimi 732.625,92 Euro, oltre al sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione (ai sensi degli Artt. 2441, 4° comma, 2° periodo, del Codice Civile, e 5 dello Statuto Sociale).

In data **18 maggio 2005** si è completata la prima tranche con l'emissione di n. 570.000 nuove azioni, del valore nominale di € 0,52 per azione, al prezzo di emissione di € 1,141 per azione, interamente sottoscritte da Twice Sim, nell'ambito del contratto di Step-up Equity offering siglato in data 18/4/2005. A seguito di tale sottoscrizione il Capitale Sociale della Società è pertanto aumentato del 4% diventando di € 7.622.662,32 composto da 14.658.966 azioni

In data **27 giugno 2005** si è completata la seconda tranche con l'emissione di n. 500.000 nuove azioni, del valore nominale di € 0,52 per azione, al prezzo di emissione di € 1,135 per

azione, interamente sottoscritte da Twice Sim. A seguito di tale sottoscrizione il Capitale Sociale della Società è pertanto aumentato del 3,4% diventando di € 7.882.662,32 composto da 15.158.966 azioni.

In data **6 luglio 2005** si è completata la terza ed ultima tranche con l'emissione di n. 338.896 nuove azioni, del valore nominale di € 0,52 per azione, al prezzo di emissione di € 1,1026 per azione, interamente sottoscritte da Twice Sim. A seguito di tale sottoscrizione il Capitale Sociale della Società è pertanto aumentato del 2,2% diventando di € 8.058.888,24 composto da 15.497.862 azioni.

Acquisizioni / Cessioni da parte delle Società Controllate del Gruppo AISoftw@re

AIS Medical Solutions S.p.A.

In data **8 Aprile 2005** AIS Medical Solutions S.p.A ha acquisito un ulteriore 8,864% del capitale di G.S.T. S.r.l., Gruppo Soluzioni Tecnologiche, raggiungendo così una quota di controllo del 67,088 %.

In data **13 settembre 2005**, la società AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del 22% di ClinicHall S.r.l, società nata il 26 novembre 2004 per dar vita ad un progetto di ricerca e sviluppo di un Sistema Informativo Clinico innovativo in grado di supportare l'acquisizione, la memorizzazione, la gestione e la distribuzione sul territorio dell'insieme di informazioni riguardanti la vita clinica del cittadino con l'effetto di migliorare la qualità del servizio sanitario grazie alla possibilità, da parte di tutti gli attori coinvolti nei processi clinico - diagnostici di accedere ed interagire consultando ed aggiornando la storia clinica del cittadino - utente. Gli altri soci di ClinicHall sono aziende complementari ad AISoftw@re Medical con presenza radicata sul territorio Trentino e con elevata specializzazione nell'ambito dell'informatica sanitaria e dei servizi.

AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.

In data **28 dicembre 2005** è stato sottoscritto un contratto di cessione di tutte le quote possedute della società Knowledge Stones S.r.l. pari al 22,92 % del capitale sociale.

Acquisizioni / Cessioni da parte di AISoftw@re S.p.A.

Acquisizione del 100% di AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.

In data **31 Marzo 2005** AISoftw@re S.p.A. ha acquisito il rimanenti 0,1% del capitale di AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A per raggiungere il 100% del capitale sociale.

Acquisizione dell'attività industriale di AISoftw@re Professional Services Srl

In data **1 giugno 2005** è stato sottoscritto un contratto di acquisizione dell'attività industriale di AISoftw@re Professional Services Srl da parte della Capogruppo che di conseguenza ne ha acquisito le relative attività e passività. A seguito del contratto, sono state trasferite tutte le risorse tecniche dirette e indirette della società AISoftw@re Professional Services Srl alla Capogruppo, mantenendo le attuali sede operative e garantendo la continuità dell'attività produttiva nei confronti dei clienti.

Opzione per l'acquisto della Infusion 2002 Ltd., detenuta dalla società inglese Brainspark Plc.

In data **5 agosto 2005** è stato sottoscritto un contratto d'opzione con Brainspark Plc. per l'acquisto della società di diritto inglese Infusion 2002 Ltd., contenente la sola partecipazione del 16,215% nella Advanced Computer Systems S.p.A. di Roma, con la quale AISoftw@re ha

da tempo avviato valutazioni di iniziative imprenditoriali congiunte, che potrebbero anche portare ad una aggregazione industriale. Il contratto prevede l'esercizio dell'opzione di acquisto entro il 31 luglio 2006. Il costo dell'opzione è stato fissato in 300.000 Lire Sterline, che comporta l'azzeramento del debito diretto ed indiretto di Brainspark Plc. nei confronti di AISoftw@re S.p.A, mentre l'esercizio dell'opzione comporterà un costo di 1.130.000 Lire Sterline.

Acquisizione dell'attività industriale di Knowledge Stones S.r.l.

In data **28 dicembre 2005** è stato sottoscritto un contratto di acquisizione dell'attività industriale di Knowledge Stones S.r.l. da parte della Capogruppo che di conseguenza ne ha acquisito le relative attività e passività. A seguito del contratto, sono state trasferite alla Capogruppo tutte le soluzioni applicative di Knowledge Management e le risorse tecniche dirette e indirette con tale know-how garantendo la continuità dell'attività produttiva nei confronti dei clienti.

Fusione per incorporazione in AISoftw@re S.p.A. di Eta Beta S.r.l. e di AIS Medical S.p.A.

In data **30 aprile 2005** è stata approvata dai rispettivi Consigli di Amministrazione la fusione per incorporazione di Eta Beta Srl e AIS Medical SpA (interamente controllate da AISoftw@re S.p.A) in AISoftw@re S.p.A. Tale operazione rientrava in quelle iniziative già avviate nel corso del quarto trimestre 2004 con l'obiettivo di procedere ad un ulteriore snellimento della struttura, miglioramento dell'efficienza dei processi produttivi con riduzione dei costi e ottimizzazione dei rapporti con il sistema bancario.

L'atto di fusione per incorporazione è stato sottoscritto in data **11 ottobre 2005**; a seguito della fusione, le società "Eta Beta S.r.l." ed "AISoftw@re Medical Solutions S.p.A." si sono estinte a far data dal 1 novembre 2005.

Fusione AISoftw@re S.p.A. – Abaco Information Services S.r.l.

In data **18 febbraio 2005** AISoftw@re S.p.A. e Abaco Software & Consulting S.p.A, dopo aver espletato le rispettive due-diligence e definita la strategia finanziaria a supporto dell'operazione hanno siglato un accordo quadro che prevedeva *"l'integrazione delle due società attraverso un processo di fusione per incorporazione in AIS di una società di nuova costituzione interamente detenuta da Abaco Software & Consulting. Tale società di nuova costituzione, riceverà tutte le attività e le passività di Abaco Software & Consulting (incluso il risultato dell'esercizio 2004 e le partecipazioni in Spring Consulting S.p.A.), che nel frattempo saranno evolute secondo una ordinaria e corretta gestione aziendale, ad eccezione delle partecipazioni nelle società Infobyte S.p.A. e Network Services S.r.l. e del credito di € 1.000.000 vantato da Abaco nei confronti del Professor Francesco Gardin, il tutto nei limiti di quanto necessario ai fini di dotarla di un capitale sociale pari a € 1.000.000 e di un patrimonio netto non inferiore a € 2.500.000 e di un indebitamento finanziario di circa € 4.500.000"*.

In data **18 marzo 2005** è stata costituita con sede a Molfetta (BA), Zona ASI Lotto 2/S, Maglia E la società **Abaco Information Services S.r.l.**, con capitale sociale di € 10.000,00, interamente versati, ulteriormente incrementato in data **14 aprile 2005** con il conferimento del ramo di azienda del socio unico Abaco Software & Consulting S.p.A. (che ha successivamente modificato la propria denominazione sociale in Abaco Innovazione S.p.A.).

A seguito di tale conferimento, la società deteneva una partecipazione pari al 95% del capitale sociale della società Spring Consulting S.p.A., con sede a Roma che si occupa principalmente di sistemi E.R.P. e di attività di consulenza tecnologica in ambito System & Network Management. In data 8 luglio 2005, la società **Abaco Information Services S.r.l.** ha acquisito il restante 5 % delle azioni di Spring Consulting S.p.A, divenendone il Socio Unico.

La Spring Consulting S.p.A. detiene a sua volta una partecipazione pari al 100% del capitale sociale della società Spring Consulting Bologna S.r.l.

In data **30 Aprile 2005** i CDA di AISoftw@re e di Abaco hanno approvato il progetto di fusione da sottoporre all'approvazione delle rispettive Assemblee Straordinarie dei soci. Gli organi amministrativi delle società partecipanti alla fusione hanno confermato il rapporto di cambio in misura di 18,43 azioni ordinarie AISoftw@re del valore nominale di Euro 0,52 per ogni Euro di capitale sociale nominale di Abaco Srl.

Dopo il deposito della relazione dell'esperto nominato ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501 sexies cc., in data **29 luglio 2005** l'Assemblea Straordinaria di AISoftw@re S.p.A. ha approvato la Fusione per incorporazione di Abaco Information Services S.r.l.

In data **15 ottobre 2005** è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione di Abaco Information Services S.r.l. in AISoftw@re S.p.A; a seguito di tale fusione, la società "Abaco Information Services S.r.l." si è estinta a far data dal 21 ottobre 2005.

In data **24 ottobre 2005** sono state emesse, a favore di Abaco Innovazione S.p.A., 18.430.000 nuove azioni AIS; a seguito di detta variazione, il Capitale Sociale oggi risulta essere di 17.642.488,24 Euro suddiviso in 33.927.862 azioni del valore di 0,52 Euro l'una. A seguito di tale emissione, la società Abaco Innovazione, socio unico di Abaco Information Services, è diventata socio di maggioranza con il 54,32% delle azioni e pertanto esercita la direzione coordinamento di Exprivia S.p.A.

in data **9 novembre 2005** la società Abaco Innovazione S.p.A. ha dato conferma di aver adempiuto ai previsti versamenti in conto futuro aumento di capitale per un totale di Euro 6 Milioni.

Altri eventi societari

In data **14 gennaio 2005** si è tenuta l'Assemblea Straordinaria dei soci che ha approvato le modifiche dello statuto relative agli articoli 5-8. In particolare l'articolo 5 dello statuto societario ha inserito la possibilità, in caso di aumento del capitale Sociale, di escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente integrando l'articolo preesistente con la seguente frase "Il diritto di opzione è escluso nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato regolamentato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dall'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile."

In data **28 febbraio 2005** sono stati cooptati l'Ing. Pierfilippo Roggero e il Dott. Antonio Forte in sostituzione dei dimissionari Dott. Giancarlo Russo Corvace e Dott. Roberto Colussi.

In data **29 giugno 2005**, l'Assemblea di AISoftw@re S.p.A. che ha approvato il Bilancio al 31 dicembre 2004, ha rinnovato l'organo amministrativo l'organo di controllo. Nel CDA sono stati confermati il Presidente prof. Francesco Gardin, l'Amministratore Delegato l'ing. Giorgio De Porcellinis e i Consiglieri dr Pierantonio Ciampicali, dr. Antonio Forte, ing. Pierfilippo Roggero; sono stati nominati nuovi Consiglieri il dr. Domenico Favuzzi e l'ing. Dante Altomare. Nel Collegio Sindacale è stato confermato Presidente il rag. Renato Beltrami e nominati nuovi Sindaci Effettivi il dr Gaetano Samarelli e il dr. Leonardo Giovanni Ciccolella.

In data **29 giugno 2005**, l'Assemblea di AISoftw@re S.p.A. ha inoltre attribuito alla società PKF Italia S.p.A. l'incarico di revisione contabile per il triennio 2005 - 2008 ai sensi dell'art. 159 del D.lg. 24 Febbraio 1998, n° 58. Medesimo incarico alla società PKF Italia S.p.A. è stato attribuito dalle altre società del Gruppo.

In data **1 Agosto 2005** il CDA di AISoftw@re ha nominato il Consigliere Dott. Domenico Favuzzi come Amministratore Delegato con efficacia 18 settembre 2005 in sostituzione

dell'Ing. Giorgio De Porcellinis che ha proseguito la sua attività nell'ambito del Gruppo in qualità di Consigliere.

Anche alcune altre società del Gruppo, nel corso dell'esercizio 2005 hanno rinnovato le cariche sociali e gli organi di controllo giunti a scadenza di mandato.

Precisazione generale in merito alla rappresentazione dei dati nella presente relazione di bilancio

In considerazione dell'importanza dell'impostazione contabile prescelta nella presentazione dei dati di Bilancio, si ritiene di dover anticipare in questa sede alcune considerazioni trattate in modo esaustivo nella Nota Integrativa.

Il Gruppo AISoftw@re S.p.A, ora Exprivia S.p.A, presenta per la prima volta il proprio bilancio consolidato redatto secondo i principi IFRS, ed inoltre per uniformità di applicazione ha scelto di applicare gli stessi principi IFRS anche per il proprio bilancio di esercizio.

La società AISoftw@re S.p.A, oggi Exprivia S.p.A, ha incorporato sotto il profilo civilistico mediante fusione, nel corso del presente esercizio, la società Abaco Information Services S.r.l.; tuttavia, poiché per effetto del rapporto di concambio applicato i soci della Abaco Information Services S.r.l. hanno acquisito la maggioranza dei diritti di voto di Exprivia S.p.A, tale operazione è trattata contabilmente, secondo quanto previsto dal principio IFRS 3, come fusione inversa. Per effetto di quanto sopra esposto:

- ✓ AISoftw@re S.p.A, oggi Exprivia S.p.A, pur essendo legalmente la società incorporante viene trattata contabilmente come la società incorporata;
- ✓ viceversa, la società Abaco Information Services S.r.l, legalmente la società incorporata, viene trattata, sempre nell'ottica della sostanza dell'operazione come la società incorporante.

Per completezza informativa e per meglio illustrare i risultati gestionali ottenuti dalla fusione dei Gruppi AISoftw@re ed Abaco, che sono alla base del progetto industriale della aggregazione, si è ritenuto opportuno completare l'informativa con l'esposizione dei risultati realizzati negli esercizi 2004 e 2005 dai due Gruppi a parità di "Perimetro di Riferimento".

In particolare, nelle descrizioni delle attività, sono stati utilizzati come valori di confronto i ricavi consolidati nelle quattro business line che rappresentano la linea di evoluzione strategica del nuovo Gruppo Exprivia.

I dati significativi del Gruppo

Nella tabella seguente sono riportati sinteticamente i risultati dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo così come emergono dal Bilancio.

I dati sotto indicati, ancorché ottenuti in applicazione della normativa internazionale vigente IAS, riportano per l'anno 2004 i soli dati relativi al gruppo Abaco, come poi incorporato in AISoftw@re, mentre per l'anno 2005 riportano i dati del gruppo Abaco per l'intero anno solare e i dati relativi ai 9 mesi, dal 1 aprile 2005 al 31 dicembre 2005, per le aziende del gruppo AISoftw@re. Pertanto non consentono una comparazione anno su anno essendo le due grandezze calcolate su perimetri differenti.

Gruppo Exprivia – Bilancio 31 Dicembre 2005

Dati di Bilancio (K/Euro)	31/12/05	31/12/04
Totale ricavi produzione	42.961	22.826
di cui ricavi netti e var. dei lavori in corso su ord.	40.544	22.055
di cui incrementi di immobiliz.per lavori int.	864	
di cui altri ricavi e contributi	1.553	771
Differenza tra costi e ricavi della produzione (EBITDA)	2.396	2.825
% su ricavi	5,58%	12,38%
Risultato operativo netto (EBIT)	(778)	2.369
% su ricavi	-1,81%	10,38%
Risultato netto	(2.684)	865
Patrimonio netto del Gruppo	27.233	2.518
Totale attivo	74.091	20.628
Capitale sociale	17.642	1.000
Capitale circolante netto (1)	3.797	4.454
Cash flow (2)	(529)	1.490
Capitale fisso (3)	40.001	4.344
Investimenti	(34.748)	(2.363)
Disponibilità liquide /titoli(a)	1.973	1.024
Debiti finanziari a breve termine (b)	(9.614)	(4.158)
Debiti finanziari a medio/lungo termine (c)	(3.127)	(1.072)
Posizione finanziaria netta (4)	(10.768)	(4.206)

(1) - Il "capitale circolante netto" è calcolato come somma del totale attività correnti, meno disponibilità liquide, meno totale passività correnti più debiti verso banche entro correnti

(2) - Il **Cash flow** è calcolato come somma del risultato netto rettificato degli ammortamenti, variazioni TFR e svalutazioni

(3) - Il "capitale fisso" è uguale al totale attività non correnti

(4) - Posizione finanziaria netta = a - (b + c)

Di seguito si riportano i dati più significativi del bilancio, in corso di approvazione, della Società Abaco Innovazione S.p.A. che esercita la direzione e controllo del Gruppo Exprivia.

Dati Economici K/Euro	31/12/05	Dati Patrimoniali K/Euro	31/12/05
Totale ricavi produzione	4.976	Patrimonio netto	23.232
di cui ricavi netti e var. dei lavori in corso su ord.	4.795	Totale attivo	30.880
di cui incrementi di immobiliz.per lavori int.		Capitale sociale	1.000
di cui altri ricavi e contributi	181	Capitale circolante netto	(183)
Differenza tra costi e ricavi della produzione (EBITDA)	428	Cash flow	132
% su ricavi	8,60%	Capitale fisso	30.416
Risultato operativo netto (EBIT)	345	Investimenti	(27.919)
% su ricavi	6,93%	Disponibilità liquide /titoli	3
Risultato netto	49	Debiti finanziari a breve termine	(5)
		Debiti finanziari a medio/lungo termine	(7.000)
		Posizione finanziaria netta	(7.002)

Per meglio illustrare i risultati ottenuti dalla fusione dei Gruppi AISoftw@re ed Abaco sui principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo, si è ritenuto opportuno valorizzare i risultati realizzati negli esercizi 2004 e 2005 dai due Gruppi a parità di "Perimetro di Riferimento".

In particolare, ai risultati del 2004 consolidati del Gruppo Abaco, si aggiungono quelli realizzati dal Gruppo AISoftw@re S.p.A.

Ai risultati del 2005 consolidati del Gruppo Exprivia, si aggiungono quelli realizzati dal Gruppo AISoftw@re S.p.A. nel corso del 1° trimestre che, a causa delle fusione inversa, non sono riflessi nel Bilancio.

Gruppo Exprivia

Dati di Bilancio 2005 Vs 2004 calcolati a parità di Perimetro di Riferimento (K/€)

PARITA' di PERIMETRO (K/€)	31/12/05	31/12/04
Totale Valore della Produzione	47.623	46.393
di cui ricavi netti e var. dei lavori in corso su ord.	44.675	44.265
di cui incrementi di immobiliz.per lavori int.	1.120	1.457
di cui altri ricavi e contributi	1.828	671
Differenza tra costi e ricavi della produzione (EBITDA)	2.483	775
% su ricavi	5,21%	1,67%
Risultato operativo netto (EBIT)	(1.159)	(3.704)
% su ricavi	-2,43%	-7,98%
Risultato netto	(3.663)	(6.434)
Patrimonio netto del Gruppo	27.177	2.779
Totale attivo	74.035	46.731
Capitale sociale	17.642	8.323
Capitale circolante netto	3.798	4.581
Cash flow	432	(1.743)
Capitale fisso	39.944	14.281
Investimenti	(35.023)	(2.363)
Disponibilità liquide /titoli	1.973	1.363
Debiti finanziari a breve termine	(9.614)	(11.502)
Debiti finanziari a medio/lungo termine	(3.127)	(1.072)
Posizione finanziaria netta	(10.768)	(11.211)

L'anno 2005, che si è rilevato ancora un anno di stasi economica a livello nazionale, ha visto ricavi consolidati del gruppo crescere di oltre il 2%.

Questo risultato è stato ottenuto nonostante l'anno 2005 abbia rappresentato un momento di significativa transizione che ha visto il management dell'azienda impegnato nel completamento delle operazioni di fusione in linea con i tempi previsti.

L'EBITDA del gruppo ha raggiunto i 2,5 Milioni di Euro rispetto ai 0,7 Milioni di Euro al 31/12/04. Tale risultato è stato ottenuto pur considerando 0,5 Milioni di Euro di costi straordinari di fusione spesi nell'esercizio e l'accantonamento di un milione di Euro per la creazione di un fondo straordinario di ristrutturazione. Senza l'impatto di tali poste

straordinarie l'attività ordinaria industriale avrebbe generato un EBITDA di circa 4 Milioni di Euro come inizialmente previsto nel piano industriale.

Il risultato netto al 31/12/05 si è attestato ad un valore negativo di 3,6 Milioni di Euro dopo aver assorbito, oltre a quanto sopra, svalutazioni di crediti straordinari pari a oltre un milione di Euro facendo registrare un forte miglioramento rispetto al valore negativo di 6,4 Milioni dell'esercizio 2004.

Gli investimenti per sviluppo di nuovi prodotti software sono stati di 1,1 Milioni di Euro e si sono concentrati principalmente nelle aree Medica e Prodotti per il Credito nel settore Banche.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2005, si è attestata ad un valore negativo di 10.8 Milioni di Euro con un miglioramento del 4 % rispetto al 31 dicembre 2004.

Il 2005 è stato un importante anno di svolta nel quale sono state gettate le basi del nuovo Gruppo. I risultati ottenuti hanno confermato la correttezza della vision alla base dell'operazione di fusione e rappresentano il punto di partenza del piano di sviluppo che porterà Exprivia ad essere uno dei principali player italiani del mercato nell'IT.

Il mercato di riferimento

Secondo i dati del Rapporto Assinform il mercato ICT nel 2005 si presenta con facce diverse a seconda che lo si guardi con i risultati ottenuti a livello mondiale o con quelli del nostro paese.

Infatti il volume del fatturato prodotto nel 2005 dal mercato aggregato (informatica + telecomunicazioni) in Italia è risultato di 62.611 milioni di euro, con un incremento del 2,3 % rispetto all'anno precedente, pari a quasi due punti in meno rispetto alla crescita del mercato europeo e quattro in meno rispetto a quello mondiale.

Il ritardo che scontano i servizi informatici in Italia con una crescita dello 0,9% (2005/2004) contro una media europea del 3,5% è da imputarsi a diverse cause:

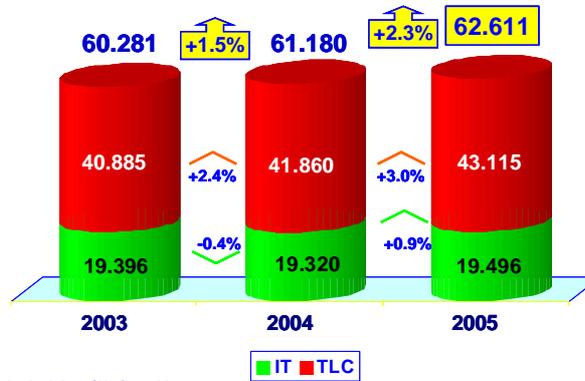
- ✓ da un lato l'andamento complessivo dell'economia nazionale, che con un Pil a crescita zero, è stagnante e aumenta pericolosamente il gap con gli altri paesi europei più industrializzati, dove spicca la Spagna con un +6,5%.
- ✓ un secondo motivo è la concentrazione della spesa IT in settori come banche e industria, che hanno investito poco in nuovi progetti in quanto sono ancora alle prese con politiche di concentrazione e ottimizzazione, affiancati da una PA centrale che investe sempre meno e che è ben al di sotto dei trend delle altre nazioni europee;
- ✓ infine si è verificata una contrazione dell'1% della spesa informatica delle Amministrazioni centrali mentre nelle amministrazioni pubbliche locali vi è il ricorso sempre più ampio all'affidamento diretto di servizi informatici interni.
- ✓ l'area più trainante è risultata quella delle medie imprese (tra i 50 e 249 addetti) mentre continuano a essere latitanti le PMI (sotto i 50 addetti).

Nei grafici seguenti vengono rappresentati:

- ✓ l'andamento del Mercato Italiano dal 2003 al 2005;
- ✓ la dinamica per settori di mercato;
- ✓ il mercato del software e dei servizi in Italia nel 2005.

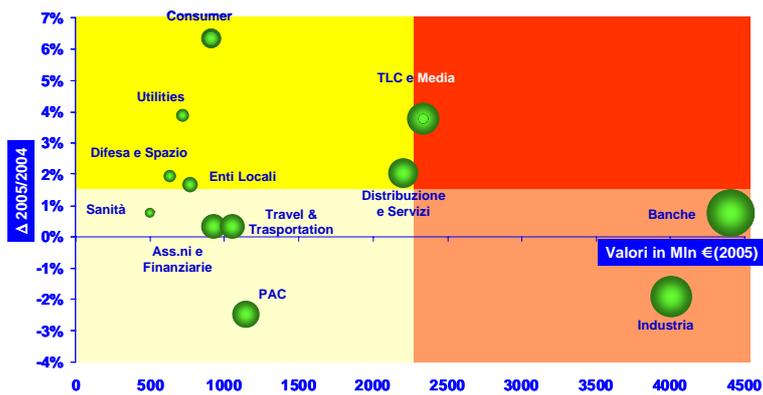
Mercato Italiano dal 2003 al 2005

Valori in Milioni di Euro e in %



Fonte: ATech - Assinform / NetConsulting

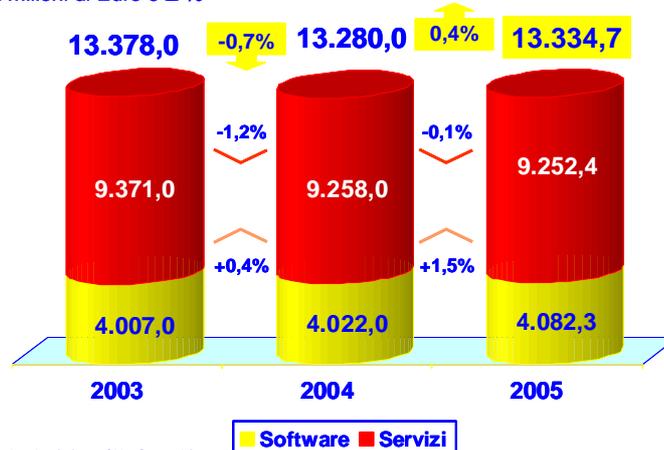
Dinamica per settori di mercato



Fonte: ATech - Assinform / NetConsulting

Il mercato del software e dei servizi in Italia

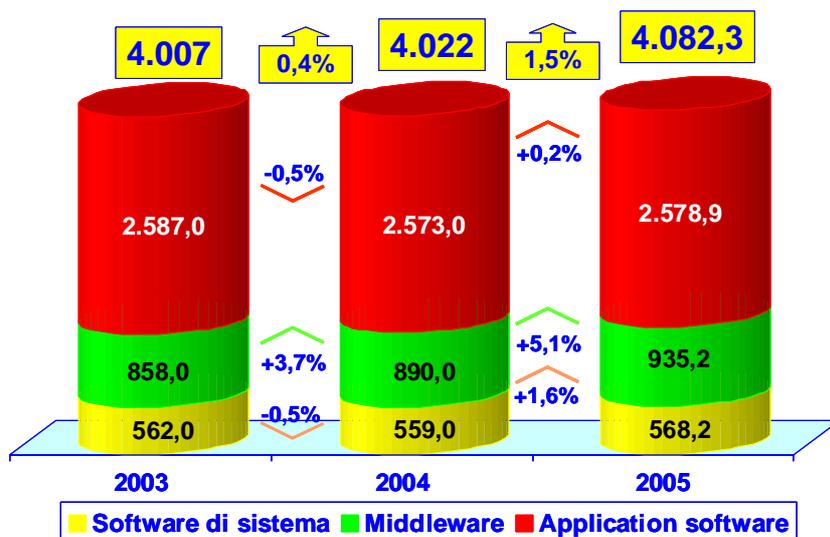
Valori in milioni di Euro e Δ %



Fonte: ATech - Assinform / NetConsulting

In ambito software (come evidenziato nel grafico) il comparto cresce dell'1,5% (4,082 miliardi), grazie al middleware (+5,1%) che sta diventando uno strumento che supporta componenti di natura strategica, mentre il software di sistema si ferma a un +1,6% ed è statico l'application software. In ambito servizi (9,252 miliardi) emerge ancora la forte pressione sui prezzi, che ha portato il comparto a un -0,1%, al cui interno sono trainanti solo le voci legate all'outsourcing, alla system integration e alla consulenza.

Questo conferma ancora una volta che le aziende italiane sono più occupate a creare efficienza e razionalizzazione piuttosto che a sviluppare nuovi progetti.



Fonte: AITech - Assinform / NetConsulting

Banche, Finanza e Assicurazioni

21 % delle attività del Gruppo

L'offerta

L'offerta della Business Area Banca e Finanza si compone di applicazioni e servizi negli ambiti:

Credit Management

In tale ambito, Exprivia ha creato Global Credit Management, un sistema integrato e modulare di soluzioni applicative, mirate al supporto delle diverse attività di valutazione, creazione, controllo e gestione del portafoglio crediti degli istituti bancari.

L'approccio metodologico che è alla base del Global Credit Management ha il Rating come elemento centrale in tutti i processi che riguardano la gestione e la creazione del portafoglio crediti. Questo approccio utilizza una infrastruttura applicativa denominata Internal Rating System, condivisa dalle diverse soluzioni comprese nel Global Credit Management, che consente la generazione di Rating su singoli soggetti economici e/o su specifiche operazioni di affidamento.

Finance Application

In ambito finanza Exprivia ha realizzato Extended Financial Framework, una serie di strumenti per il trading ed il supporto decisionale delle dealing room.

L'offerta si differenzia in soluzioni specifiche per il trading e per la filiale; in particolare:

- ✓ Soluzioni per il middleware in grado di fornire un insieme di strutture, metodologie e soluzioni dedicate all'acquisizione, gestione, distribuzione, ed integrazione delle informazioni provenienti dai mercati telematici (SIA, Reuters, ecc.)
- ✓ Soluzioni per il front e middle office per la gestione delle attività di dealing da parte degli operatori delle sale di contrattazione, e per il supporto delle diverse attività di valutazione, controllo e gestione del portafoglio finanziario su piattaforme Murex.

Antiphishing

Il "phishing" è un tipo di frode informatica attraverso la quale gli utenti del web vengono indotti in modo fraudolento a fornire informazioni personali, finanziarie o contabili. La soluzione proposta consente una precoce individuazione ed una efficace prevenzione di questa attività attraverso l'applicazione di tecniche avanzate di analisi del linguaggio naturale; Anti-phishing Web Scanner consente l'ispezione automatica e continua del web alla ricerca di siti potenzialmente fraudolenti, analizzandone il contenuto e la struttura.

Facility Management, Sistemi di Videocomunicazione

Exprivia offre soluzioni di Facility Management volte all'ottimizzazione e razionalizzazione degli oneri di gestione delle infrastrutture tecnologiche ed applicative.

L'offerta comprende servizi di pianificazione e progettazione delle attività aziendali di supporto tecnologico, attraverso personale altamente qualificato nelle diverse aree di intervento.

Inoltre, l'offerta prevede la gestione di Servizi in Outsourcing dell'Help Desk aziendale attraverso l'impiego di strumenti web per la gestione delle attività e la misurazione delle performance (Help Desk Tracking e Help Desk Management).

Gli operatori dei diversi mercati hanno la necessità sempre crescente di scambiare e condividere in contesti distribuiti contenuti informativi multimediali in modo rapido ed efficace. La risposta è rappresentata dai progetti di Visual Collaboration che consentono l'impiego simultaneo di dati, suoni ed immagini per creare un ambiente di comunicazione integrato e flessibile in relazione alle necessità dell'utente. In questo contesto si inseriscono i sistemi e gli apparati di comunicazione multimediale propriamente detti ed i sistemi di remotizzazione che consentono la fruizione di più fonti informative da una stessa postazione operativa

Site Engineering

Exprivia offre servizi di Site Engineering operando sia sugli aspetti di impiantistica, centri elaborazioni dati e ambienti ad alta tecnologia, sia sul design della postazione e degli ambienti di lavoro delle strutture finanziarie.

L'offerta di soluzioni in ambito Site Engineering, è direttamente collegata alla ristrutturazione dei processi informatici e comprende la progettazione e la realizzazione di impianti e sistemi complessi orientati alla sicurezza.

RICAVI

Nella seguente tabella sono riportati i ricavi generati dal Gruppo Exprivia negli esercizi 2004 e 2005, a parità di perimetro di riferimento, nell'Area di Business Banche, Finanza e Assicurazioni.

Gruppo Exprivia	Ricavi 2004	Ricavi 2005	Crescita %
Banche Finanza Assicurazioni	10.396.965	9.440.495	-9,20%

La decrescita, di circa 1 Milione di Euro, è stata sostanzialmente generata dalla ciclicità di questo business che è basato su grosse commesse pluriennali. In realtà si è verificata una concentrazione di ricavi nella seconda metà del 2004 mentre nel 2005 sono iniziati nuovi progetti i cui ricavi ricadranno nel 2006.

Industria, Telecomunicazioni e Media

33 % delle attività del Gruppo

L'offerta

Large Accounts e Very Large Accounts

L'offerta Exprivia per i LA e VLA si focalizza su soluzioni IT destinate ad **ottimizzare** i processi core di vendita, di produzione e logistica, di amministrazione e finanza, di risorse umane e volte ad **integrare** applicazioni e flussi dati esistenti. In particolare:

✓ **Ottimizzazione di processi complessi**

L'offerta di Exprivia parte dallo sviluppo di soluzioni Erp di Industry Solution della piattaforma mySAP Business Suite (Mill Product, Consumer Product, Engineering Construction & Operations, Industrial Machinery & Components, Oil & GAS, Professional Services ed Utilities) ed è integrata dal disegno ed implementazione di soluzioni Extended ERP SAP ed ORACLE (Supplier Portals, SCM, CRM e BI).

✓ **Integrazione**

L'offerta di Exprivia è costruita attorno alla progettazione e realizzazione di soluzioni di Enterprise Application Integration per l'integrazione e l'ottimizzazione di applicazioni e flussi di dati, tramite le piattaforme Oracle Fusion Middleware, TIBCO, IBM WEBPHERE Business Integration.

Small Medium Business

L'offerta Exprivia per le PMI è focalizzata a supportare i clienti nel loro processo di crescita mettendo a disposizione soluzioni snelle, flessibili, scalabili e facilmente manutenibili. In questa prospettiva, le numerose esperienze maturate nei settori engineering construction, produzione di mobili imbottiti, produzione alimentare e nel settore dei servizi, hanno permesso di inserire nell'offerta Exprivia alcune soluzioni certificate mySAP All-in One. Tali soluzioni software integrate di facile installazione e adattabilità alle esigenze puntuali dei clienti, includono le principali attività gestionali tipiche delle aziende di settore.

Exprivia, inoltre, supporta quelle imprese che hanno deciso di raccogliere la sfida dei nuovi mercati ed offre soluzioni per l'Internet Sales ed il Mobile Sales, integrandole con applicazioni di Field Service e Campaign Management.

L'offerta Exprivia per il settore industriale è infine completata da:

- ✓ strumenti per la sicurezza delle informazioni aziendali con soluzioni antivirus, spyware e soluzioni ad hoc (caveau virtuali per la gestione dei documenti sensibili, ecc.); a questo scopo Exprivia ha raggiunto alleanze con i principali produttori: Computer Associates, ISS, Symatec e Cyber Ark.
- ✓ servizi (di natura cross industry) per la manutenzione strutturata del parco applicativo esistente (servizi di baseline, manutenzione implementativi, servizi addizionali) sia on-site che in remoto.

Telecomunicazioni

La sempre più agguerrita competizione sulle tariffe, sta portando gli operatori delle telecomunicazioni a ridurre gli investimenti focalizzandosi sulla ricerca di nuovi servizi a valore aggiunto che consentano di differenziarsi ed ampliare la gamma di offerta proposta al cliente

finale. Ne sono un esempio l'accesso ad internet wireless e la fruizione di servizi video diversi da quelli tradizionali.

Questa strategia ha portato ad una forte riduzione della richiesta di servizi professionali generici che non è stata compensata dalla maggiore domanda di servizi specialistici necessari all'adeguamento delle infrastrutture e delle soluzioni applicative.

In quest'ambito Exprivia fornisce competenze di alto livello a supporto di tutti questi processi sia attraverso migrazioni delle basi di dati su piattaforme Hw e Sw più evolute sia mediante l'aggiornamento dei sistemi applicativi esistenti.

L'offerta di Exprivia per il mercato delle Telecomunicazioni comprende:

- ✓ Sistemi a supporto del business quali tariffazione/fatturazione e CRM; in particolare sono state realizzate soluzioni per la gestione di database (Oracle, SQL Server) per sistemi di Customer Care & Billing, di configuration management e per l'analisi di performance, di testing e di controllo qualità.
- ✓ Sistemi a supporto dell'operatività: sistemi, piattaforme ed applicativi in grado di gestire in modo efficiente l'infrastruttura di rete. In particolare Exprivia supporta:
- ✓ le attività di provisioning per l'abilitazione di servizi verso il cliente in ambito di gestione ordini
- ✓ l'automazione delle procedure di manutenzione per la riduzione dei costi operativi
- ✓ il potenziamento e la manutenzione dei data center
- ✓ sistemi di network management per il miglioramento e la semplificazione di attività operative tra le diverse infrastrutture di rete degli operatori
- ✓ attività di Systems Integration per creare soluzioni che integrano infrastrutture di diversi vendor

RICAVI

Nella seguente tabella sono riportati i ricavi generati dal Gruppo Exprivia negli esercizi 2004 e 2005, a parità di perimetro di riferimento, nell'Area dell'Industria, Telecomunicazioni e Media.

Gruppo Exprivia	Ricavi 2004	Ricavi 2005	Crescita %
Industria Telecom. Media	15.698.409	14.859.654	-5,34%

Il settore, pur risentendo della flessione nel comparto Telecomunicazioni, continua a rappresentare il 33% del totale delle attività del Gruppo.

Pubblica Amministrazione, Trasporti, Utilities e Servizi

32 % delle attività del Gruppo

L'offerta

Per la pubblica amministrazione Exprivia affronta le tematiche **dell'e-government** con soluzioni in ambito sicurezza (firma digitale, documenti d'identità, portali di servizio) e **dell'e-procurement** per la razionalizzazione della spesa pubblica con soluzioni di e-catalogue, aste-online e marketplace.

In **ambito gestionale** Exprivia sviluppa soluzioni personalizzate sul cliente, basate su sistemi SAP IS-U per il mondo Utilities e SAP IS-PS per quello della Pubblica Amministrazione.

In **ambito documentale**, la società offre soluzioni e sistemi di Document Management per la gestione e l'archiviazione ottica di documenti nell'ambito dei vari processi aziendali.

Exprivia realizza, inoltre, applicazioni real time per il settore **difesa e aerospazio** nel quale opera dal 1985, sia a livello nazionale sia internazionale secondo lo standard di qualità MIL-STD-2167/A, e può vantare consolidate competenze nella realizzazione di software di sistema, sistemi di comando e controllo, sistemi embedded, tool grafici, networking e prototyping di sistemi complessi.

RICAVI

Nella seguente tabella sono riportati i ricavi generati dal Gruppo Exprivia negli esercizi 2004 e 2005, a parità di perimetro di riferimento, nell'Area della Pubblica Amministrazione Centrale e Locale, dei Trasporti e delle Utilities. Sono inoltre compresi i ricavi generati dalla collaborazione di Exprivia con diversi System Integrator internazionali e con i Software e Hardware vendor con cui la società ha accordi quadro e partnership di collaborazione

Gruppo Exprivia	Ricavi 2004	Ricavi 2005	Crescita %
Pubbl. Ammin. Trasporti - Utilities Servizi	11.377.461	14.337.333	26,02%

La forte crescita di questa Area di Business, è sostanzialmente stata generata da una politica commerciale che si è focalizzata sulla partecipazione a Gare Pubbliche anche attraverso la partecipazione ad RTI, e nello sviluppo dei rapporti di business con le aziende pubbliche nel settore delle utilities e dei trasporti.

Sanità e Medicale

13 % delle attività del Gruppo

L'offerta

L'offerta del Gruppo Exprivia in questa area di mercato si focalizza sulla commercializzazione di una piattaforma software proprietaria di integrazione dei processi clinico-diagnostici per le strutture ospedaliere pubbliche e private. La piattaforma consente la distribuzione dei dati in ambiente web e dispone di:

- ✓ Sistemi di **visualizzazione di immagini digitali** per dare valore aggiunto alla diagnosi anche in alternativa delle radiografie/pellicole;
- ✓ Sistema **gestionale** per i servizi di radiologia e cardiologia;
- ✓ Sistemi di **archiviazione di immagini digitali medicali** con le relative informative cliniche e diagnostiche (in conformità standard AIPA);
- ✓ Architetture scalabili progettate per la gestione di servizi di imaging medicale su WEB a larga banda, di stazioni ergonomiche di refertazione integrata voce/dati/immagine a controllo vocale e di piattaforme di integrazione diagnostica multireparto.

L'intensa opera di ingegnerizzazione dei sistemi, di ricerca e sviluppo e di commercializzazione dei prodotti ha consentito di mettere a punto un'offerta integrata e di sviluppare nuove soluzioni, nuovi canali distributivi anche fuori il territorio nazionale.

Una **rete unica di servizi di manutenzione e assistenza post-vendita**, è a garanzia della professionalità e della qualità nei servizi erogati. Il **Customer Service** di Exprivia garantisce infatti servizi di assistenza e manutenzione altamente qualificati, diretti o in collaborazione con i rivenditori e i partner tecnologici.

RICAVI

Nella seguente tabella sono riportati i ricavi generati dal Gruppo Exprivia negli esercizi 2004 e 2005, a parità di perimetro di riferimento, nell'Area della Sanità e del Medicale.

Gruppo Exprivia	Ricavi 2004	Ricavi 2005	Crescita %
Sanità e Medicale	5.484.308	6.078.045	10,83%

La forte crescita in questa Area di Business, deve essere considerata come il risultato di una politica che ha privilegiato gli investimenti nello sviluppo di nuovi prodotti di settore e nell'aggiornamento di quelli esistenti. Una significativa componente dei ricavi sono i servizi di manutenzione ricorrente e il servizio di assistenza 24 h x 7.

Organi Sociali

A seguito delle fusioni e delle acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio, al 31 dicembre 2005 i Consigli di Amministrazione e i Collegi Sindacali delle Società oggi facenti parte del Gruppo Exprivia S.p.A. risultano così composti:

SOCIETA'	CONSIGLIERI	SINDACI
AI Softw@re S.p.A. oggi Exprivia S.p.A.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Francesco Gardin (Presidente) ▪ Domenico Favuzzi (Amministratore Delegato) ▪ Giorgio De Porcellinis (Consigliere) ▪ Dante Altomare (Consigliere) ▪ Antonio Forte (Consigliere indipendente) (*) ▪ Pierfilippo Roggero (Consigliere indipendente) (*) ▪ Pierantonio Ciampicali (Consigliere indipendente) (*) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Renato Beltrami (Presidente) ▪ Gaetano Samarelli (Sindaco) ▪ Leonardo Giovanni Ciccolella (Sindaco)
Spring Consulting S.p.A.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Domenico Favuzzi (Presidente) ▪ Dante Altomare (Amministratore Delegato) ▪ Pietro Sgobba (Consigliere) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mauro Ferrante (Presidente) ▪ Maria Rachele Capurso (Sindaco) ▪ Leonardo Giovanni Ciccolella (Sindaco)
Spring Consulting Bologna S.r.l.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pietro Sgobba (Amministratore Unico) 	
AI Softw@re Technologies & Solutions S.p.A.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mario Ferrario (Presidente) ▪ Lucio Sepede (Amministratore Delegato) ▪ Giorgio De Porcellinis (Consigliere) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Renato Beltrami (Presidente) ▪ Claudio Valerio (Sindaco) ▪ Oscar Cosentini (Sindaco)
AI Softw@re Professional Services S.r.l.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mario Ferrario (Presidente) ▪ Giorgio De Porcellinis (Consigliere) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Renato Beltrami (Presidente) ▪ Claudio Valerio (Sindaco) ▪ Oscar Cosentini (Sindaco)
G.S.T. S.r.l.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Paolo Stofella (Presidente) ▪ Alessandro Tescari (Amministratore Delegato) ▪ Mario Ferrario (Consigliere) ▪ Giorgio Cioni (Consigliere) ▪ Roberto Postal (Consigliere) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Renato Beltrami (Presidente) ▪ Pompeo Viganò (Sindaco) ▪ Fabio Zorzi (Sindaco)
Aemedia S.r.l.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Carlo Torino (Presidente) ▪ Giorgio De Porcellinis (Consigliere) ▪ Stefano Biasiotti (Consigliere) 	
Farm Multimedia in liquidazione	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Liquidatore : Gilberto Pucci 	

- ✓ * Consiglieri indipendenti ai sensi dell'articolo 3 del Codice di Autodisciplina adottato dalla Borsa Italiana (cd. "Codice Preda")
- ✓ Il Consiglio di Amministrazione è investito di tutti i più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società senza eccezione alcuna con tutte le facoltà per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali. Può quindi contrarre ogni specie di obbligazione e

compiere atto di disposizione patrimoniale senza limitazione di sorta, essendo di sua competenza tutto quanto per legge non sia espressamente riservato alle deliberazioni dell'Assemblea. (cfr. Corporate Governance).

Corporate Governance e Internal Dealing

In data 27/3/06 è stato approvato dal CDA l'aggiornamento della Corporate Governance del Gruppo che è disponibile integralmente sul sito www.ais.it nella sezione Investor Relations e verrà distribuita in occasione della prossima Assemblea di Bilancio.

A seguito dell'introduzione del nuovo Regolamento Emittenti di Consob, in data 27/3/06 è stato aggiornato il Codice di Comportamento "internal dealing" che è integralmente disponibile sul sito www.ais.it nella sezione Investor Relations.

A seguito dell'applicazione della nuova normativa sul Market Abuse, è stata approvata in data 27/3/06 dal CDA la procedura di trattamento delle informazioni riservate e l'istituzione del libro delle persone rilevanti.

Nuovo Codice Privacy

Le società del Gruppo hanno posto in essere le azioni necessarie per predisporre il Documento Programmatico sulla Sicurezza, adeguandosi alla normativa vigente.

Funzioni di Staff

L'Area Staff si articola in unità focalizzate nello svolgimento di una particolare funzione di supporto al funzionamento di tutto il Gruppo ed è costituite da tre **direzioni**: Amministrazione e Finanza, Pianificazione e Controllo, Risorse Umane; e da quattro **aree di responsabilità**: Business Development, Affari Legali e Societari, Qualità e Organizzazione, Communication e Investor Relationship.

Le aree di responsabilità, a differenza delle direzioni, non sono strutturate e in funzione delle esigenze e delle necessità aziendali potranno utilizzare sia fornitori esterni all'azienda sia risorse appartenenti ad altre strutture organizzative secondo la tempistica e le modalità di volta in volta definite.

Direzione Amministrazione e Finanza

Assicura lo svolgimento di tutte le attività amministrative, fiscali, tributarie e contabili, nel pieno rispetto delle leggi vigenti per tutte le società del gruppo; gestisce i flussi di cassa attivi e passivi garantendo l'ottimizzazione delle risorse finanziarie e dei rapporti con gli istituti di credito.

Direzione Pianificazione e Controllo

Fornisce, alla Direzione Generale ed a tutte le strutture organizzative, il supporto per la predisposizione dei piani economico-finanziari prospettici, garantendo un preciso e tempestivo reporting sull'andamento dell'azienda e le informazioni necessarie al controllo di gestione.

Direzione Risorse Umane

Assicura lo svolgimento di tutte le attività di gestione e sviluppo del personale, sia di tipo amministrativo che necessarie al recruiting, alla formazione e sviluppo, e alla gestione dei

rapporti sindacali; garantisce l'adeguamento delle norme aziendali alle leggi in materia di sicurezza sul lavoro e tutela della privacy;

Business Development

Collabora con la Direzione Generale nello sviluppo e nella gestione delle relazioni con: le Istituzioni e le Amministrazioni Centrali e Locali, le imprese dei settori finanziario, industriale e commerciale, le Università ed i centri di ricerca nazionali e internazionali, gli opinion leader, i decision maker e le associazioni imprenditoriali; allo scopo di favorire la crescita della immagine dell'impresa, il riposizionamento strategico e commerciale, e facilitare la crescita del fatturato in tutte le aree di mercato. Collabora con i responsabili commerciali per: individuare le esigenze e le priorità di business, i clienti e le aree target; definire l'offering e le politiche di promozione; gestire le trattative più complesse e favorire l'acquisizione di nuovi contratti.

Affari legali e societari

Supporta la Direzione Generale nella gestione del contenzioso legale ed amministrativo, nella predisposizione dei contratti commerciali; assicura lo svolgimento di tutti gli adempimenti societari sia ordinari che straordinari.

Comunicazione e Investor Relationship

Supporta la Direzione Generale nella pianificazione ed esecuzione di tutte le attività di marketing e promozionali rivolte a clienti e fornitori, dipendenti attuali e potenziali; gestisce le attività di comunicazione esterna, interna e dell'immagine del gruppo; assicura la gestione degli adempimenti e dei rapporti informativi con la Consob e, la Borsa e la comunità finanziaria.

Qualità e Organizzazione

Supporta la Direzione Generale nel mantenimento e miglioramento del Sistema di Gestione della Qualità in modo conforme alle norme ISO9000 ed agli obiettivi strategici aziendali; definisce le esigenze di servizi informatici a supporto dei business process aziendali, ne verifica le soluzioni, ne pianifica l'acquisto o la realizzazione in collaborazione con le strutture produttive, ne definisce i requisiti prestazionali, di continuità dei servizi e di dimensionamento.

Personale

La seguente tabella riassume la situazione del personale del Gruppo al 31 dicembre 2004 e la sua evoluzione nel corso dell'esercizio 2005. La tabella prende in considerazione tutte le Società che hanno fatto parte del Gruppo AI Softw@re S.p.A. e del Gruppo Abaco e illustra altresì le conseguenze dovute alle fusioni per incorporazioni che si sono perfezionate nel corso del 2005 fino alla attuale situazione del Gruppo Exprivia.

Azienda	Dipendenti 31/12/2004	Dipendenti 31/12/2005	Collaboratori 31/12/2004	Collaboratori 31/12/2005
AI Softw@re S.p.A. oggi Exprivia S.p.A.	52	381	5	37
<i>di cui Staff</i>	<i>21</i>	<i>19</i>	<i>3</i>	<i>2</i>
<i>di cui Business Unit Financial Solutions</i>	<i>31</i>	<i>29</i>	<i>2</i>	<i>2</i>
<i>di cui Ramo Servizi Professionali ex AIS</i>		<i>47</i>		
<i>di cui Servizi Professionali ex Abaco</i>		<i>234</i>		<i>33</i>
<i>di cui Business Medical Solutions ex AIS Medical</i>		<i>28</i>		
<i>di cui ex Eta Beta</i>		<i>24</i>		
Eta Beta Srl	29			
AI Softw@re Medical Solutions S.p.A.	30			
GST Srl	14	16	0	0
AI Softw@re Technologies & Solutions S.p.A.	47	49	5	4
AI Softw@re Professional Services S.r.l.	67		9	
Abaco Software & Consulting S.p.A.	217			
Spring Consulting S.p.A.	71	59	56	68
Spring Consulting S.r.l.	12	12	6	9
Totale	539	517	81	118

Proprietà Immobiliari

Tutte le proprietà immobiliari del Gruppo sono intestate alla Capogruppo Exprivia S.p.A. e sono riferite alle precedenti sedi della società Abaco.

La precedente sede legale della Società, in Viale PIO XI n. 40 a Molfetta (BA) è composta da due locali pari a circa 120 mq.

L'attuale sede è situata a Molfetta (BA), viale Ariano Olivetti s.n.c., si estende su una superficie di 7.950 mq. su cui sorgono quattro palazzine, per un totale di circa 5.000 mq calpestabili, edificate sulla base della concessione edilizia n. 7584 del 2 agosto 2002.

La piena operatività del complesso edilizio sarà raggiunta con il completamento di alcune ulteriori opere che si ritiene opportuno far realizzare e che si riferiscono a sistemi di allarme, di anti-intrusione, di videosorveglianza e di controllo accessi; sono inoltre in corso di fornitura

ed installazione alcuni apparati dati, di protezione scariche elettriche e multimediali nell'auditorium.

L'importo complessivo sostenuto per la costruzione e attrezzaggio della sede di Molfetta, comprendente tutte queste ulteriori opere, ammonta a circa 4,3 Milioni di Euro.

Essendo la sede di Molfetta l'unica di proprietà della Società, tali investimenti sono stati ampiamente giustificati anche perché sono possibili ulteriori ampliamenti sia di spazio sia funzionali che ben si adattano alle prospettive di evoluzione previste nel piano industriale; nessuna delle altre sedi della Società è infatti adeguata a supportare simili evoluzioni.

Nella sede di Molfetta è già possibile organizzare e realizzare corsi di formazione sulle più moderne tecnologie informatiche per gruppi di persone molto numerosi e, sul continuo aggiornamento professionale, sono basate le strategie di evoluzione del know how del personale tecnico sia interno che appartenente ai clienti.

Le aree dedicate alla strumentazione informatica, attrezzate con sofisticati sistemi di sicurezza, sono perfettamente in grado di ospitare, non solo le apparecchiature necessarie alla gestione ed evoluzione delle infrastrutture del Gruppo e del laboratorio di Ricerca e Sviluppo, ma anche ulteriori sistemi informatici utilizzabili per offrire al mercato soluzioni complete di sviluppo progetti e gestione in outsourcing con i più evoluti sistemi di security e di funzionamento non stop.

Rapporti tra le società controllate del Gruppo

Tra le società del Gruppo, sono state realizzate importanti collaborazioni volte sia ad una ottimizzazione delle strutture operative e di staff sia a collaborazioni in ambito commerciale, tecnologico ed applicativo.

In particolare si segnalano:

- ✓ diffuso utilizzo all'interno del Gruppo delle specifiche competenze marketing e comunicazione del Corporate con la realizzazione di materiale promozionale cartaceo, digitale e Web;
- ✓ gestione centralizzata per la fornitura di risorse tecniche specialistiche tra le società del Gruppo per gestire criticità di turn over e rendere fruibili le competenze tecniche altamente specialistiche a tutte le unità operative;
- ✓ partecipazione coordinata da parte di Exprivia a bandi di gara pubblici con il contributo di tutte le società a seconda delle specifiche competenze;
- ✓ utilizzo di sistemi informativi contabili integrati per consentire di centralizzare e ottimizzare la gestione amministrativa e finanziaria;
- ✓ sistema integrato e centralizzato di gestione contabile dei progetti e delle commesse;
- ✓ centralizzazione della funzione della logistica per conto di tutte le società.

Le operazioni in essere ed i relativi costi e ricavi sono dettagliati in Nota Integrativa.

Rapporti con le imprese correlate

Nelle tabelle di seguito riportate, sono evidenziati i rapporti di debito e credito esistenti tra le Società del Gruppo Exprivia e le società ad esso correlate:

Società	Crediti entro l'esercizio	Crediti oltre esercizio	Debiti	Costi	Ricavi
Network Services S.r.l.			(613.459)	2.192.209	
Brainspark Plc	441.654		(1.962)		593
Geosim	85.067	847.673			
Mindmotion Srl in liquidazione ora in fallimento	219.149		(63.344)		
	745.870	847.673	(678.765)	2.192.209	593

I costi verso la società Network Services Srl si riferiscono principalmente ad un accordo quadro che prevede l'impiego di personale per prestazioni di natura tecnico informatica. Le prestazioni sono regolate secondo condizioni di mercato.

Eventi successivi al 31/12/2005

Denominazione Sociale e Sede Legale

In data **31 gennaio 2006** l'Assemblea Straordinaria di AISoftw@re S.p.A. ha approvato le seguenti modifiche dello Statuto Sociale:

- ✓ all'art. 1 - modifica della attuale Denominazione Sociale "Artificial Intelligence Software S.p.A." o in forma alternativa "AIS S.p.A." – "AISoftw@re S.p.A.", in "**Exprivia S.p.A.**" o in forma alternativa "AIS S.p.A." – "AISoftw@re S.p.A.", "Artificial Intelligence Software S.p.A."
- ✓ all'art. 3 - trasferimento della Sede Legale da Milano, Via Carlo Esterle n. 9, a Molfetta (BA), Zona ASI – Lotto 2/S Maglia E, attribuendo all'organo amministrativo la facoltà di istituire sedi secondarie, in Italia ed all'estero.

In data 27 marzo 2006, la nuova denominazione sociale EXPRIVIA S.p.A. e il trasferimento della sede legale a Molfetta (BA), sono diventate efficaci.

Budget 2006

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, tenutosi in data 21/12/05, ha approvato il Budget 2006 del gruppo Exprivia che prevede un valore della produzione Consolidato pari a circa 50,9 Milioni di Euro, un EBITDA di circa 6,8 Milioni di Euro e un margine EBIT positivo di circa 4,1 milioni di Euro.

I risultati previsti del budget 2006 costituiscono una prima e positiva tappa a conferma degli obiettivi del piano industriale posto a base dell'integrazione fra le due società AISoftw@re S.p.A. ed Abaco Information services S.r.l.

Il budget approvato infatti indica la volontà dell'azienda di raggiungere sin dal 2006 dei parametri di redditività allineati con quelli delle migliori aziende del settore.

Inoltre, nell'ottica di perseguire gli obiettivi di breve e medio periodo di miglioramento della produttività e marginalità del Gruppo, il CDA ha confermato il mandato all'Amministratore Delegato di realizzare e completare entro fine 2006 un piano straordinario di ristrutturazione e riorganizzazione aziendale focalizzato sull'ottimizzazione delle risorse del nuovo Gruppo post fusione.

A sostegno di tale piano, il CDA ha inoltre deliberato la creazione di uno specifico fondo Oneri Straordinari di ristrutturazione pari a 1 milione di Euro i cui benefici sono attesi già

nell'esercizio 2006 in termini di incremento dell'EBITDA dal 13,4 al 15% e dell'EBIT dal 8,2 al 10% in rapporto al Valore della Produzione. A titolo prudenziale tali benefici non sono stati considerati nella definizione del budget 2006 approvato.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2006, la gestione del Gruppo Exprivia ha i seguenti obiettivi primari:

- ✓ dare evidenza al parco clienti dei benefici a loro derivanti dall'espansione e arricchimento in termini di risorse, competenze e prodotti che la nuova realtà può portare alla soluzione dei suoi problemi;
- ✓ sfruttare una maggiore capacità complessiva di investimenti, ricerca e sviluppo.
- ✓ capitalizzare tutte le possibili sinergie commerciali e tecnologiche per espandere la presenza del Gruppo sia nei mercati di riferimento sia nella copertura geografica;
- ✓ diffondere rapidamente, nelle aree organizzative e funzionali simili e aggregabili, le "best practices" delle varie società che, dopo la fusione avvenuta nel 2005, fanno oggi parte del Gruppo;
- ✓ normalizzare i processi operativi garantendo la capitalizzazione delle Certificazioni attualmente ottenute (UNI EN ISO 9000 e MIL-STD-2167/A) e di quelle in corso di acquisizione (CMM);
- ✓ dare continuità al processo di riduzione ed ottimizzazione dei costi operativi indiretti già avviato nel corso del 2005.

Conseguentemente, come già chiaramente indicato nella definizione del budget 2006, gli obiettivi della gestione sono mirati ad un sostanziale mantenimento del Valore della Produzione, con un netto miglioramento della marginalità.

Le prospettive di sviluppo

Terminata l'attuale fase di consolidamento organizzativo, sarà possibile iniziare il lavoro di Pianificazione Strategiche mirata a definire le linee di tendenza su cui far evolvere le strutture funzionali e organizzative della Società ed a identificare tutte le azioni necessarie per migliorare ulteriormente la capacità di acquisire quote di mercato.

Obiettivo dichiarato del Gruppo Exprivia è quello di diventare un player in grado di posizionarsi tra i primi dieci gruppi ICT nazionali, focalizzando la propria strategia operativa su innovazione, velocità, copertura dei mercati esteri.

Raggiungere tale obiettivo significa dar vita ad una nuova realtà industriale che si propone quale polo di consolidamento e di aggregazione di altre esperienze industriali nel mondo ICT per acquisire una massa critica che consenta di:

- ✓ mutare il rapporto da fornitori a partner di grandi clienti;
- ✓ raggiungere la dimensione congrua per lo sviluppo nei mercati internazionali;
- ✓ rafforzare la struttura finanziaria a beneficio del business.

Verranno valutate altre possibili alternative per ampliare la copertura del mercato nazionale e internazionale anche attraverso canali di vendita indiretti o formali partnerships industriali e commerciali.

Nell'Appendice D sono riportati i piani di sviluppo pluriennali basati sulla strategia di crescita interna e conseguentemente limitatamente all'attuale perimetro di attività come precedentemente descritto.

Informativa sull'attività di Direzione e Coordinamento (Art. 2497-bis)

Ai sensi degli art. 2497 e ss c.c., disciplinante la trasparenza nell'esercizio di attività di direzione e coordinamento di società, si dà atto che tale attività viene svolta dalla società Abaco Innovazione S.p.A. con sede in Molfetta (BA) Viale Adriano Olivetti, Codice Fiscale e P. I.V.A. 05434040720.

Nell'esercizio di tale attività:

- ✓ la società Abaco Innovazione S.p.A. non ha in alcun modo arrecato pregiudizio agli interessi ed al patrimonio della nostra società;
- ✓ è stata assicurata una completa trasparenza dei rapporti intragrupo, tale da consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse, di verificare l'osservanza del principio precedente;
- ✓ le operazioni effettuate con la società Abaco Innovazione S.p.A nonché con le società ad essa soggette sono state effettuate a condizioni di mercato, cioè a condizioni che si sarebbero applicate fra parti indipendenti.

I rapporti di natura economica, patrimoniale e finanziaria intercorsi con la società Abaco Innovazione S.p.A. e con le società ad essa soggette sono evidenziati nel paragrafo della Relazione sulla Gestione "Rapporti con le imprese del Gruppo Exprivia (già Gruppo AISoftw@re) e correlate".

Inoltre, ai sensi degli art. 2497 e ss miranti a disciplinare la trasparenza nell'esercizio di attività di direzione e coordinamento di società, nel precedente paragrafo "I Dati Significativi del Gruppo" a pag. 13, sono stati riportati i dati essenziali relativi al bilancio di esercizio, in corso di approvazione, della società Abaco Innovazione S.p.A.

Bilancio Consolidato di Gruppo

Exprivia –Stato Patrimoniale Consolidato

STATO PATRIMONIALE	31/12/2005	31/12/2004
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, Impianti e macchinari	1.197.109	764.494
Immobilizzazioni Materiali	1.195.757	93.921
Attrezzature Industriali	1.352	23.562
Altri beni	0	647.011
	0	
Investimenti immobiliari	6.911.523	2.074.418
Terreni e Fabbricati	6.847.395	1.895.854
Immobilizzazioni in corso e acconti	64.128	178.564
	0	
Avviamento e altre attivita' a vita non definita	26.774.935	993.161
Diritti di brevetto	0	0
Avviamento	22.825.542	0
Differenza di consolidamento	3.949.393	993.161
	0	
Altre Attivita' Immateriali	2.738.306	37.781
Attivita' Immateriali	213.257	37.781
Costi di ricerca e sviluppo	2.237.943	0
Immobilizzazioni in corso e acconti	287.106	0
	0	
Partecipazioni	37.908	3.291
Partecipazioni in imprese controllate	0	0
Partecipazioni in altre imprese	37.908	3.291
	0	
Altre Attivita' Finanziarie	1.412.580	309.044
CREDITI	0	0
Crediti verso imprese controllate	0	
Crediti verso imprese collegate	0	0
Crediti verso imprese controllanti	0	0
Crediti verso altri esigibili	1.154.098	54.264
Altri Titoli	258.482	254.780
	0	
Imposte differite Attive	997.606	215.727
Imposte anticipate/differite	997.606	215.727
	0	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	40.069.967	4.397.916

ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti Commerciali e altri	30.329.784	14.757.161
Crediti verso Clienti	25.430.417	11.397.883
Crediti verso imprese controllate	0	0
Crediti verso imprese collegate	0	0
Crediti verso imprese controllanti	341.049	0
Crediti v/altri	3.700.924	3.234.791
Crediti tributari	480.617	10.194
Ratei e Risconti attivi	376.777	114.293
	0	
Rimanenze	325.090	0
Rimanenze	325.090	0
Lavori n corso su ordinazione	1.391.491	449.455
Prodotti in corso su ordinazione	1.391.491	449.455
	0	
Attivita' Finanziarie Correnti	1.420	0
Altri Titoli	1.420	0
Azioni Proprie	0	0
	0	
Disponibilita' Liquide	1.973.471	1.023.685
Banche Attive	1.967.686	1.021.191
Assegni e Valori in cassa	5.785	2.494
	0	
ATTIVITA' CLASSIFICATE COME POSSEDUTE PER LA VENDITA E ATTIVITA' INCLUSE IN AGGREGATI IN DISMISSIONE		
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	34.021.256	16.230.301
TOTALE ATTIVITA'	74.091.223	20.628.217

PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	17.642.488	1.000.000
Capitale Sociale	17.642.488	1.000.000
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
	0	
Riserva da Sovrapprezzo	1.999.113	0
SOVRAPPREZZO AZIONI	1.999.113	0
	0	
Riserva da Rivalutazione	3.033.230	331.888
Riserva di rivalutazione	3.033.230	331.888
	0	
Altre Riserve	7.506.679	314.547
Riserva Legale	0	193.061
Riserva Azioni proprie in portafoglio	0	0
Versamenti c/aumento capitale	6.000.000	0
Riserva conversione in euro	0	0
Riserva Straordinaria	82.000	0
Altre Riserve	1.418.000	
RISERVA IN SOSPENSIONE DI IMPOSTA	0	0
RISERVA FACOLTATIVA	0	0
Riserva da transazione IAS	142.675	142.675
Effetto Fiscale IAS	(135.996)	(21.189)
Avanzo di Fusione	0	0
F.do Copertura Perdite	0	0
Azioni proprie	0	0
	0	
Utili/Perdite esercizi precedenti	(121.546)	0
Utili / Perdite a nuovo	(121.546)	0
Utili esercizi precedenti da distribuire	0	0
Perdite a nuovo	0	0
Dividendi c/distribuzione	0	0
	0	
Utile/Perdite dell'esercizio	(2.684.461)	865.432
TOTALE PATRIMONIO NETTO	27.375.503	2.511.867
Interessenze di minoranza	142.138	(5.415)
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	27.233.365	2.517.282

PASSIVITA' NON CORRENTI		
Obbligazioni in circolazione non correnti	0	0
Obbligazioni	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0
	0	0
Debiti v/banche non correnti	3.127.172	1.518.217
Debiti v/banche non correnti	3.127.172	1.518.217
Altre Passivita' Finanziarie	29.954	0
Debiti verso altri finanziatori	0	
Debiti tributari e previdenziali oltre eserc.	29.954	
Fondi per Rischi e Oneri	1.460.007	20.117
Fondi rischi per consulenze	0	
Fondo imposte e tasse	0	20.117
Fondo rischi su crediti	0	
F.DO ACC. PER OSCILLAZIONE CAMBI	0	0
FONDO UTILI DIFFERITI SU CAMBI	0	0
ALTRI ACCANTONAMENTI	1.460.007	0
Fondi Relativi al Personale	3.961.577	1.402.253
F.do trattamento di quiescenza	0	23.004
Trattamento di fine rapporto subordinato	3.961.577	1.379.249
Imposte Differite Passive	204.136	211.943
Fondi per imposte differite	204.136	211.943
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	8.782.846	3.152.530
PASSIVITA' CORRENTI		
Obbligazioni in circolazione correnti		
Debiti v/banche correnti	9.614.465	4.158.183
Debiti v/banche quota corrente	9.614.465	4.158.183
Debiti v/Fornitori	10.458.861	2.458.894
Debiti verso fornitori	10.458.861	2.458.894
Anticipi su lavori in corso su ordinazione	587.340	488.056
Acconti	587.340	488.056
Altre Passivita' Finanziarie	11.495	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	
Debiti verso imprese controllate	995	0
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso imprese controllanti	0	0
Debiti verso imprese correlate	10.500	0
Debiti verso contribuiti da ricevere	0	0
Debiti Tributari	5.069.108	2.175.175
Debiti tributari	5.069.108	2.175.175
Altre Passivita' Correnti	12.191.605	5.683.514
Debiti v/istituti previdenza e sicurezza soc.	5.079.462	816.607
Altri debiti	4.039.605	1.835.412
Ratei passivi	128.566	87.736
Risconti passivi	2.943.972	2.943.759
PASSIVITA' INCLUSE IN AGGREGATI IN DISMISSIONE		
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	37.932.874	14.963.822
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	74.091.223	20.628.217

Exprivia - Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO	31/12/2005	31/12/2004
RICAVI	39.562.403	21.605.980
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.562.403	21.605.980
ALTRI PROVENTI	1.553.000	770.084
Altri ricavi e proventi	812.831	115.823
Contributi in conto esercizio	740.169	654.261
Plusvalenze	0	0
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	1.845.193	449.455
Variaz. rimanenze prodotti in corso di lavor., sem	537.760	449.455
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	443.270	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	864.163	0
	0	0
TOTALE RICAVI PRODUZIONE	42.960.596	22.825.519

MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO	2.173.253	307.584
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e	2.173.253	307.584
COSTI DEL PERSONALE	24.850.122	14.788.921
Retribuzioni e compensi	19.734.030	12.263.496
Oneri sociali	4.160.585	1.971.600
Trattamento di fine rapporto	894.865	547.562
Trattamento di quiescenza e simili	0	0
Altri costi del Personale	60.642	6.263
	0	0
ALTRI COSTI	13.541.012	4.903.616
Altri costi per servizi	10.641.694	4.241.928
Costi per godimento beni di terzi	892.597	303.174
Oneri diversi di gestione	808.757	358.514
Rimanenze e Accantonamenti	1.143.113	0
Oneri straordinari	54.851	0
TOTALE COSTI PRODUZIONE	40.564.387	20.000.121

DIFFERENZA TRA COSTI E RICAVI DELLA PRODUZIONE	2.396.209	2.825.398
---	------------------	------------------

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	3.174.538	455.759
Amm.ord. delle immobilizzazioni immateriali	1.395.172	124.478
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni mate	784.168	288.775
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
Svalutaz. crediti compresi nell'attivo circolante	995.198	42.506
	0	0
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	957.674	236.664
Proventi da partecipazioni da controllate	(0)	0
Proventi da partecipazioni da controllanti	(0)	0
Proventi da partecipazioni da altre	0	0
Proventi diversi dai precedenti con separata indic	(158.187)	(7.392)
Interessi e altri oneri finanziari	1.191.590	244.056
Oneri da imprese controllanti		
Utile e perdita su cambi	(79.599)	0
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Svalutazioni	0	0
Svalutazioni di partecipazioni	0	0
Svalutazioni di imm. Finanz. che non costituiscono	0	0
Svalutazioni di titoli iscritti all'AC che non cos	3.870	0
COSTI TOTALI	44.696.599	20.692.544

RISULTATO ANTE IMPOSTE	(1.736.003)	2.132.975
IMPOSTE SUL REDDITO	948.458	1.267.543
Imposte sul reddito di esercizio	0	0
IRES	135.190	681.400
IRAP	1.117.655	526.700
IMPOSTE DIFFERITE	(291.073)	61.677
IMPOSTE ANTICIPATE	(13.314)	(2.234)
imposte da condono	0	0
UTILE O (PERDITA) D'ESERCIZIO	(2.684.461)	865.432
Attribuibile a:		0
AZIONISTI DELLA CAPOGRUPPO	(2.713.660)	890.106
AZIONISTI DI MINORANZA	29.199	(24.674)

Exprivia - Rendiconto Finanziario Consolidato

(IMPORTI IN KEURO)	31/12/2005	31/12/2004
Operazioni di gestione reddituale:		
- Utile (perdita)	(2.684)	865
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	1.904	413
- Accantonamento T.F.R.	895	453
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(644)	(241)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie		
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(529)	1.490
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:		
- Variazione delle rimanenze e acconti	(1.267)	(449)
- Variazione crediti verso clienti	(14.078)	(4.571)
- Variazione crediti verso società controllanti/controllate/collegate	(341)	
- Variazione crediti verso altri	(1.400)	(387)
- Variazione debiti verso fornitori	8.010	1.218
- Variazione debiti verso società controllanti/controllate/collegate		
- Variazione debiti verso altri	11.787	3.773
- Variazione ratei/risconti attivi	(262)	(86)
- Variazione ratei/risconti passivi	41	(151)
- Variazione Accantonamento fondi rischi	1.444	(30)
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio		
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	3.934	(683)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	3.405	807
Attività di investimento:		
- Variazione immobilizzazioni materiali	(6.054)	(1.104)
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(27.547)	(1.049)
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(1.147)	(210)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(34.748)	(2.363)
Attività finanziarie:		
- Debiti verso altri finanziatori		
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
- Aumenti di capitale	22.642	
- Variazione altre riserve	2.584	
- Differenza riserve per variazione perimetro di consolidamento		(1.633)
- Variazione patrimonio netto di terzi		
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	25.226	(1.633)
Incrementi (decrementi) di cassa	(6.117)	(3.189)
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	1.024	493
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(5.676)	(1.956)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	1.973	1.024
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(12.742)	(5.676)
Incrementi (decrementi) di liquidità	(6.117)	(3.189)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2005

DICHIARAZIONE DI CONFORMITA' AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IFRS

In applicazione del Regolamento Europeo N1606/2002 del 19 luglio 2002 e del decreto legislativo n 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio consolidato del Gruppo Exprivia e il bilancio d'esercizio della controllante Exprivia S.p.A. al 31 dicembre 2005, sono i primi bilanci redatti in conformità ai Principi Contabili Internazionali omologati dalla Comunità Europea (di seguito singolarmente IAS/IFRS o complessivamente IFRSs). Exprivia S.p.A, infatti, ha esercitato la facoltà prevista dall'articolo 4 comma 2 del citato decreto legislativo anticipando al bilancio al 31 dicembre 2005 l'adozione dei principi contabili internazionali.

Occorre sottolineare che la società Exprivia ha incorporato legalmente mediante fusione, nel corso del presente esercizio, la società Abaco Information Services S.r.l; tuttavia, poiché per effetto del rapporto di concambio applicato i soci della Abaco Information Services S.r.l. hanno acquisito la maggioranza dei diritti di voto, tale operazione è trattata contabilmente come fusione inversa, in linea con quanto disposto dal principio IFRS3. Per effetto di quanto sopra esposto:

- ✓ AISoftw@re S.p.A, oggi Exprivia S.p.A, pur essendo legalmente la società incorporante viene trattata contabilmente come la società incorporata;
- ✓ viceversa la società Abaco Information Services S.r.l, legalmente la società incorporata, viene trattata, sempre nell'ottica della sostanza dell'operazione, come la società incorporante.

Inoltre, poiché la società Abaco Information Services S.r.l. è stata costituita in data 18 marzo 2005 ed ha successivamente ricevuto (in data 14 aprile 2005) in conferimento il ramo d'azienda proveniente dalla sua controllante Abaco Software & Consulting S.p.A., sia i dati relativi al bilancio al 31 dicembre 2004 utilizzati per fini comparativi, sia quelli relativi al periodo 1 gennaio 2005 – 14 aprile 2005 sono riportati complessivamente nei rispettivi bilanci.

In funzione dell'operazione sopra esposta ed dell'impostazione contabile prevista dai principi IFRSs, diamo qui di seguito una specificazione circa il contenuto e la formazione dei prospetti di bilancio allegati alla presente nota integrativa.

Bilancio Consolidato 2005 del Gruppo AISoftw@re S.p.A, oggi Exprivia, è così costituito:

- ✓ Stato Patrimoniale consolidato 2005 del Gruppo Abaco Information Services e del Gruppo AISoftw@re
- ✓ Conto Economico consolidato 2005 costituito dal conto economico del Gruppo Abaco Information Services dal 1 gennaio 2005 al 31 dicembre 2005 (dodici mesi) e dal conto economico del Gruppo AISoftw@re dal 1 aprile 2005 al 31 dicembre 2005 (nove mesi)

Bilancio Consolidato 2004 (comparativo) del Gruppo Exprivia è così costituito:

- ✓ Stato Patrimoniale consolidato 2004 del Gruppo Abaco Information Services dal 1 gennaio 2004 al 31 dicembre 2004 (12 mesi)
- ✓ Conto Economico consolidato 2004 del Gruppo Abaco Information Services dal 1 gennaio 2004 al 31 dicembre 2004 (12 mesi)

Per completezza di informativa viene riportato inoltre, nell'Appendice C, un prospetto sintetico dei dati di bilancio consolidato del Gruppo AISoftw@re S.p.A. al 31 dicembre 2004.

Come richiesto dall'IFRS1, i principi e criteri contabili descritti in questa sezione sono stati applicati uniformemente alla situazione patrimoniale consolidata di apertura al 1 gennaio 2004 (data di transizione), alla situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2004 e al conto economico dell'esercizio 2004, e di conseguenza al bilancio consolidato 2005 nel suo complesso, compresi i principi relativi alla classificazione e valutazione degli strumenti finanziari (IAS32 "*Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative*" e IAS39 "*Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione*") la cui applicazione alla data di transizione (1° gennaio 2004) rispetto ai bilanci d'esercizio con inizio il 1° gennaio 2005, pur non obbligatoria, è consentita.

Si rammenta che nell'ambito della relazione semestrale consolidata del Gruppo AISoftw@re al 30 giugno 2005, nell'appendice 1), erano stati presentati i prospetti di riconciliazione previsti dai paragrafi 39 e 40 del IFRS1 (prima adozione degli International Financial Reporting Standards) corredati dalle relative note esplicative. Stante l'effetto della fusione inversa, come sopra delineato, i prospetti di riconciliazione già presentati risultano superati non riflettendo la sostanza dell'operazione nel frattempo intervenuta. Pertanto, i nuovi prospetti di riconciliazione presentati nell'Appendice **A** fanno riferimento alle riconciliazioni relative al Gruppo Abaco Information Services previste dall'IFRS1 dalla data di transizione (1 gennaio 2004) ed all'esercizio 2004.

Nei paragrafi che seguono sono fornite:

- ✓ una descrizione dei criteri di valutazione, nell'ambito degli IFRSs che sono stati adottati dal Gruppo ai fini della predisposizione del bilancio consolidato e del bilancio d'esercizio della controllante al 31 dicembre 2005.
- ✓ le riconciliazioni tra patrimonio netto consolidato secondo Principi Contabili Italiani e i suddetti principi IFRSs al 1 gennaio 2004 (data di transizione) e al 31 dicembre 2004 (dati comparativi per il bilancio al 31 dicembre 2005) con evidenziazione degli effetti sulle singole poste dello stato patrimoniale;
- ✓ la riconciliazione tra risultato netto consolidato per l'esercizio 2004 secondo Principi Contabili Italiani e suddetti principi IFRSs (dati comparativi per il bilancio al 31 dicembre 2005), con evidenziazione degli effetti sulle singole poste del conto economico;
- ✓ un'analisi degli impatti potenziali sulla situazione patrimoniale ed economica del gruppo derivante dall'applicazione di IFRS e Interpretazioni dell'IFRIC attualmente non ancora omologate.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Secondo l'impostazione prevista dall'IFRS3 per le fusioni inverse (par. b7 e successivi), l'area di consolidamento include sotto la denominazione della società incorporante AISoftw@re, ora Exprivia, il bilancio della società incorporata Abaco Information Services S.r.l. e di AISoftw@re S.p.A. con le relative società controllate e collegate senza alcuna eccezione.

Per società controllate si intendono quelle nelle quali la Capogruppo detiene il controllo. L'esistenza del controllo è presunta quando è detenuta, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto effettivi o potenzialmente esercitabili in assemblea alla data di rendicontazione. Per società collegate si intendono le società nelle quali la Capogruppo esercita un'influenza significativa. Tale influenza è presunta quando è detenuto il 20% o più dei diritti di voto effettivi o potenzialmente esercitabili alla data di rendicontazione.

Le società controllate e collegate sono consolidate a partire dalla data in cui il Gruppo ne acquisisce il controllo e deconsolidate a partire dalla data in cui tale controllo viene meno. In particolare, i saldi patrimoniali ed economici relativi al Gruppo AISoftw@re sono recepiti nel Bilancio consolidato Exprivia dalla data nella quale ne è stato acquisito il controllo, con il riconoscimento per i maggiori valori di concambio, ove esistenti, ai valori dei singoli beni e per il residuo alla voce avviamento.

L'acquisizione delle società controllate e collegate è contabilizzata in base al metodo dell'acquisto. Il costo di acquisizione corrisponde al valore corrente delle attività cedute, azioni emesse o passività assunte alla data di acquisizione, più i costi direttamente attribuibili. L'eccesso del costo di acquisizione rispetto alla quota di pertinenza del Gruppo del valore corrente delle attività nette della acquisita è contabilizzato nell'attivo patrimoniale come avviamento per le società controllate mentre è incluso nel valore della partecipazione per le società collegate. L'eventuale avviamento negativo è contabilizzato a conto economico alla data di acquisizione.

Ai fini del consolidamento delle società controllate è applicato il metodo dell'integrazione globale, assumendo cioè l'intero importo delle attività e passività patrimoniali e tutti i costi e ricavi a prescindere dalla percentuale effettiva di partecipazione. Il valore contabile delle partecipazioni consolidate è quindi eliminato a fronte del relativo patrimonio netto. Le operazioni, i saldi nonché gli utili e le perdite non realizzati sulle transazioni infragruppo sono elisi. Le quote di patrimonio netto e di risultato di competenza dei soci di minoranza sono evidenziate rispettivamente in un'apposita posta del patrimonio netto ed in una linea separata del conto economico consolidato.

Dopo l'acquisizione, le partecipazioni in società collegate sono rilevate con il metodo del patrimonio netto rilevando la quota di pertinenza del Gruppo nel risultato e nei movimenti delle riserve rispettivamente a conto economico e a patrimonio netto. Gli utili e le perdite non realizzati sulle operazioni infragruppo sono elisi per la quota di interessenza. Quando la quota di pertinenza del Gruppo delle perdite di una società collegata risulta pari o superiore al valore della partecipazione, il Gruppo non riconosce ulteriori perdite a meno che non abbia obblighi di ripianamento perdite o abbia effettuato pagamenti per conto della società collegata.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono rilevate al costo di acquisizione o di produzione. Il costo di acquisizione è rappresentato dal prezzo pagato per acquisire l'attività e ogni costo diretto sostenuto per predisporre l'attività al suo utilizzo. Il costo di acquisizione è l'equivalente prezzo per contanti alla data di rilevazione pertanto, qualora il pagamento del prezzo sia differito oltre i normali termini di dilazione del credito, la differenza rispetto all'equivalente prezzo per contanti è rilevata come interesse lungo il periodo di dilazione. Per le immobilizzazioni immateriali generate internamente, il processo di formazione dell'attività è distinto nelle due fasi della ricerca (non capitalizzata) e quella successiva dello sviluppo (capitalizzata). Qualora le due fasi non siano distinguibili l'intero progetto è considerato ricerca. Gli oneri finanziari sostenuti per l'acquisizione non sono mai capitalizzati.

✓ **Avviamento**

L'avviamento, derivante da operazioni di acquisizione o fusione rilevate in base al metodo dell'acquisto secondo quanto previsto dal principio IFRS3, non è sottoposto ad ammortamento ma assoggettato, con cadenza almeno annuale, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore ("impairment test"). A tal fine l'avviamento è allocato, sin dalla data di acquisizione, o entro la fine dell'esercizio a questo successivo, a una o più unità generatrici di flussi finanziari indipendenti (Cash Generating Unit). Le eventuali riduzioni di valore che emergono dall'impairment test non sono rettificate nei periodi successivi.

✓ **Altre immobilizzazioni immateriali**

Le altre immobilizzazioni immateriali, rappresentate da costi per sviluppo, diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere d'ingegno, da concessioni, licenze, marchi e diritti simili e da software, sono valutate al costo al netto degli ammortamenti cumulati, determinati in base al criterio a quote costanti lungo il periodo di utilizzo atteso, mediamente, a meno di casi specifici di 3/5 anni, e delle eventuali perdite di valore. I criteri di ammortamento utilizzati, le vite utili e i valori residui sono riesaminati e ridefiniti almeno alla fine di ogni periodo amministrativo per tener conto di eventuali variazioni significative.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate al costo di acquisizione o di produzione. Il costo di acquisizione o di produzione è rappresentato dal prezzo pagato per acquisire o costruire l'attività e da ogni altro costo diretto sostenuto per predisporre l'attività al suo utilizzo. Il costo pagato per acquisire o produrre l'attività è l'equivalente prezzo per contanti alla data di rilevazione; pertanto, qualora il pagamento sia differito oltre i normali termini di dilazione del credito, la differenza rispetto all'equivalente prezzo per contanti è rilevata come interesse lungo il periodo di dilazione. Gli oneri finanziari sostenuti per l'acquisizione o la produzione del bene non sono mai capitalizzati. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività.

Dopo la rilevazione iniziale, le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il valore ammortizzabile di ciascun componente significativo di un'immobilizzazione materiale, avente differente vita utile, è ripartito a quote costanti lungo il periodo di utilizzo atteso. Considerata l'omogeneità dei beni compresi nelle singole categorie di bilancio si ritiene che, a meno di casi specifici rilevanti, le vite utili per categoria di beni siano le seguenti:

Terreni	vita utile indefinita
Fabbricati industriali	15 - 25 anni
Impianti e macchinari	4 - 7 anni
Arredi ufficio e macchine	5 - 8 anni
Attrezzature e autovetture	4 - 7 anni

I criteri di ammortamento utilizzati, le vite utili e i valori residui sono riesaminati e ridefiniti almeno alla fine di ogni periodo amministrativo per tener conto di eventuali variazioni significative.

I costi capitalizzabili per migliorie su beni di terzi sono attribuiti alle classi di cespiti cui si riferiscono e ammortizzati per il periodo più breve tra la durata residua del contratto d'affitto e la vita utile residua del bene cui la miglioria è relativa.

Il valore contabile delle immobilizzazioni materiali è mantenuto in bilancio nei limiti in cui vi sia evidenza che tale valore potrà essere recuperato tramite l'uso. Qualora si rilevino sintomi che facciano prevedere difficoltà di recupero del valore netto contabile è svolto l'impairment test al fine di determinare l'eventuale perdita di valore (vedi par. successivo). Il ripristino di valore è effettuato qualora vengano meno le ragioni alla base della perdita.

✓ **Contributi**

I contributi sono rilevati qualora esista, indipendentemente dalla presenza di una formale delibera di concessione, una ragionevole certezza che la società rispetterà le condizioni previste per la concessione e che i contributi saranno ricevuti.

Un contributo pubblico riscuotibile come compensazione di spese e costi già sostenuti o con lo scopo di dare un immediato aiuto finanziario all'entità senza che vi siano costi futuri a esso correlati è rilevato come provento nell'esercizio nel quale diventa esigibile.

✓ **Perdita di valore di attività**

Una perdita di valore si origina ogniqualvolta il valore contabile di un'attività sia superiore al suo valore recuperabile. Ad ogni data di bilancio viene verificata l'eventuale presenza di indicatori che facciano supporre l'esistenza di perdite di valore. In presenza di tali indicatori si procede alla stima del valore recuperabile dell'attività (impairment test) e alla contabilizzazione dell'eventuale svalutazione. Per le attività non ancora disponibili per l'uso, le attività rilevate nell'esercizio in corso, e l'avviamento, l'impairment test viene condotto con cadenza almeno annuale indipendentemente dalla presenza di tali indicatori.

Il valore recuperabile di un'attività è il maggior valore tra il suo fair value al netto dei costi di vendita e il suo valore d'uso. Il valore recuperabile è calcolato con riferimento a una singola attività, a meno che la stessa non sia in grado di generare flussi finanziari in entrata derivanti dall'uso continuativo ampiamente indipendente dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività, nel qual caso il test è svolto a livello della più piccola unità generatrice di flussi indipendenti che comprende l'attività in oggetto (Cash Generating Unit).

✓ **Attività e passività finanziarie**

Le attività finanziarie sono classificate nelle seguenti categorie:

- ✓ *attività finanziarie al fair value con contropartita al conto economico*: attività finanziarie acquisite principalmente con l'intento di realizzare un profitto dalle fluttuazioni di prezzo a breve termine (periodo non superiore a 3 mesi) o designate come tali sin dall'origine;

- ✓ *attività finanziarie detenute sino a scadenza*: investimenti in attività finanziarie a scadenza prefissata con pagamenti fissi o determinabili che il Gruppo ha intenzione e capacità di mantenere fino alla scadenza;
- ✓ *prestiti e altri crediti finanziari*: attività finanziarie con pagamenti fissi o determinabili, non quotate su un mercato attivo e diverse da quelle classificate sin dall'origine come attività finanziarie al fair value con contropartita conto economico o attività finanziarie disponibili per la cessione;
- ✓ *attività finanziarie disponibili per la cessione*: attività finanziarie diverse da quelle di cui ai precedenti comparti o quelle designate come tali sin dall'origine.

Il Gruppo determina la classificazione delle attività finanziarie all'atto dell'acquisizione, la rilevazione iniziale è effettuata al fair value della data di acquisizione tenuto conto dei costi di transazione, per data di acquisizione e cessione si intende la data di regolamento.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività finanziarie al fair value con contropartita al conto economico e le attività disponibili per la cessione sono valutate al fair value, le attività finanziarie detenute fino alla scadenza nonché i prestiti e altri crediti finanziari sono valutati al costo ammortizzato.

Gli utili e le perdite derivanti da variazioni di fair value delle attività finanziarie al fair value con contropartita conto economico sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui si verificano. Gli utili e le perdite non realizzati derivanti da variazioni di fair value delle attività classificate come attività disponibili per la cessione sono rilevati a patrimonio netto.

I fair values delle attività finanziarie sono determinati sulla base dei prezzi di offerta quotati o mediante l'utilizzo di modelli finanziari. I fair values delle attività finanziarie non quotate sono stimati utilizzando apposite tecniche di valutazione adattate alla situazione specifica dell'emittente. Le attività finanziarie per le quali il valore corrente non può essere determinato in modo affidabile sono rilevate al costo ridotto per perdite di valore.

A ciascuna data di bilancio, è verificata la presenza di indicatori di perdita di valore. La contabilizzazione, a conto economico o patrimonio netto, della svalutazione è speculare al criterio di valorizzazione delle attività finanziarie. La perdita di valore precedentemente contabilizzata è eliminata nel caso in cui vengano meno le circostanze che ne avevano comportato la rilevazione, eccetto nel caso di attività valutate al costo.

Le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al fair value delle somme incassate, al netto dei costi di transazione sostenuti, e successivamente valutate al costo ammortizzato.

✓ **Rimanenze**

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, ed il valore netto di realizzo. Il costo è rappresentato dal fair value del prezzo pagato e da ogni altro costo direttamente attribuibile eccetto gli oneri finanziari. Il valore netto di realizzo è il prezzo di vendita stimato nella normale attività al netto dei costi di completamento e delle spese di vendita. L'eventuale svalutazione viene eliminata negli esercizi successivi se ne vengono meno i motivi.

✓ **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono rappresentate da investimenti a breve termine (generalmente non superiori a 3 mesi) molto liquidi, facilmente convertibili in ammontari noti di denaro e soggetti ad un rischio non rilevante di cambiamenti di valore sono rilevati al fair value.

Ai fini del rendiconto finanziario, le disponibilità liquide sono costituite da cassa, depositi a vista presso le banche, altre attività finanziarie a breve, ad alta liquidità, con scadenza originaria non superiore a 3 mesi, e scoperti di conto corrente. Questi ultimi, ai fini della redazione dello stato patrimoniale, sono inclusi nei debiti finanziari del passivo corrente.

✓ **Patrimonio netto**

Capitale sociale

La posta è rappresentata dal capitale sottoscritto e versato. I costi strettamente correlati all'emissione delle azioni sono classificati a riduzione del patrimonio netto in altre riserve purché si tratti di costi marginali variabili direttamente attribuibili all'operazione di capitale e non altrimenti evitabili.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono rilevate in apposita riserva di patrimonio netto. Nessun utile (perdita) è rilevata a conto economico per l'acquisto, vendita, emissione o cancellazione delle azioni proprie.

Riserva di fair value

La posta accoglie le variazioni di fair value, al lordo dell'effetto imposte, delle partite contabilizzate a fair value con contropartita a patrimonio netto.

Altre riserve

Le poste sono costituite da riserve di capitale a destinazione specifica relative alla Capogruppo.

Utili (perdite) a nuovo

La posta include i risultati economici dell'esercizio in corso e degli esercizi precedenti, per la parte non distribuita né accantonata a riserva (in caso di utili) o ripianata (in caso di perdite), i trasferimenti da altre riserve di patrimonio quando si libera il vincolo al quale erano sottoposte, nonché gli effetti della rilevazione di cambiamenti di principi contabili e di errori rilevanti.

✓ **Benefici ai dipendenti**

Benefici a breve termine

I benefici ai dipendenti a breve termine sono contabilizzati a conto economico nel periodo in cui viene prestata l'attività lavorativa.

Piani a benefici definiti

Il Gruppo riconosce ai propri dipendenti benefici a titolo di cessazione del rapporto di lavoro (Trattamento di Fine Rapporto). Tali benefici rientrano nella definizione di piani a benefici definiti determinati nell'esistenza e nell'ammontare ma incerti nella loro manifestazione. La passività è determinata come valore attuale dell'obbligo di prestazione definita alla data di bilancio, in conformità alla normativa vigente, rettificata per tener conto degli (utili) perdite attuariali. L'ammontare dell'obbligo di prestazione definita è calcolato annualmente da un attuario esterno in base al metodo della "Proiezione delle unità di credito". Utili e perdite attuariali sono contabilizzate per intero nell'esercizio relativo senza applicazione del cd "metodo del corridoio".

Piani a contribuzione definita

Il Gruppo partecipa a piani pensionistici a contribuzione definita a gestione pubblica o privata su base obbligatoria, contrattuale o volontaria. Il versamento dei contributi esaurisce l'obbligazione del Gruppo nei confronti dei propri dipendenti. I contributi costituiscono pertanto costi del periodo in cui sono dovuti.

✓ **Fondi per rischi ed oneri, attività e passività potenziali**

I fondi per rischi ed oneri rappresentano passività probabili di ammontare e/o scadenza incerta derivanti da eventi passati il cui adempimento comporterà l'impiego di risorse economiche. Gli accantonamenti sono stanziati esclusivamente in presenza di un'obbligazione attuale, legale o implicita, che rende necessario l'impiego di risorse economiche, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile dell'obbligazione stessa. L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima dell'onere necessario per l'adempimento dell'obbligazione alla data di bilancio. I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di bilancio e rettificati in modo da rappresentare la migliore stima corrente.

Laddove è previsto che l'esborso finanziario relativo all'obbligazione avvenga oltre i normali termini di pagamento e l'effetto dell'attualizzazione è rilevante, l'importo dell'accantonamento è rappresentato dal valore attuale dei pagamenti futuri attesi per l'estinzione dell'obbligazione.

Le attività e passività potenziali di natura non probabile, ma possibile, o remote non sono rilevate in bilancio; è fornita tuttavia adeguata informativa al riguardo per le attività e passività potenziali possibili.

✓ **Strumenti derivati**

I contratti derivati sono rilevati nello stato patrimoniale al fair value. La rilevazione delle variazioni di fair value è differente a seconda della designazione degli strumenti derivati (speculativi o di copertura) e della natura del rischio coperto (Fair Value Hedge o Cash Flow Hedge).

Nel caso di contratti designati come speculativi, le variazioni di fair value sono rilevate direttamente a conto economico.

La Fair Value Hedge è contabilizzata rilevando a conto economico le variazioni di fair value dello strumento di copertura e dello strumento coperto indipendentemente dal criterio di valutazione adottato per quest'ultimo. In particolare la rettifica del valore contabile di strumenti finanziari coperti fruttiferi di interessi è ammortizzata a conto economico lungo la vita contrattuale residua dell'elemento attivo/passivo coperto mediante la metodologia dell'interesse effettivo.

La Cash Flow Hedge è contabilizzata sospendendo a patrimonio netto la porzione di variazione del fair value dello strumento di copertura che è riconosciuta come copertura efficace, e rilevando a conto economico la porzione inefficace. Le variazioni rilevate direttamente a patrimonio netto sono rilasciate a conto economico nello stesso esercizio o negli esercizi in cui l'attività o la passività coperta influenza il conto economico.

✓ **Ricavi e costi**

I ricavi derivanti dalla cessione dei beni sono rilevati, al momento del trasferimento dei rischi che solitamente avviene con la spedizione, al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante tenuto conto degli eventuali sconti.

I ricavi derivanti dalla prestazione di servizi sono determinati in base alla percentuale di completamento, definita come rapporto tra ammontare dei servizi svolti alla data di riferimento e valore totale dei servizi previsti.

I costi sono imputati secondo criteri analoghi a quelli di riconoscimento dei ricavi e comunque secondo il principio della competenza temporale.

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati in base al criterio della competenza temporale, tenendo conto della passività residua in via capitale e del tasso effettivo applicabile nel periodo fino alla scadenza.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene deliberata la distribuzione.

✓ **Imposte**

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base del presumibile onere da assolvere in applicazione della normativa fiscale vigente.

Vengono inoltre rilevate le imposte differite e anticipate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, riporto a nuovo di perdite fiscali o crediti di imposta non utilizzati, sempre che sia probabile che il recupero (estinzione) riduca (aumenti) i pagamenti futuri di imposte rispetto a quelli che si sarebbero verificati se tale recupero (estinzione) non avesse avuto effetti fiscali. Gli effetti fiscali di operazioni o altri fatti sono rilevati, a conto economico o direttamente a patrimonio netto, con le medesime modalità delle operazioni o fatti che danno origine alla imposizione fiscale.

✓ **Valute**

Le operazioni in valuta sono convertite nella moneta di presentazione al tasso di cambio alla data dell'operazione. Gli utili e perdite su cambi derivanti dalla liquidazione di tali operazioni e dalla conversione di attività e passività monetarie in valuta sono rilevati a conto economico.

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

Ai fini della predisposizione della riconciliazione del Patrimonio netto al 1° gennaio 2004, i principi contabili illustrati nel paragrafo precedente sono stati applicati retroattivamente eccetto che per le esenzioni all'applicazione retroattiva consentite dall'IFRS1 e adottate dal Gruppo come descritte nella tabella che segue.

Esenzione concessa	Scelta
Aggregazioni di imprese, acquisizioni di partecipazioni in collegate e in società a controllo congiunto	Il Gruppo ha deciso di avvalersi dell'esenzione relativa all'applicazione retroattiva dell'IFRS3 per le aggregazioni di impresa e acquisizioni di partecipazioni in società collegate e a controllo congiunto avvenute prima del 1 gennaio 2004.
Valore di iscrizione delle attività materiali e immateriali	La società ha mantenuto il criterio del costo per la valorizzazione delle immobilizzazioni
Benefici per i dipendenti	Per la contabilizzazione dei Piani a benefici definiti, il Gruppo ha deciso di non avvalersi dell'approccio del corridoio pertanto l'(utile) perdita attuariale, indipendentemente dall'esenzione concessa dall'IFRS1, è stata rilevata per intero alla data della transizione con contropartita patrimonio netto
Differenze di conversione cumulative	Non applicabile
Strumenti finanziari composti	Non applicabile
Transizione delle società controllate collegate e a controllo congiunto	Non applicabile
Adeguamento delle informazioni comparative relativamente alle attività e passività finanziarie	Il Gruppo ha deciso di applicare anticipatamente gli IAS32 e 39 a partire dalla data di transizione. L'esenzione non è pertanto applicabile. Gli effetti derivanti dall'applicazione di tali principi non risultano comunque significativi.
Designazione di strumenti finanziari già rilevati	Il Gruppo ha deciso di applicare anticipatamente gli IAS32 e 39 a partire dalla data di transizione. L'esenzione è stata applicata da questa data
Stock options	Il Gruppo non ha piani di stock options in essere alla data della transizione
Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini e passività simili	Il Gruppo non ha passività per smantellamenti, ripristini e passività simili

Gli effetti della adozione degli IFRSs sono stati rilevati a patrimonio netto iniziale nella riserva "Utili (Perdite)". Non vi sono stati effetti relativi all'applicazione del fair value alle attività finanziarie disponibili per la cessione, che avrebbero dovuto essere rilevati nella "Riserva di fair value".

EVENTI INTERVENUTI DOPO IL 31 DICEMBRE 2005

Dopo la data di riferimento del bilancio al 31 dicembre 2005, non si sono verificati eventi successivi modificativi che come tali avrebbero richiesto una rettifica dei dati rilevati e dell'informativa fornita.

Come richiesto dall'IFRS1, nella predisposizione delle situazioni patrimoniali ed economiche richieste, le stime e le assunzioni sottostanti la determinazione dei valori delle attività e passività iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2005 redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani non sono state riviste.

IFRS E INTERPRETAZIONI IFRIC NON ANCORA OMOLOGATE

Nel corso degli ultimi mesi infine, lo IASB (*International Accounting Standard Board*) e l'IFRIC (*International Financial Reporting Interpretation Committee*) hanno pubblicato nuovi Principi e Interpretazioni; nonostante, alla data attuale, tali Principi e Interpretazioni non siano ancora stati omologati dal legislatore comunitario il Gruppo ne ha comunque considerato gli effetti evidenziandone gli impatti potenziali sulla propria situazione patrimoniale ed economica come segue:

IFRS FRIC Interpretation	Effetti per il Gruppo Exprivia
IAS 39 Amendment fair value option	Nessuno
IAS 39 Amendment Financial Guarantee Contracts	Nessuno
IFRS6 Diritti di esplorazione e valutazione delle attività minerarie	Nessuno
IFRS7 Strumenti Finanziari / esenzione per prima adozione IFRS / Informativa	Nessuno
IFRIC2 Quote di partecipazione in cooperative e strumenti simili	Nessuno
IFRIC3 Diritti di emissione	Nessuno
IFRIC4 Accertare se un contratto contiene un leasing	Il Gruppo non prevede nessun cambiamento nella contabilizzazione degli attuali contratti in essere
IFRIC5 Diritti su quote di fondi per smantellamenti, ristorazione e ripristino siti	Nessuno.

Area di Consolidamento

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2005, comprende i bilanci d'esercizio della capogruppo Exprivia S.p.A. e delle società controllate elencate nella tabella seguente:

Società	Area
Aemedia S.r.l.	Financial Solutions
AIsoftw@re Professional Services S.r.l.	Professional Services
AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	Technologies Solutions
GST S.r.l.	Medical Solutions
Spring Bologna S.r.l.	Professional Services
Spring Consulting S.p.A.	Professional Services

I principali dati delle suddette controllate, consolidate col metodo integrale, si riepilogano di

Società	Sede	Capitale Sociale	Risultato di esercizio	Patrimonio Netto	Ricavi Produzione	Totale Attivo	% di possesso
Aemedia S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	10.000	(895)	13.875	14.215	59.755	100,00%
AIsoftw@re Professional Services S.r.l.	Avezzano (AQ)	50.000	1.541.169	1.689.523	2.054.071	1.763.348	100,00%
AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	Milano	170.795	(1.311.613)	192.725	2.946.313	8.185.598	100,00%
GST S.r.l.	Trento	25.000	88.717	431.873	1.324.273	1.523.215	67,09%
Spring Bologna S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	10.329	19.482	7.730	724.344	263.292	100,00%
Spring Consulting S.p.A.	Roma	242.000	(158.941)	247.950	6.571.796	4.613.291	100,00%

seguito.

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2005 è redatto sulla base dei bilanci d'esercizio predisposti dagli Amministratori delle società controllate secondo i principi contabili internazionali IFRSs e approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci dell'attivo e del passivo che compongono lo Stato Patrimoniale, redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle sono espresse in unità Euro.

ATTIVITA' NON CORRENTI

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La consistenza netta delle immobilizzazioni materiali è di Euro 1.195.757 al 31 dicembre 2005 con un incremento netto di Euro 1.101.836 rispetto all'esercizio precedente.

I movimenti consolidati intervenuti nell'esercizio 2005 sono riportati nella tabella esposta di seguito, dalla quale si evincono gli incrementi derivanti dalla fusione con il Gruppo AI Softw@re (incremento netto pari a Euro 776.713).

Categorie	Costo storico 31/12/2004	Incrementi al 31/12/2005	Incrementi per effetto fusione al 31/12/2005	Decrementi al 31/12/2005	Costo storico 31/12/2005	Amm.to cumulato 31/12/2004	Amm.to cumulato per effetto fusione	Incremento al 31/12/05	Decremento al 31/12/2005	Amm.to cumulato 31/12/2005	Valore netto al 31/12/2005
Immobilizzazioni Materiali	1.676.143	265.352	1.845.487	(31.632)	3.755.350	(912.588)	(1.068.774)	(578.232)		(2.559.594)	1.195.756
Attrezzature Industriali	12.314	1.200			13.514	(9.992)		(2.169)		(12.161)	1.353
Altri beni											
TOTALI	1.688.457	266.552	1.845.487	(31.632)	3.768.864	(922.580)	(1.068.774)	(580.401)		(2.571.755)	1.197.109

INVESTIMENTI IMMOBILIARI

La tabella esposta di seguito mostra le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio 2005. L'incremento sostanziale riguarda la voce terreni e fabbricati che passa da un valore, al netto degli ammortamenti, di Euro 1.895.854 del 31 dicembre 2004 a un valore, sempre al netto degli ammortamenti operati, di Euro 6.847.395 al 31 dicembre 2005. Tale variazione è ascrivibile alla conclusione della costruzione degli immobili della sede sociale di Molfetta di proprietà della capogruppo e alla loro rivalutazione secondo il metodo del costo rivalutato, previsto dallo IAS 16.

Categorie	Costo storico 31/12/2004	Incrementi al 31/12/2005	Incrementi per effetto fusione al 31/12/2005	Decrementi al 31/12/2005	Costo storico 31/12/2005	Amm.to cumulato 31/12/2004	Amm.to cumulato per effetto fusione	Incremento al 31/12/05	Decremento al 31/12/2005	Amm.to cumulato 31/12/2005	Valore netto al 31/12/2005
Terreni e Fabbricati	2.031.310	5.155.308			7.186.618	(135.456)		(203.767)		(339.223)	6.847.395
Immobilizzazioni in corso e accconti	17.430	46.698			64.128						64.128
TOTALI	2.048.740	5.202.006			7.250.746	(135.456)		(203.767)		(339.223)	6.911.523

AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI

Ammontano a Euro 26.774.935 contro Euro 993.161 dell'esercizio precedente e subiscono un incremento pari a Euro 25.824.666, principalmente ascrivibile all'operazione di fusione inversa già illustrata.

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/2004	Incrementi al 31/12/2005	Incrementi per effetto fusione al 31/12/2005	Decrementi al 31/12/2005	Costo storico 31/12/2005	Amm.to cumulat o per effetto fusione	Incremento al 31/12/05	Amm.to cumulato 31/12/2005	Valore netto al 31/12/2005
Avviamento			24.761.444	(1.767.655)	22.993.789	(126.187)	(42.060)	(168.247)	22.825.542
Differenza di consolidamento		3.949.393			3.949.393			0	3.949.393
TOTALI	0	3.949.393	24.761.444	(1.767.655)	26.943.182	(126.187)	(42.060)	(168.247)	26.774.935

L'incremento netto più significativo (Euro 22.825.542) si riscontra alla voce **Avviamento** ed è relativo:

- agli avviamenti generati dalle fusioni interne al Gruppo AISoftw@re avvenute nel corso del 2005 (Euro 7.415.644),
- all'avviamento generato dalla fusione inversa avvenuta tra AISoftw@re S.p.A. e Abaco Informations Services (Euro 14.597.803),
- all'avviamento (Euro 517.714) generato dalla acquisizione del ramo d'azienda della società Knowledge Stones S.r.l. (già collegata al Gruppo AISoftw@re) avvenuta alla fine dell'esercizio 2005,
- all'avviamento (Euro 294.384) registrato dalla società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. in seguito a fusioni per incorporazione avvenute nei precedenti esercizi.

La tabella riportata di seguito espone i dettagli di cui si compone la voce.

Categorie	Valore netto al 31/12/2005
COSTI SOSTENUTI PER LE OPERAZIONI DI FUSIONE	461.168
CESSIONE RAMO KSTONES	517.714
DIFFERENZA FUSIONE ETA BETA S.R.L.	3.040.710
DIFFERENZA FUSIONE AIS MEDICAL SOLUTIONS S.P.A.	3.913.766
AVVIAMENTO AISOFTW@RE TECHNOLOGIES & SOLUTIONS S.P.A. PER FUSIONI PRECEDENTI ESERCIZI	294.384
AVVIAMENTO GENERATO DALLA FUSIONE INVERSA CON ABACO INFORMATION SERVICES SRL	14.597.803
	22.825.545

La **Differenza da consolidamento** si è generata per effetto del consolidamento integrale delle società controllate, inserite nell'area di consolidamento, attraverso l'eliminazione del valore delle partecipazioni contro il loro patrimonio netto. La tabella seguente mostra il calcolo della differenza di consolidamento per ogni società consolidata.

Società	Data di acquisto	Quota di controllo	Valore della Partecipazione	Patrimonio netto di riferimento 31 dicembre 2004 (*)	Differenza da consolidamento generata
Spring Consulting S.p.A.	11/06/2004	100,00%	1.870.500	406.891	1.463.609
Spring Consulting Bologna S.r.l.	11/06/2004	100,00%	10.329	(11.752)	22.081
Aemedia S.r.l.	14/04/2005	100,00%	30.532	14.770	15.762
AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	14/04/2005	100,00%	2.017.000	1.504.338	512.662
AIsoftw@re professional Services S.r.l.	14/04/2005	100,00%	1.825.000	148.354	1.676.646
GST S.r.l.	14/04/2005	67,09%	601.789	343.156	258.633
TOTALI			6.355.150	2.405.757	3.949.393

(*) Per le società provenienti dal Gruppo AIsoftw@re (Aemedia S.r.l., AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., AIsoftw@re Professional Services S.r.l., GST S.r.l.) il patrimonio netto di riferimento è quello del 31 marzo 2005.

I valori degli avviamenti e delle differenze di consolidamento iscritti sono risultati recuperabili alla luce dell'*impairment test* sviluppato in conformità con quanto previsto dal principio IAS 36. A tale proposito, nell'**Appendice D** si riporta il piano industriale nel suo sviluppo economico e finanziario, sulla base del quale è stato effettuato l'*impairment test* con il metodo UDCF (*Unlevered Discounted Cash Flow*).

ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI

L'incremento netto delle altre immobilizzazioni immateriali è di Euro 2.554.887 al 31 dicembre 2005 ed è totalmente ascrivibile alla fusione con il Gruppo AI Softw@re.

Il riepilogo della voce è riportato nella tabella esposta di seguito.

Categorie	Costo storico 31/12/2004	Incrementi al 31/12/2005	Incrementi per effetto fusione al 31/12/2005	Decrementi al 31/12/2005	Costo storico 31/12/2005	Amm.to cumulato 31/12/2004	Amm.to cumulato per effetto fusione	Incremento al 31/12/05	Decremento al 31/12/2005	Amm.to cumulato 31/12/2005
Altre attività immateriali			918.414		918.414		(766.543)		(122.033)	(888.576)
Costi di ricerca e sviluppo			19.788.232		19.788.232		(16.509.221)		(1.041.068)	(17.550.289)
Immobilizzazioni in corso e acconti			287.106		287.106					
TOTALI			20.993.752		20.993.752		(17.275.764)		(1.163.101)	(18.438.865)

Alla voce **Altre attività immateriali** figura un saldo, al netto degli ammortamenti operati, pari a Euro 29.838.

La voce più significativa riguarda gli investimenti di **sviluppo** destinati alla realizzazione di applicazioni software da proporre sul mercato in licenza d'uso.

La voce **Immobilizzazioni in corso**, data dagli investimenti aziendali in corso per la realizzazione di applicazioni software, presenta un saldo pari a Euro 287.106 e si riferisce al progetto denominato FAR e parzialmente finanziato dal Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e al progetto denominato Spair del settore Banking.

PARTECIPAZIONI

Il saldo delle partecipazioni al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 37.908 e subisce un incremento di Euro 34.617 rispetto al 31 dicembre 2005.

La composizione delle partecipazioni è descritta di seguito

Partecipazioni in società controllate

Il Gruppo detiene la partecipazione del 100% nella società Farm Multimedia S.r.l. in Liquidazione, il cui valore contabile è nullo.

Partecipazioni in società collegate

Il Gruppo detiene una partecipazione del 32,8% nella società Mindmotion S.r.l. in Liquidazione, il cui valore contabile è nullo. Tale società è stata posta in stato di fallimento dal Tribunale Fallimentare di Venezia nel mese di luglio 2005.

Partecipazioni in altre società

La tabella esposta di seguito riporta il dettaglio delle partecipazioni del Gruppo in altre società, da cui si evince l'incremento intervenuto nell'esercizio 2005.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Consorzio Pugliatech	2.000		2.000
Iqs New srl	1.291	1.291	0
Consorzio Conca Barese	2.000	2.000	0
Clinchall	22.000		22.000
Mo.ma	6.197		6.197
Ultimo Miglio Sanitario	2.500		2.500
Certia	516		516
Conai	9		9
Finapi	775		775
Cered Software	103		103
Società Consortile Piano del Cavaliere	517		517
	37.908	3.291	10.617

ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

Crediti verso altri

Il saldo al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 1.154.098 ed è dettagliato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Crediti verso società correlate	864.693		864.693
Depositi cauzionali affitti	51.608	53.334	(1.726)
Depositi cauzionali verso fornitori	39.881		39.881
Depositi cauzionali gare	2.400		2.400
Crediti verso società controllate	1.042		1.042
Credito di imposta art. 8	194.371		194.371
Credito verso consorzio Novares		930	(930)
Crediti diversi	103		103
	1.154.098	54.264	1.099.731

I crediti verso società correlate si riferiscono: per Euro 17.020 a un credito vantato dalla capogruppo nei confronti della Brainspark Plc e per Euro 847.673 a un credito in dollari vantato dalla AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. nei confronti della società israeliana Geosim. In relazione a quest'ultimo credito, il Prof. Francesco Gardin (attuale Presidente della Capogruppo) ha presentato garanzie ritenute idonee ad assicurarne la recuperabilità.

Altri titoli

Il saldo, pari a Euro 258.482, dei crediti per altri titoli, detenuti dalla capogruppo, è dettagliato nella tabella riportata di seguito, dalla quale si evincono le differenze rispetto al 31 dicembre 2004.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Obbligazioni Centrobanca	4.707	4.780	(73)
Titoli MPS Vita Propensione	253.775	250.000	3.775
	258.482	254.780	3.702

IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE

Il saldo, pari a Euro 997.606, è riferito al riconoscimento del beneficio relativo alle perdite fiscali pregresse effettuato in esercizi precedenti da parte della Capogruppo (Euro 759.413) e dalla Spring Consulting S.p.A. (Euro 213.493). Tali perdite fiscali pregresse, sono giudicate recuperabili dagli Amministratori in funzione dei piani di sviluppo aziendali.

ATTIVITA' CORRENTI

CREDITI COMMERCIALI E ALTRI

Crediti verso clienti

Il saldo dei crediti verso clienti, al netto del fondo svalutazione crediti, ammonta a Euro 25.430.417, con un incremento di Euro 12.625.140 rispetto al 31 dicembre 2004, del quale Euro 11.338.185 sono riferibile all'apporto del Gruppo AISoftw@re in seguito alla fusione.

La tabella seguente mostra il dettaglio della posta di bilancio esponendo anche il confronto con il 31 dicembre 2004.

Dettaglio	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Verso Clienti Italia	25.983.929	11.681.724	14.302.205
Verso Clienti Estero	927.439	33.286	894.153
Verso Enti Pubblici	1.407.394		1.407.394
Subtotale crediti verso clienti	28.318.762	11.715.010	15.196.358
Meno: fondo svalutazione crediti	(2.888.345)	(317.127)	(2.571.218)
Totale crediti verso clienti	25.430.417	11.397.883	12.625.140

I crediti verso clienti sono composti come specificato di seguito.

Dettaglio	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Verso terzi	23.391.320	9.769.326	13.621.994
Fatture da emettere a terzi	4.927.442	1.945.684	2.981.758
TOTALI	28.318.762	11.715.010	16.603.752

Tra i crediti verso clienti compaiono Euro 621.114 relativi al credito commerciale vantato dalla Capogruppo nei confronti della società I&T Informatica e Telecomunicazioni in liquidazione. Con sentenza n. 85 del 8 ottobre 2005 il Tribunale di Velletri ne ha decretato il fallimento. La

Capogruppo ha presentato istanza di ammissione al passivo per un importo totale di Euro 708 Mila di cui Euro 95 Mila come credito privilegiato per IVA, Euro 475 Mila in conto capitale e Euro 138 mila per interessi e spese legali. Gli amministratori, sentito anche il parere legale dello studio che assiste il Gruppo nella vertenza, hanno provveduto a svalutare il credito mediante la creazione di un fondo mantenendo esigibile la solo quota relativa al credito privilegiato corrispondente all'iva pari a Euro 95 Mila.

Il fondo svalutazione crediti presenta al 31 dicembre 2005 un saldo di Euro 2.888.345, con un incremento di Euro 2.517.218 di cui Euro 2.243.735 a seguito della fusione con il Gruppo AlSoftw@re ed Euro 273.483 quale saldo tra gli utilizzi del fondo e il suo adeguamento al rischio del credito.

Crediti verso società controllanti

Il saldo ammonta a Euro 341.009 ed è costituito dal credito vantato dalla Capogruppo nei confronti della sua controllante Abaco Innovazione.

Crediti verso altri

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2005, pari a Euro 3.700.924 è relativo, principalmente a crediti vantati dalla Capogruppo per contributi da ricevere. La tabella esposta di seguito ne riporta il dettaglio e il confronto con il 31 dicembre 2004.

Dettaglio	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Contributi CEE/ Provincia Autonoma Trento	76.034		76.034
Credito patto territoriale per contributi deliberati	18.231	91.155	(72.924)
Credito PIA innovazione	1.747.890	1.747.890	0
Credito L. 488/92 per contributi deliberati	684.508	684.508	0
Credito L. 598/94	317.745	317.745	0
Credito di imposta nuove assunzioni	5.700	5.700	0
Credito di imposta art. 8 L. 388/00	35.339	335.940	(300.601)
Anticipo fornitori per servizi	45.307		45.307
Crediti diversi	53.453	103	53.350
Crediti verso factoring		9.873	(9.873)
Crediti verso istituti previdenziali/INAIL	6.673	29.215	(22.542)
Crediti per diritti di call option	441.061		441.061
Crediti verso dipendenti	19.979	12.662	7.317
Crediti verso correlate	249.004		249.004
TOTALI	3.700.924	3.234.791	466.133

I crediti per diritti di call option sono relativi al contratto d'opzione che la Capogruppo ha siglato con Brainspark Plc per l'acquisto entro il 31 luglio 2006 del 100% della società INFUSION 2002 Ltd., veicolo di diritto inglese che deterrà la sola partecipazione del 16,2% in ACS SpA. Il costo dell'opzione è stato fissato in 300.000 sterline, ed ha comportato l'azzeramento del debito diretto ed indiretto di Brainspark nei confronti di Exprivia SpA, mentre l'esercizio della stessa comporterà un costo di 1.130.000 sterline. Tale corrispettivo verrà effettuato mediante emissione di nuove azioni Exprivia, soggette comunque all'approvazione dell'assemblea degli azionisti

I crediti verso società correlate, pari a Euro 249.004, sono così costituiti:

Crediti verso correlate	Fatture emesse	Fatture da emettere	F.do Svalutazioni	Totale
Brainspark PLC		593		593
Impression	28.790	51.696		80.486
Geosym Systems Ltd	85.067			85.067
Mindmotion	219.150			219.150
F.do Svalutazione crediti Mindtotion			(55.805)	(55.805)
F.do Svalutazione crediti Impression			(80.486)	(80.486)
TOTALE	333.006	52.289	(136.291)	249.004

Crediti tributari

I crediti tributari ammontano al 31 dicembre 2005 a Euro 480.617, contro Euro 10.194 del 31

Dettaglio	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Credito per acconto imposte- IRPEG	139.159		139.159
Credito per acconto imposte- IRAP	279.406		279.406
Erario conto ritenute interessi attivi	207	622	(415)
Erario conto ritenute interessi su pagamento esteri	1.759		1.759
Crediti v'erario per IVA	31.460		31.460
Crediti su imposta sostitutiva TFR	15.791		15.791
Crediti verso Erario	12.835	9.572	3.263
TOTALI	480.617	10.194	470.423

dicembre 2004 e sono composti come dettagliato nella tabella seguente.

Ratei e risconti attivi

Ammontano a Euro 376.777 e comprendono risconti attivi per Euro 280.382 e ratei attivi per Euro 96.395 come di seguito dettagliato.

Ratei Attivi - Dettaglio	31/12/2005
Iva egibile nel periodo e reg. anno 2006	56.600
Storno interessi passivi per maggior acc.to	9.018
Storno comm. Bancari per maggior acc.to	10.883
Accantonamento proventi su prodotti derivati	646
Altri accantonamenti	19.248
TOTALI	96.395

Risconti Attivi - Dettaglio	31/12/2005
Interessi su rateizzazioni INPS	130.889
Canoni noleggio auto	3.235
Assicurazioni	10.482
Costi per servizi vari	135.776
TOTALI	280.382

RIMANENZE

Ammontano a Euro 325.090 e si riferiscono a prodotti software acquistati dalle società del Gruppo e destinati alla rivendita.

Lavori in corso su ordinazione

Il saldo al 31 dicembre 2005, pari a Euro 1.391.491 costituisce il valore delle commesse in corso di lavorazione alla data e valutate sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati. La tabella seguente riporta i dettagli delle singole commesse in corso.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Eni: Tibco servizi progettuali	18.135	169.033	(150.898)
Eni: Progetto Siges Intermode Eni R&M	16.523		16.523
Eni: Progetto Sime	30.000	119.989	(89.989)
Eni: Piccole evolutive Tibco	54.072		54.072
Eni: Implementativa AM ERP	67.535		67.535
Eni: Dati mercato on time	25.592		25.592
Eni: EAI Agip Fuel fase 2	17.772		17.772
Eni: E-Procurement	5.134		5.134
Eni: Ged Sirio	3.160		3.160
Eni: Gestione interruzioni	8.649		8.649
Eni: GFA AM Transitorio	9.873		9.873
Eni: Interfaccia Icts Assess	1.934		1.934
Eni: Progetto PMO	9.874		9.874
Eni: Sieco + UCM	1.185		1.185
Eni: Integrazioni sistema informativo 231	12.974		12.974
Eni: Upgrade SAP R/3	7.758		7.758
Eni: Progetto Dwhsicom	128.221		128.221
Università di Bari: Progetto Impresa Estesa		109.493	(109.493)
i-Faber: Progetto Market Place		9.660	(9.660)
e-Utile: SEM per AEM		27.000	(27.000)
Banca Profilo: Implementazione Murex		14.280	(14.280)
Progetto Factor- Sispa	180.000		180.000
Progetto Beni Stabili	117.670		117.670
Progetto Banca Intermobiliare	198.383		198.383
AI Software Technologies: Progetto Molise	397.046		397.046
AI Software Technologies: Progetto Poste	80.000		80.000
Totale	1.391.490	449.455	942.035

Attività finanziarie correnti

Il saldo al 31 dicembre 2005, registrato alla voce altri titoli e pari a Euro 1.420, costituisce il valore delle azioni Brainspark possedute dalla controllante.

Disponibilità liquide

Il saldo delle disponibilità liquide ammonta al 31 dicembre 2005 a Euro 1.973.471, contro Euro 1.023.685 del 31 dicembre 2004. La voce è composta da:

Descrizione	31/12/2005	Variazioni
Banche c/c attivi	1.967.686	1.967.686
Cassa contanti	5.785	5.785
TOTALI	1.973.471	1.973.471

PATRIMONIO NETTO

Operazioni	Capitale Sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Riserva da rivalutazione	Utili (Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdita) del periodo	TOTALE PATRIMONIO NETTO	Interessi di minoranza	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO
Saldo al 1/1/04	1.000.000		129.815	1.116.963			1.032.782	3.279.560		3.279.560
Modifiche nei criteri contabili			(129.815)	251.301	331.888			453.374		453.374
Rettifiche di perimetro				(1.053.717)			(1.032.782)	(2.086.499)	19.259	(2.105.758)
Saldi rettificati	1.000.000	0	0	314.547	331.888	0	0	1.646.435	19.259	1.627.176
Risultato dell'esercizio 2004							865.432	865.432	(24.674)	890.106
Saldo 31/12/04	1.000.000	0	0	314.547	331.888	0	865.432	2.511.867	(5.415)	2.517.282
Rivalutazione immobili					2.701.342			2.701.342		2.701.342
Versamento c/ futuro aumento di capitale				6.000.000				6.000.000		6.000.000
Rettifiche di perimetro				1.192.132		(121.546)	(865.432)	205.154		205.154
Aumento di capitale	16.642.488	1.999.113						18.641.601	118.354	18.523.247
Risultato al 31/12/2005							(2.684.461)	(2.684.461)	29.199	(2.713.660)
Saldo al 31/12/2005	17.642.488	1.999.113	0	7.506.679	3.033.230	(121.546)	(2.684.461)	27.375.503	142.138	27.233.365

CAPITALE SOCIALE

Come previsto dal progetto di fusione, contestualmente alla registrazione dell'atto di fusione di Abaco Information Services in AISoftw@re S.p.A, sono state emesse n. 18.430.000 nuove azioni dal valore nominale di 0,52 cadauna per un totale di Euro 9.583.600 destinate ad Abaco Innovazione S.p.A.

Conseguentemente, per effetto della fusione inversa, al 31 dicembre 2005 il Capitale Sociale della nuova Società venutasi a creare (Exprivia S.p.A.) ammonta ad Euro 17.642.488,24 ed è rappresentato da n. 33.927.862 azioni ordinarie di Euro 0,52 di valore nominale ciascuna.

RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

Ammonta, al 31 dicembre 2005, a Euro 1.999.113 ed è relativa alla differenza venutasi a creare per effetto dell'operazione di fusione sopra descritta, tra il patrimonio della società Abaco Information Services e quello di AISoftw@re S.p.A. (ora Exprivia S.p.A.).

RISERVA DA RIVALUTAZIONE

Il saldo ammonta a Euro 3.033.230 e deriva dalla adozione da parte della Società del criterio del Fair Value come previsto dello IAS 16, per la valutazione dei suoi immobili.

ALTRE RISERVE

Versamento c/aumento capitale

Al 31 dicembre 2005 ammonta ad Euro 6.000.000 ed è relativo al versamento in conto aumento capitale fatto da parte di Abaco Innovazione S.p.A. a sostegno del piano industriale del nuovo Gruppo, così come previsto dall'accordo quadro siglato per il progetto di fusione.

Riserva straordinaria

Il saldo ammonta a Euro 82.000.

Altre riserve

Ammontano complessivamente, al 31 dicembre 2005, a Euro 1.418.000 e sono costituite dai seguenti accantonamenti:

Descrizione	31/12/2005
Riserva Legge 662/96 - Patto Territoriale Conca Barese	92.000
Riserva PIA Innovazione PON "Sviluppo Imprenditoria Locale"	500.000
21800008 Riserva L. 488/92	826.000
TOTALI	1.418.000

Riserva da transizione agli IFRSs

Il saldo di Euro 142.675 deriva dalle variazioni effettuate a seguito dell'adozione degli IFRSs.

Effetto fiscale IAS

Il saldo negativo di Euro 135.996 rappresenta l'effetto fiscale calcolato sulle variazioni effettuate in seguito all'adozione dei principi contabili IFRSs.

PERDITE PORTATE A NUOVO

La perdita di Euro 121.546 deriva dall'applicazione degli IFRS1 al bilancio al 31 dicembre 2004.

RACCORDO FRA BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO

K/EURO	Risultato dell'esercizio 2004	Patrimonio Netto 2004	Risultato di periodo al 31/12/2005	Altre	Patrimonio Netto 2005
Exprivia S.p.A.	1.359	3.005	(3.747)	27.054	26.312
Apporto delle società controllate	(494)	(108)	313	108	313
Differenza da consolidamento		(385)		385	0
Svalutazioni e copertura perdite società controllate			2.517		2.517
Eliminazione plusvalenza cessione ramo azienda AIS Professional			(1.767)		(1.767)
Apporto patrimonio netto di terzi		5		(147)	(142)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	865	2.517	(2.684)	27.400	27.233

Passività non correnti

Debiti verso banche non correnti

Il saldo al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 3.127.172 ed è relativo a finanziamenti a medio termine ed a mutui accesi presso primari Istituti di Credito. Nella tabella di seguito riportata si evidenzia la movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio messa a confronto con l'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Finanziamenti verso primari Istituti di Credito	1.084.450	645.833	438.617
Mutuo con primario Istituto di Credito acceso per l'immobile sito in Pio X - Molfetta	22.722	32.384	(9.662)
Mutuo con primario Istituto di Credito acceso per l'immobile sito zona Asi- Molfetta	2.020.000	840.000	1.180.000
TOTALI	3.127.172	1.518.217	1.608.955

Altri passività finanziarie

Il saldo, al 31 dicembre 2005, è pari a Euro 29.954 e si riferisce a condoni richiesti per debiti IVA e INPS anni precedenti, per i quali sono in corso le rateizzazioni..

Fondo per rischi e oneri

Il saldo, al 31 dicembre 2005, è pari a Euro 1.460.007 e si riferisce principalmente per Euro 1.000.000,00 al fondo straordinario, deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nel mese di dicembre 2005, a sostegno del piano di ristrutturazione aziendale. Gli ulteriori Euro 410.007 sono relativi all'adeguamento al valore di mercato (come previsto dai principi IFRS) dei prodotti derivati che la Capogruppo ha nei confronti di primari Istituti di Credito.

Con riferimento alla società AISoftw@re Professional Services Srl la situazione è rimasta immutata in merito al giudizio tuttora pendente innanzi al Tribunale Amministrativo Regionale per l'Abruzzo, sezione dell'Aquila, relativo ai finanziamenti per Euro 249.113 erogati dalla Regione Abruzzo nel 1995 come Contributo agevolato a carico della Unione Europea e dalla stessa Regione Abruzzo successivamente revocato con argomentazioni ritenute dalla società illegittime. Come conseguenza della vertenza in essere con la Regione Abruzzo, in data 17 maggio 2005 il Ministro delle Attività Produttive ha notificato alla società che la eventuale revoca del finanziamento pretesa dalla Regione Abruzzo deve considerarsi estera anche a parte del finanziamento erogato, sul medesimo programma di investimenti, dallo stesso Ministero, per un ammontare di Euro 366.788. La Società ha deciso, da una parte, di intensificare i rapporti diretti con l'amministrazione della Regione Abruzzo per tentare di risolvere extragiudizialmente la vertenza, dall'altra, di depositare istanza di prelievo al TAR dell'Abruzzo per ottenere rapidamente la sentenza favorevole che ci si attende, e quindi, nel frattempo di resistere nei confronti del provvedimento notificato dal Ministero. Alla luce di quanto sopra illustrato, e sentito anche il parere legale dello studio che assiste il Gruppo nella vertenza, gli amministratori non hanno ritenuto necessario appostare alcun fondo rischi.

Fondi relativi al personale

Trattamento di fine rapporto subordinato

Il fondo TFR calcolato secondo la metodologia finanziaria attuariale, di cui allo IAS 19, presenta i seguenti movimenti, segnaliamo inoltre che sempre per la metodologia attuariale utilizzata, distinguiamo Euro 129.821 per interessi passivi ed Euro 765.044 per oneri previdenziali:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Esistenza iniziale	1.379.249	1.150.687	228.562
Trasferimento Fondo per effetto fusione	2.201.943		2.201.943
Utilizzi dell'esercizio	(514.480)	(319.000)	(195.480)
Accantonamento dell'esercizio	894.865	547.562	347.303
Totale fine esercizio	3.961.577	1.379.249	2.582.328

I movimenti sono dovuti, principalmente alla fusione come già ampiamente descritto nei paragrafi sopra riportati, ed alla valutazione del fondo, come previsto dai principi contabili IFRSs.

Imposte differite passive

Il fondo per imposte differite ammonta a Euro 204.136 rispetto a Euro 211.943 dell'esercizio precedente, e si riferisce all'accantonamento fatto sulle variazioni temporanee intervenute per effetto dell'applicazione dei principi contabili IFRSs.

Passività correnti

Debiti verso banche correnti

Il saldo al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 9.614.465 rispetto a Euro 4.158.183, e si riferisce all'indebitamento del Gruppo verso primari Istituti Bancari.

Debiti verso fornitori

Il saldo al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 10.458.861 rispetto a Euro 2.458.894; la variazione deriva principalmente dalle operazioni di fusione intervenute nel Gruppo.

Anticipi su lavori in corso su ordinazione

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio sono riportati nella seguente tabella, confrontati con quelli dell'esercizio precedente:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Ant. PIA Innov. Sviluppo Precompetitivo	297.222	297.222	0
Ant. PIA Innov. Sviluppo Industrializzazione	163.834	163.834	0
Ant. PIA Innov. Sviluppo Formazione	27.000	27.000	0
Anticipo L. 598/94	95.323		95.323
Acconti verso fornitori vari	3.960		3.960
TOTALI	587.339	488.056	99.283

Altre passività finanziarie

Debiti verso controllate

Il saldo pari a Euro 995 si riferisce al debito che la Capogruppo ha nei confronti della sua controllata Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione, non inserita nell'ambito del perimetro di consolidamento perché non rilevante.

Debiti verso correlate

Il saldo ammonta a Euro 10.500 e si riferisce al debito nei confronti della società Network Service, società partecipata in Abaco Innovazione S.p.A, azionista di maggioranza della Capogruppo Exprivia S.p.A.

Debiti tributari

Il saldo ammonta a Euro 5.069.108, nella tabella seguente si riporta la composizione della voce comparata con i dati dell'esercizio precedente:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	TOTALE
Debiti verso Erario x IVA	2.113.796	1.412.597	701.199
Debiti verso Erario x IRAP	932.974	287.433	645.541
Debiti verso Erario x IRES (già IRPEG)	14.488	64.183	(49.695)
Debiti verso Erario x IRPEF dipendenti	1.141.332	366.190	775.142
Debiti verso Erario x IRPEF autonomi	33.707	24.345	9.362
Debiti verso Erario x IRPEF collaboratori	79.298	15.833	63.465
Debiti verso Erario	1.190		1.190
Debiti verso Erario x IRPEF TFR	224.174	2.514	221.660
Debiti verso Erario x add. Regionale e Comunale	41.234	2.080	39.154
Debiti tributari per sanzioni ed interessi	486.915		486.915
TOTALI	5.069.108	2.175.175	2.893.933

I debiti tributari comprendono, per Euro 2.118.924, debiti scaduti verso l'Erario e, per Euro 486.915, interessi e sanzioni per ritardato pagamento. Sono in corso azioni per dilazionare la posizione debitoria scaduta con gli Enti preposti mediante rateizzazione.

Altre passività finanziarie

Debiti verso istituti previdenza e sicurezza sociale

Il saldo è pari a Euro 5.079.462, di seguito si riporta la tabella con le movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio comparate con quelle dell'esercizio precedente:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
INPS c/contributi	4.191.776	645.204	3.546.572
PREVINDAI-FASI c/contributi	166.753	12.060	154.693
Contributi su ratei ferie e festività/13a-14a	267.064	74.476	192.588
INPS c/contributi collaboratori	66.101	64.560	1.541
Contributi fondi integrativi	1.101		1.101
Debiti previdenziali per sanzioni e interessi	340.568		340.568
INAIL c/contributi	46.099	20.307	25.792
TOTALI	5.079.462	816.607	4.262.855

Parte del debito verso gli Enti previdenziali è scaduto e sono in corso rateizzazioni concordate con gli Enti stessi.

Altri debiti

Il saldo ammonta a Euro 4.039.605 e di seguito si riporta la tabella con evidenza delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio comparata con quello del periodo precedente:

Descrizione	31/12/05	31/12/04	Variazioni
Debiti verso dipendenti per note spese	94.035	82.828	11.207
Sindaci conto compensi da liquidare	263.655	0	263.655
Amministratori conto compensi da liquidare	194.336	289	194.047
Collaboratori conto compensi da liquidare	174.715	289.637	(114.922)
Stipendi dipendenti da liquidare	1.609.699	943.498	666.201
Debiti per acquisto partecipazioni	163.388	0	163.388
Ferie e festività maturate/13a - 14a	1.127.069	367.494	759.575
Trattenute sindacali	7.203	2.360	4.843
Debiti verso correlate	55.623	0	55.623
Debiti diversi	349.882	149.306	200.576
TOTALI	4.039.605	1.835.412	2.204.193

Ratei passivi

Il saldo ammonta a Euro 128.655 rispetto a Euro 87.736 dell'esercizio precedente; di seguito si riporta la tabella con le movimentazioni:

Descrizione	31/12/05	31/12/04	Variazioni
Interessi su Mutuo	15.461	5.759	9.702
Interessi su fin. PIA Innovazione	1.774		1.774
Interessi su Banco di Napoli	6.329		6.329
Acc.to straordinari e recuperabilità dipendenti	17.100		17.100
Assicurazioni	17.123		17.123
Acc.to premi speciali anni precedenti	46.850		46.850
Interessi passivi vari	23.929	81.977	(58.048)
TOTALI	128.566	87.736	40.830

Risconti passivi

Il saldo ammonta a Euro 2.851.461 rispetto a Euro 2.943.759 dell'esercizio precedente; di seguito si riporta la tabella con le movimentazioni:

Descrizione	31/12/05	31/12/04	Variazioni
Contributi Art. 8	644.498	689.774	(45.276)
Contributi L. 488/92	684.508	684.508	0
Contributi Pia Innovazione	903.147	1.223.735	(320.588)
Contributi L. 598/94	71.083	287.576	(216.493)
Contributi Patto Territoriale	4.196	25.645	(21.449)
Attualizzazione crediti	84.382		84.382
Servizi e manutenzioni	459.647	32.521	427.126
TOTALI	2.851.461	2.943.759	(92.298)

Informazioni sul Conto Economico

Come già premesso nella “Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali” della presente nota integrativa il Conto Economico consolidato 2005 è costituito dal: Gruppo Abaco Information Services S.r.l. dal 1 gennaio 2005 al 31 dicembre 2005 (dodici mesi) e dal Gruppo AISoftw@re S.p.A. dal 1 aprile 2005 al 31 dicembre 2005 (nove mesi). Inoltre, poiché il confronto con l'esercizio precedente è effettuato con il Conto Economico consolidato del solo Gruppo Abaco Information Services S.r.l. dal 1 gennaio 2004 al 31 dicembre 2004, il raffronto delle poste di conto economico risulta poco significativo.

Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle sono espresse in Euro.

RICAVI PRODUZIONE

RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a Euro 39.562.403 con un incremento rispetto allo scorso esercizio di Euro 17.956.423. Per i dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si rimanda al paragrafo “I mercati di riferimento e i risultati commerciali di Gruppo” della Relazione sulla Gestione del Gruppo.

ALTRI PROVENTI

Altri ricavi e proventi

Il saldo degli altri ricavi e proventi al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 812.831, rispetto a Euro 115.823 del 31 dicembre 2004. I dettagli che compongono la voce altri ricavi sono riportati nella tabella esposta di seguito.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Sopravvenienze attive	528.895	80.115	448.780
Realizzazione di impianti e servizi vari	126.101		126.101
Affitti attivi	18.250		18.250
Ricavi verso correlate	74.666		74.666
Spese viaggi e trasferte da riaddebitare a clienti	16.997		16.997
Altri ricavi	9.384	4.565	4.819
Plusvalenze patrimoniali	10		10
Proventi da assegnazione auto dipendenti	24.989	31.143	(6.154)
Indennità di mancato preavviso	13.539		13.539
TOTALI	812.831	115.823	697.008

Le sopravvenienze attive pari a Euro 528.895 si riferiscono principalmente a transazioni con i clienti concordate nell'esercizio 2005 e a rettifiche di stime su importi relativi ad esercizi precedenti alla vendita. I ricavi verso società correlate, per un importo di Euro 74.666, rappresentano i riaddebiti della capogruppo per servizi logistici prestati nel corso del 2005 a società correlate non consolidate.

Contributi in conto esercizio

Il saldo, pari a Euro 740.189, si riferisce ai contributi ricevuti, o ancora da ricevere, di competenza dell'esercizio sui progetti in fase di realizzazione da parte della controllante

Exprivia S.p.A. per Euro 672.206, della GST S.r.l. per Euro 34.188, e della Spring Consulting S.p.A. per Euro 33.775. Il dettaglio dei progetti è riportato nella tabella seguente:

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE

Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

Il saldo, che ammonta a Euro 537.760, è relativo, per Euro 297.047, ai ricavi sulla commessa per la realizzazione del Sistema Informativo Sanitario della Regione Molise registrati dalla società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. in funzione dello stato di avanzamento lavori al 31 dicembre 2005 e per Euro 240.713 alle variazioni di prodotti finiti relativi al settore medicale, in capo alla capogruppo.

Variazione dei lavori in corso su ordinazione

Il saldo ammonta a Euro 443.270 ed è principalmente dovuto alla realizzazione di commesse relativamente al settore Bancario della capogruppo.

Incrementi di immobilizzazione per lavori interni

Il saldo, che si registra nelle capitalizzazioni di progetti a investimento pluriennale, è pari a Euro 864.163 e si riferisce ai costi sostenuti nel corso dell'esercizio dalla capogruppo per Euro 741.754 e dalla AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per Euro 122.379.

Il dettaglio degli incrementi e la ripartizione degli stessi per settore di attività sono riportati nella tabella seguente.

Nome progetti	Capitalizzazioni al 31/12/2005
Per fido	25.701
Factoring	135.362
Fidigest	68.110
Spair	50.153
Totale settore Banking	279.325
Dicomware	99.605
Ris Web	70.190
Cardionet/Cardiosphere	77.123
MedStation	153.622
Progetto SUR	61.889
Totale settore Medical	462.429
FAR - MIUR	122.379
Totale settore Tecnologie	122.379
TOTALI	864.133

COSTI DELLA PRODUZIONE

MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Il saldo al 31 dicembre 2005, di Euro 2.173.253, è sostanzialmente riconducibile agli acquisti di hardware e di pacchetti software destinati alla rivendita. L'incremento rispetto all'esercizio precedente, pari a Euro 1.865.669 è principalmente ascrivibile all'apporto delle società del Gruppo AISoftw@re S.p.A.

La tabella esposta di seguito mostra le poste di cui si compone la voce indicando anche le variazioni riscontrate rispetto allo scorso anno.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Acquisto prodotti hw-sw	2.040.636	280.573	1.760.063
Carburanti e lubrificanti	57.546		57.546
Materiale consumo vario	60.247	27.011	33.236
Acquisto prodotti da società collegate	14.824		14.824
TOTALI	2.173.253	307.584	1.865.669

COSTI DEL PERSONALE

Ammontano complessivamente, al 31 dicembre 2005, a Euro 24.850.122 di cui Euro 19.734.030 per retribuzioni e compensi, Euro 4.160.585 per oneri sociali, Euro 894.865 per il trattamento di fine rapporto ed Euro 60.642 per altri costi.

L'incremento registrato, pari a Euro 10.061.201 è principalmente dovuto all'ingresso delle società del Gruppo AISoftw@re che hanno contribuito per un valore pari a Euro 8.643.709, la restante parte (Euro 1.417.492) è invece ascrivibile all'aumento del numero delle risorse delle società del Gruppo Abaco.

Nella relazione sulla gestione si riportano i dettagli della movimentazione registrata nel corso dell'esercizio per ogni società del gruppo.

Il numero delle risorse del gruppo al 31 dicembre 2005 risulta essere pari a 635 unità, di cui 517 dipendenti e 118 collaboratori, rispetto alle 620 unità (539 dipendenti e 81 collaboratori) presenti al 31 dicembre 2004.

La media dei dipendenti dell'esercizio 2005 è stata di 528 unità.

ALTRI COSTI

Altri costi per servizi

Il saldo consolidato alla fine dell'esercizio 2005 ammonta a Euro 10.641.694, contro Euro 4.241.928 del precedente esercizio, con un incremento di Euro 6.399.766 di cui Euro 4.326.444 di pertinenza delle società del Gruppo AISoftw@re.

Il dettaglio di cui si compone la voce e il confronto con il passato esercizio sono riportati nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Consulenze tecniche e commerciali	6.298.819	2.242.964	4.055.855
Emolumenti amministratori	639.928	135.897	504.031
Emolumenti sindaci	54.043	24.937	29.106
Spese viaggi e trasferte	1.226.038	955.056	270.982
Altri costi del personale	474.840	268.173	206.667
Consulenze amministrative e legali	824.653	113.226	711.427
Utenze	357.951	118.521	239.430
Spese pubblicità/Spese rappresentanza	169.362	112.434	56.928
Assicurazioni	127.946	31.388	96.558
Altri costi	468.113	239.335	228.778
TOTALI	10.641.694	4.241.931	6.399.763

La principale variazione si registra tra le consulenze tecniche che passano da Euro 2.462.964 del 2004 a Euro 6.298.819 del 2005, con un apporto delle società del Gruppo AISoftw@re di Euro 2.251.410.

L'incremento, rispetto al 2004, riscontrato tra le consulenze amministrative e legali è risultato essere pari a Euro 711.427, di cui 477.486 relativo all'ingresso del Gruppo AISoftw@re, ed è ascrivibile principalmente ai costi sostenuti per le operazioni di fusione avvenute.

L'incremento registrato alla voce emolumenti amministratori registra un incremento pari a Euro 504.031, rispetto al precedente esercizio, in massima parte dovuto alla fusione con il Gruppo AISoftw@re, che ha contribuito per Euro 472.296.

Costi per godimento beni di terzi

Il saldo al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 892.597 ed è composto come riportato nello schema esposto di seguito, dal quale si evincono anche le variazioni riscontrate rispetto allo scorso esercizio.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Canoni di leasing	48.109	23.788	24.321
Noleggio auto	197.949	89.560	108.389
Affitti passivi	619.261	181.364	437.897
Diritti e partnership	27.279	8.462	18.817
TOTALI	892.597	303.174	589.423

La principale variazione riguardano il costo per gli affitti delle sedi aziendali che passa da Euro 181.364 al 31 dicembre 2004 a Euro 619.261 del 31 dicembre 2005; l'incremento di Euro 437.897 rappresenta il saldo tra l'aumento dei costi ascrivibile alle sedi delle società del gruppo AISoftw@re (Euro 462.691) e la diminuzione degli affitti delle società del Gruppo Abaco (Euro 43.044).

Oneri diversi di gestione

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 808.757 con un incremento di Euro 450.243 rispetto al 31 dicembre 2004. La voce si compone come riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Spese indeducibili	60.308	48.179	12.129
Imposte e tasse	93.941	89.071	4.870
Bolli	4.367	6.314	(1.947)
Sanzioni e multe	179.729	57.229	122.500
Sopravvenienze passive	161.072	27.047	134.025
Perdita su crediti	7.920		7.920
Spese varie	46.251	48.866	(2.615)
Spese e commissioni bancarie	255.170	81.808	173.362
TOTALI	808.757	358.514	450.243

Rimanenze e accantonamenti

Il saldo consolidato di Euro 1.143.113 al 31 dicembre 2005 è composto come riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Variazioni delle rimanenze di magazzino	143.113		143.113
Acc.to fondo ristrutturazione aziendale	1.000.000		1.000.000
TOTALI	1.143.113		1.143.113

La variazione delle rimanenze di magazzino rappresenta la differenza tra le scorte finali e iniziali di hardware e dei pacchetti software commercializzati dalle società del Gruppo.

Lo stanziamento a fondo di Euro 1.000.000 rappresenta invece il costo per l'implementazione del processo di ristrutturazione approvato e intrapreso dalle società del Gruppo, in linea con i piani aziendali definiti. Tale costo è ripartito tra la capogruppo Exprivia S.p.A. (Euro 570.000) e la società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (Euro 430.000).

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammontano a Euro 3.174.538, subiscono un incremento pari a Euro 2.718.779 rispetto all'esercizio precedente.

Sono costituiti dalle quote di competenza dell'esercizio degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Euro 1.395.172) e materiali (Euro 784.168) e delle svalutazioni (Euro 995.198) operate sui crediti commerciali al fine di adeguare del rischio sui crediti commerciali al 31 dicembre 2005.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

PROVENTI FINANZIARI DIVERSI

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2005, pari a Euro 158.187, subisce un incremento di Euro 150.795, rispetto al 31 dicembre 2004. Di seguito si riporta la tabella contenente il dettaglio della composizione della voce e il confronto con l'esercizio 2004.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Differenze cambio	20.902		20.902
Interessi attivi bancari	2.178	1.192	986
Interessi attivi da titoli	8.299	339	7.960
Arrotondamenti attivi	472		472
Altri interessi	126.336	5.861	120.475
TOTALI	158.187	7.392	150.795

Interessi e altri oneri finanziari

Il saldo consolidato di questa voce al 31 dicembre 2005 è pari a Euro 1.191.590 ed è composto come di seguito riportato.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Interessi passivi bancari	808.435	196.339	612.096
Arrotondamenti	578		578
Interessi su mutui	60.100	6.642	53.458
Altri interessi	322.477	41.075	281.402
TOTALI	1.191.590	244.056	947.534

Utili e perdite su cambi

Il saldo consolidato di questa voce è pari a Euro 76.599 come saldo tra utili e perdite registrate sull'adeguamento dei crediti e debiti in valuta al 31 dicembre 2005.

Svalutazione da titoli iscritti nell'attivo circolante

Il saldo (Euro 3.870) è relativo all'adeguamento del prezzo dei titoli posseduti dalla Capogruppo.

IMPOSTE SUL REDDITO

Il saldo, pari a Euro 948.458, è relativo all'IRAP dell'esercizio (Euro 1.117.655), all'IRES dell'esercizio (Euro 135.190) e a imposte differite (Euro 291.073).

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude con una perdita consolidata, dopo le imposte, di Euro 2.684.461 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale. Ulteriori informazioni sui risultati operativi lordi e netti delle varie Aree di Business sono reperibili nella Relazione sulla Gestione.

Altre informazioni

Per i compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci della capogruppo per lo svolgimento delle proprie funzioni anche nelle altre società incluse nel consolidamento si rimanda a quanto descritto nella nota integrativa della capogruppo.

Appendice A - CONSOLIDATO GRUPPO EXPRI VIA

RICONCILIAZIONI TRA PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E IFRS

Sulla base delle indicazioni richieste dall'IFRS1 in sede di prima adozione dei principi contabili internazionali e come richiesto dalla comunicazione CONSOB sono di seguito fornite le riconciliazioni tra patrimonio netto al 1 gennaio 2004 (data di transizione) ed il risultato dell'esercizio 2004 determinati secondo i Principi Contabili Italiani, e i corrispondenti valori determinati sulla base degli IFRSs corredati delle note di commento.

Descrizioni	Patrimonio Netto 01 Gennaio 04	Note	Risultato 2004	Note	Patrimonio Netto 31 Dicembre 04
Principi Contabili Nazionali	3.748.891		698.618		4.447.509
Eliminazione immobilizzazioni immateriali	(409.864)	a	(9.573)	a	(419.437)
Leasing finanziari	118.157	b	(9.576)	b	108.581
Valutazione piani a benefici definiti (TFR)	101.875	c	41.278	c	143.153
Valutazione fabbricati a fair value	331.888	d	(9.957)	d	321.931
Rettifica di errori di precedenti esercizi	(163.777)	e	163.777	e	
Totale effetto lordo	(21.721)		175.949		154.228
Effetto fiscale sulle rettifiche IAS-IFRS	(4.722)	f	(9.135)	f	(13.857)
Totale effetto transizione	(26.443)		166.814		140.371
Rettifiche di consolidamento	479.817	g			479.817
Totale effetto transizione consolidato	453.374		166.814		620.188
Rettifiche di perimetro di consolidamento	(2.555.830)	g		g	(2.555.830)
IAS/ IFRS	1.646.435		865.432		2.511.867

Tutti i dati numerici illustrati nei successivi paragrafi, salvo diversa indicazione, sono presentati in euro.

Note

- a) Gli oneri pluriennali e i costi di ricerca e sviluppo, capitalizzati come "immobilizzazioni immateriali", in conformità ai Principi Contabili Italiani, sono stati eliminati dalla Situazione Patrimoniale di apertura IFRS poiché in difetto dei requisiti di capitalizzazione richiesti da questi ultimi. L'effetto sul risultato 2004 tiene conto della eliminazione degli ammortamenti effettuati nell'esercizio 2004 relativamente ai costi capitalizzati eliminati dalla Situazione Patrimoniale di apertura.
- b) I leasing finanziari su beni materiali sono stati trattati in conformità con lo IAS 17, come acquisti di immobilizzazioni materiali attraverso finanziamento concesso dal locatore e pertanto sottoposti ad ammortamento.
- c) I piani a benefici definiti per Trattamento di Fine Rapporto, sono stati determinati come valore attuale, alla data di transizione, dell'obbligo di prestazione definita, rettificato per tener conto degli (utili) e perdite attuariali. L'effetto rilevato è stato calcolato da un attuario esterno in base al metodo della proiezione unitaria del credito. Come previsto dall'IFRS1, gli (utili) e le perdite attuariali cumulate alla data di transizione sono state rilevate integralmente.
- d) In linea con IAS16 ("Immobilizzazioni materiali"), si è adottato per la valutazione dei fabbricati il metodo del costo rivalutato, essendo quantificabile, in modo attendibile, il loro fair value. L'effetto della valutazione, comprovato dalle perizie esterne, è stato riportato a patrimonio netto in una specifica riserva. L'effetto a conto economico è dovuto all'ammortamento di periodo sulla rivalutazione registrata.
- e) La rettifica riguarda la correzione di errori relativi agli esercizi 2003 e 2004.
- f) L'effetto imposte sulle rettifiche sopra illustrate è stato determinato mediante applicazione delle aliquote, in vigore alla data di transizione. La rettifica ha previsto l'iscrizione delle sole imposte differite passive.
- g) La rettifica di perimetro riportata riflette il fatto che la società Abaco Information Services S.r.l. è stata costituita in data 18 marzo 2005 ed ha successivamente ricevuto in conferimento il ramo d'azienda proveniente dalla sua controllante, come meglio specificato nella "Dichiarazione di Conformità ai principi contabili internazionali" della presente Nota Integrativa e che ai fini dell'esposizione dei dati richiesti per la prima adozione dei principi IFRSs si è voluto riflettere il criterio della prevalenza della sostanza sulla forma.

EFFETTI SULLE SITUAZIONI PATRIMONIALI, ECONOMICHE E FINANZIARIE

Le situazioni di seguito rappresentate riflettono gli effetti evidenziati e commentati nelle riconciliazioni del patrimonio netto e del risultato di cui al paragrafo precedente alle date rilevanti. In particolare:

- ✓ Tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dagli IFRS, incluse quelle non previste in applicazione dei Principi Contabili Italiani, sono state rilevate secondo IFRS
- ✓ Tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta o consentita dai Principi Contabili Italiani, ma non ammessa dagli IFRS sono state eliminate
- ✓ Tutte le attività e passività sono state valutate in conformità agli IFRS
- ✓ Talune poste sono state riclassificate in conformità agli IFRS

Le note di commento alle singole rettifiche non sono ripetute se identificabili nelle riconciliazioni del patrimonio netto e dell'utile. Sono commentate le riclassifiche e taluni dettagli utili per la comprensione degli effetti

GRUPPO Exprivia - Situazione Patrimoniale di apertura al 1° gennaio 2004

1 gennaio 2004	Note	Principi nazionali	Rettifiche di perimetro	Effetti di transizione agli IFRSs	IFRSs
ATTIVITA'					
1 - Attivo Circolante		14.108.972		(163.777)	13.945.195
Disponibilità Liquide		559.597			559.597
Attività finanziarie non immobilizzate					
Crediti commerciali verso terzi	(1)	10.190.412		(163.777)	10.026.635
Crediti commerciali verso soc. Gruppo					
Altri crediti		3.293.841			3.293.841
Rimanenze e lavori in corso					
Ratei e risconti attivi		65.122			65.122
2 - Attivo Immobilizzato		2.643.306		314.038	2.957.344
Altri crediti		930			930
Altri titoli		44.441			44.441
Immobilizzazioni Finanziarie		3.394			3.394
Immobilizzazioni Materiali	(2)	2.102.508		723.901	2.826.409
Immobilizzazioni Immateriali	(3)	492.033		(409.863)	82.170
3 - Crediti verso soci per versamenti ancora					
Rettifiche di perimetro	(7)		(2.555.830)	479.817	(2.076.013)
Totale Attività		16.752.278	(2.555.830)	630.078	14.826.526
PASSIVITA' E PATRIMONIO					
1 - Passivo Corrente		11.723.833		278.577	12.002.410
Debiti verso banche		2.828.718			2.828.718
Debiti verso altri finanziatori		51.872			51.872
Acconti		17.400			17.400
Debiti commerciali verso fornitori gruppo					
Debiti commerciali verso fornitori terzi	(4)	2.125.377		273.856	2.399.233
Debiti verso istituti previdenziali		584.136			584.136
Debiti tributari		106.252			106.252
Imposte differite passive	(5)			4.721	4.721
Altri debiti		2.773.956			2.773.956
Ratei e risconti passivi		3.236.122			3.236.122
2 - Passivo a medio e lungo termine		1.279.554		(101.875)	1.177.679
Debiti verso banche		27.682			27.682
Trattamento di fine rapporto	(6)	1.186.063		(101.875)	1.084.188
Fondi rischi		65.809			65.809
3 - Patrimonio Netto		3.748.891	(2.555.830)	453.376	1.646.437
Capitale sociale		1.000.000			1.000.000
Riserve	(7)	1.246.778	(1.053.717)	453.376	646.437
Utili/(Perdite) portate a nuovo					
Utili/(Perdite) dell'esercizio	(7)	1.080.265	(1.080.265)		
Riserva di consolidamento	(7)	421.848	(421.848)		
<i>di cui Capitale e riserve di terzi</i>		<i>21.609</i>			<i>16.885</i>
<i>di cui Utili/(Perdite) dell'esercizio di terzi</i>		<i>2.374</i>			<i>2.374</i>
Totale Passività e Patrimonio		16.752.278	(2.555.830)	630.078	14.826.526

Note

- 1) L'effetto, per Euro 163.777, è stato determinato dalla applicazione dei principi IFRS relativi al riconoscimento dei ricavi .
- 2) L'effetto è stato determinato per Euro 331.888 dalla valutazione degli immobili della società con il metodo del costo rivalutato, previsto dallo IAS 16, e per Euro 392.013 dalla contabilizzazione del valore netto dei beni materiali acquistati mediante leasing finanziari in accordo con lo IAS 17.
- 3) L'effetto è stato determinato dalla eliminazione degli oneri pluriennali (Euro 61.927) e dai costi di ricerca e sviluppo (Euro 347.936), non ancora completamente ammortizzati, che non presentavano i requisiti per la capitalizzazione in accordo con gli IFRS.
- 4) L'effetto per Euro 273.856 è dovuto alla rilevazione, in accordo con lo IAS 17, dei debiti verso fornitori relativi ai leasing finanziari.
- 5) L'effetto imposte sulle rettifiche sopra illustrate è stato determinato mediante applicazione delle aliquote, in vigore alla data di transizione, La rettifica ha previsto l'iscrizione delle sole imposte differite passive.
- 6) La rettifica rappresenta la valutazione del TFR in quanto debiti verso il personale per "Piani a benefici definiti" secondo le modalità previste dallo IAS 19.
- 7) Le rettifiche riportate riflettono il cambiamento di perimetro rilevato, come meglio specificato nella nota g) della presente appendice.

Le rettifiche per adeguamento ai principi contabili internazionali sono contabilizzate, alle rispettive voci dell'attivo e del passivo patrimoniale, con contropartita alla voce di patrimonio netto "Riserva da transizione IAS".

GRUPPO EXPRIVIA - Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004

31 dicembre 2004	Note	Principi nazionali	Effetti di transizione agli IFRSs	IFRSs
ATTIVITA'				
1 - Attivo Circolante		16.485.866	(163.777)	16.322.089
Disponibilità Liquide		1.023.684		1.023.684
Attività finanziarie non immobilizzate		363.883		363.883
Crediti commerciali verso terzi	(1)	11.034.001	(163.777)	10.870.224
Crediti commerciali verso soc. Gruppo				
Altri crediti		3.500.549		3.500.549
Rimanenze e lavori in corso		449.455		449.455
Ratei e risconti attivi		114.294		114.294
2 - Attivo Immobilizzato		3.452.844	845.073	4.297.917
Altri crediti				
Altri titoli		254.780		254.780
Immobilizzazioni Finanziarie		4.324		4.324
Immobilizzazioni Materiali	(2)	2.224.033	614.879	2.838.912
Immobilizzazioni Immateriali	(3)	969.707	230.194	1.199.901
3 - Crediti verso soci per versamenti ancora				
Totale Attività		19.938.710	681.296	20.620.006
PASSIVITA' E PATRIMONIO				
1 - Passivo Corrente		14.857.938	204.260	15.062.198
Debiti verso banche		4.236.666		4.236.666
Debiti verso altri finanziatori				
Acconti		488.056		488.056
Debiti commerciali verso fornitori gruppo		153.559		153.559
Debiti commerciali verso fornitori terzi	(4)	2.201.083	184.367	2.385.450
Debiti verso istituti previdenziali		794.498		794.498
Debiti tributari		2.140.966		2.140.966
Imposte differite passive	(5)		19.893	19.893
Altri debiti		1.811.613		1.811.613
Ratei e risconti passivi		3.031.497		3.031.497
2 - Passivo a medio e lungo termine		3.189.094	(143.153)	3.045.941
Debiti verso banche		1.439.734		1.439.734
Altre Passività finanziarie				
Trattamento di fine rapporto	(6)	1.522.403	(143.153)	1.379.250
Fondi rischi per rischi ed oneri		226.957		226.957
3 - Patrimonio Netto		1.891.678	620.189	2.511.867
Capitale sociale		1.000.000		1.000.000
Riserve	(7)	193.061	453.374	646.435
Utili/(Perdite) portate a nuovo				
Utili/(Perdite) dell'esercizio	(8)	698.617	166.815	865.432
<i>di cui Capitale e riserve di terzi</i>		43.983		19.259
<i>di cui Utili/(Perdite) dell'esercizio di terzi</i>		(32.191)		(24.674)
Totale Passività e Patrimonio		19.938.710	681.296	20.620.006

Note

- 1) L'effetto, per Euro 163.777, è stato determinato dalla applicazione dei principi IFRS relativi al riconoscimento dei ricavi.
- 2) L'effetto è stato determinato per Euro 321.932 dalla valutazione degli immobili della società con il metodo del costo rivalutato, previsto dallo IAS 16, e per Euro 292.247 dalla contabilizzazione del valore netto dei beni materiali acquistati mediante leasing finanziari secondo lo IAS 17.
- 3) L'effetto rappresenta il saldo tra la rettifica negativa dovuta alla eliminazione degli oneri pluriennali (Euro 43.696) e dei costi di ricerca e sviluppo (Euro 375.742 di cui Euro 114.960 di incrementi dell'anno), che non presentavano i requisiti per la capitalizzazione secondo gli IFRS e la rettifica positiva relativa allo storno degli ammortamenti stanziati sulla differenza da consolidamento pari a Euro 649.632.
- 4) L'effetto per Euro 184.367 è dovuto alla rilevazione, in accordo con lo IAS 17, del debito verso fornitori relativo ai leasing finanziari.
- 5) L'effetto imposte, pari a Euro 19.893, sulle rettifiche illustrate è stato determinato mediante applicazione delle aliquote, in vigore alla data di transizione, La rettifica ha previsto l'iscrizione delle sole imposte differite passive.
- 6) La rettifica rappresenta la valutazione del TFR in quanto debito verso il personale per "Piani a benefici definiti" secondo le modalità previste dallo IAS 19.
- 7) Rappresenta la riserva per la modifica dei principi contabili, è iscritta al netto dell'effetto fiscale pari a Euro 21.189.
- 8) Costituisce l'effetto a conto economico dell'esercizio 2004 delle rettifiche illustrate; i dettagli sono riportati nel paragrafo seguente.

GRUPPO EXPRIVIA - Conto economico dell'esercizio al 31 dicembre 2004

31 dicembre 2004	Note	Principi nazionali	Effetti di transizione agli IFRSs	IFRSs
Ricavi		21.605.980		21.605.980
Altri ricavi		677.302		677.302
Variazione delle rimanenze		449.455		449.455
Incrementi di capitalizzazioni	(1)	114.960	(114.960)	
Acquisti	(2)	(379.148)	(38.987)	(418.135)
Costi per servizi	(3)	(7.163.707)	259.566	(6.904.141)
Costo del personale	(4)	(12.453.114)	41.278	(12.411.836)
Ammortamenti e svalutazioni	(5)	(463.338)	(118.562)	(581.900)
Altri costi		(210.864)	163.777	(47.087)
Risultato operativo		2.177.526	192.112	2.369.638
Partite finanziarie	(6)	(220.501)	(16.163)	(236.664)
Rettifiche di valore				
Risultato prima delle imposte		1.957.025	175.949	2.132.974
Imposte dell'esercizio		(1.258.408)		(1.258.408)
Imposte differite	(7)		(9.134)	(9.134)
Risultato netto		698.617	166.815	865.432

Note

- 1) La rettifica ha riguardato lo storno degli incrementi di capitalizzazioni registrate nell'anno perché in difetto del requisito di capitalizzazione in linea con gli IFRSs.
- 2) La rettifica ha riguardato lo storno della sospensione dei costi relativi ad acquisti software avvenuti nell'anno 2004.
- 3) Le rettifiche dei costi per servizi riflettono lo storno dei costi per i canoni di leasing finanziari sui beni materiali, in seguito alla contabilizzazione degli stessi in accordo con lo IAS 17.
- 4) Trattasi dell'adeguamento del calcolo attuariale per l'esercizio 2004 relativamente al fondo di TFR.
- 5) Le rettifiche relative agli ammortamenti sono dovute:
 - a) allo storno degli ammortamenti relativi agli oneri pluriennali (rettifica positiva Euro 18.232) che come precedentemente trattato, secondo IFRS, non erano capitalizzabili;
 - b) alla contabilizzazione dei beni materiali in leasing finanziario che, come previsto dallo IAS 17 sono iscritti tra i cespiti ed ammortizzati (rettifica negativa di Euro 126.837);
 - c) al maggior ammortamento per la rivalutazione degli immobili della società (Euro 9.957).

- 6) La rettifica è dovuta alla contabilizzazione degli oneri finanziari in seguito alla registrazione dei beni materiali in leasing finanziario, secondo lo IAS 17.
- 7) La variazione si riferisce al calcolo delle imposte differite passive sulle rettifiche illustrate.

Exprivia S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE DI EXPRIVIA S.P.A.

Le aree di business in cui opera Exprivia S.p.A, a valle delle fusioni avvenute nel corso dell'esercizio, e la sua gestione si identificano con quelle del Gruppo.

Pertanto, per le seguenti aree di informativa, che sono trattate in maniera integrata a livello di Gruppo, si rimanda alla precedente Relazione sulla Gestione del Gruppo:

- ✓ **Le Aree di Business e la Struttura Aziendale;**
- ✓ **Effetti delle fusioni sulla redazione del bilancio;**
- ✓ **Transizione ai principi contabili internazionali;**
- ✓ **Il Mercato di Riferimento – Banche, Finanza e Assicurazioni – Industria, Telecomunicazioni e Media – Pubblica Amministrazione, Trasporti, Utilities e Servizi – Sanità e Medicale;**
- ✓ **Corporate Governance e Internal Dealing;**
- ✓ **Nuovo Codice Privacy**
- ✓ **Evoluzione Prevedibile della Gestione;**
- ✓ **Le Prospettive di Sviluppo;**

Sempre nella Relazione sulla Gestione del Gruppo, sono chiaramente identificate anche le seguenti aree quando si riferiscono specificatamente anche ad Exprivia S.p.A:

- ✓ **Eventi significativi dell'anno;**
- ✓ **Organi Sociali;**
- ✓ **Funzioni di Staff;**
- ✓ **Personale;**
- ✓ **PROPRIETÀ IMMOBILIARI;**
- ✓ **Eventi successivi al 31 dicembre 2005**

I dati significativi

Exprivia S.p.A. - BILANCIO 31 DICEMBRE 2005 DATI DI BILANCIO		
Importi in K/Euro	31/12/2005	31/12/2004
Totale ricavi produzione	33.417	17.886
di cui ricavi netti e var. dei lavori in corso su ord.	30.891	17.134
di cui incrementi di immobiliz.per lavori int.	680	
di cui altri ricavi e contributi	1.846	752
Differenza tra costi e ricavi della produzione (EBITDA)	3.014	3.109
% su ricavi	9,02%	17,38%
Risultato operativo netto (EBIT)	198	2.739
% su ricavi	0,59%	15,31%
Risultato netto	(3.747)	1.359
Patrimonio netto	26.313	3.005
Totale attivo	65.784	16.509
Capitale sociale	17.642	1.000
Capitale circolante netto (1)	121	3.462
Cash flow (2)	(1.630)	1.932
Capitale fisso (3)	39.106	4.345
Investimenti	(35.818)	(2.491)
Disponibilità liquide /titoli(a)	1.686	662
Debiti finanziari a breve termine (b)	(2.991)	(1.318)
Debiti finanziari a medio/lungo termine (c)	(7.260)	(2.826)
Posizione finanziaria netta (4)	(8.565)	(3.482)

(1) - Il "**capitale circolante netto**" è calcolato come somma del totale attività correnti, meno disponibilità liquide, meno totale passività correnti più debiti verso banche entro correnti

(2) - Il **Cash flow** è calcolato come somma del risultato netto rettificato degli ammortamenti variazioni TFR e svalutazioni

(3) - Il "**capitale fisso**" è uguale al totale attività non correnti

(4) - Posizione finanziaria netta = a - (b + c)

Azioni proprie

In data 30 aprile 2002, l'assemblea degli azionisti ha deliberato l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie per un periodo di 18 mesi a decorrere dal 24 novembre 2002, giorno successivo alla scadenza della precedente autorizzazione concessa, per l'acquisto da effettuarsi sul mercato ad un prezzo non inferiore a Euro 0,52 e non superiore a Euro 1,00 sul mercato senza ricorrere alla procedure di offerta pubblica di acquisto o di scambio. E' stata inoltre autorizzata l'alienazione delle azioni proprie per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data dell'operazione di acquisto (successivamente al 24 novembre 2002) ad un prezzo non inferiore al 70% della media aritmetica del prezzo ufficiale registrato sul mercato di riferimento nei 5

giorni precedenti la data dell'operazione di alienazione e non superiore al 160% della media del prezzo ufficiale registrato sul mercato di riferimento nei 5 giorni precedenti la data dell'operazione di alienazione. L'alienazione potrà essere effettuata sia sul mercato regolamentato, nel rispetto della normativa vigente, sia eventualmente al di fuori di esso. Per le azioni proprie asservite a piani di stock options, il prezzo di alienazione potrà essere pari al "prezzo di esercizio" dei diritti di stock options concessi.

L'autorizzazione all'acquisto ed alienazione di azioni proprie è stata concessa per le seguenti finalità:

- ✓ assunzione di partecipazioni;
- ✓ interventi di stabilizzazione sulle quotazioni del titolo;
- ✓ eventuale asservimento a piani di stock option.

Al 31 dicembre 2005 nessun programma di acquisto e alienazione di azioni proprie è attivo.

Il numero di azioni proprie possedute da Exprivia S.p.A. alla data del 31 dicembre 2005 è di 6.089.

Azioni di Exprivia detenute direttamente dai componenti del Consiglio di Amministrazione

Al 31/12/2005 n° 1.684.928 azioni ordinarie di Exprivia, sono detenute dal Prof. Francesco Gardin, Presidente della Società.

La dr.ssa Roberta Gulden, coniuge del Prof. Francesco Gardin, detiene n° 561 azioni ordinarie di Exprivia S.p.A.

L'ing. Giorgio De Porcellinis, Componente del Consiglio di Amministrazione di Exprivia S.p.A., possiede n° 124.750 azioni di Exprivia S.p.A.

Gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione, nonché i rispettivi coniugi non separati legalmente ovvero i figli minori non detengono, direttamente o indirettamente azioni di Exprivia S.p.A.

Rapporti con imprese del Gruppo

Con le società del Gruppo sono state avviate importanti collaborazioni volte sia ad una ottimizzazione delle strutture di staff sia a collaborazioni in ambito tecnologico ed applicativo.

Le operazioni compiute da Exprivia S.p.A. con le imprese incluse –nell'areadi consolidamento, riguardano essenzialmente le prestazioni di servizi- e lo scambio di prodotti software; esse fanno parte della ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra parti indipendenti. Tutte le operazioni poste in essere sono state compiute nell'interesse delle imprese.

Sono di seguito evidenziati gli importi dei rapporti di natura commerciale (nella prima tabella) e finanziaria (nella seconda tabella) posti in essere con le imprese incluse nell'area di consolidamento.

Società	Crediti entro l'esercizio	Crediti oltre esercizio	Debiti	Costi	Ricavi
AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	1.275.309		(1.283.254)	(164.296)	353.677
Aemia Srl	44.120		(45.720)		6.600
Gst Srl	1.959		(173.550)	(99.660)	29.356
AIsoftw@re Professional Services Srl				(70.952)	15.000
Spring Consulting S.p.A.	147.528		(185.147)	(659.042)	193.057
	1.468.916	-	(1.687.671)	(993.950)	597.690

Società	Crediti entro l'esercizio	Crediti oltre esercizio	Debiti	Costi	Ricavi
AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	274.076				26.122
GST srl	69.181		(1.229)	(5.178)	
AIsoftw@re Professional Services Srl			(1.692.992)		
Spring Consulting S.p.A.	1.155.922				19.669
	1.499.179	-	(1.694.221)	(5.178)	45.791

Rapporti con parti correlate

Le operazioni compiute da Exprivia S.p.A. con le parti correlate, riguardano essenzialmente le prestazioni di servizi e lo scambio di prodotti software; esse fanno parte della ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti. Tutte le operazioni poste in essere sono state compiute nell'interesse delle imprese.

Sono di seguito evidenziati gli importi dei rapporti di natura commerciale e finanziaria posti in essere con le parti correlate.

Società	Crediti entro l'esercizio	Crediti oltre esercizio	Debiti	Costi	Ricavi
Network Services S.r.l.			(602.959)	2.181.709	
Brainspark Plc	441.654		(1.962)		593
Geosim	85.067				
Mindmotion Srl in liquidazione ora in fallimento	219.149		(63.344)		
	745.870	- -	668.265	2.181.709	593

Exprivia S.p.A. –Stato Patrimoniale

STATO PATRIMONIALE	31/12/05	31/12/04
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, Impianti e macchinari	1.009.637	603.987
Immobilizzazioni Materiali	1.009.637	93.921
Attrezzature Industriali	0	21.240
Altri beni		488.827
Investimenti immobiliari	6.911.523	2.074.419
Terreni e Fabbricati	6.847.395	1.895.854
Immobilizzazioni in corso e acconti	64.128	178.565
Avviamento e altre attivita' a vita non definita	24.298.814	0
Diritti di brevetto		
Avviamento	24.298.814	
Altre Attivita' Immateriali	1.938.879	37.781
Attivita' Immateriali	170.365	37.781
Costi di ricerca e sviluppo	1.718.361	
Immobilizzazioni in corso e acconti	50.153	
Partecipazioni	2.038.954	991.291
Partecipazioni in imprese controllate	2.002.821	988.000
Partecipazioni in altre imprese	36.133	3.291
Altre Attivita' Finanziarie	2.057.370	635.710
CREDITI		
Crediti verso imprese controllate	1.549.385	380.000
Crediti verso imprese collegate		
Crediti verso imprese controllanti		
Crediti verso altri esigibili entro eserc. succ.	249.504	930
Altri Titoli	258.482	254.780
Imposte differite Attive	759.413	2.234
Imposte anticipate/differite	759.413	2.234
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	39.014.591	4.345.422

ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti Commerciali e altri	23.926.291	11.051.953
Crediti verso Clienti	18.049.440	7.734.440
Crediti verso imprese controllate	1.418.150	20.674
Crediti verso imprese collegate	0	
Crediti verso imprese controllanti	341.049	
Crediti v/altri	3.593.358	3.229.100
Crediti tributari	329.650	
Ratei e Risconti attivi	194.644	67.738
Rimanenze	240.713	0
Lavori n corso su ordinazione	914.444	449.455
Prodotti in corso su ordinazione	914.444	449.455
Attivita' Finanziarie Correnti	1.420	0
Altri Titoli	1.420	
Azioni Proprie		
Disponibilita' Liquide	1.686.503	662.551
Banche Attive	1.682.544	660.611
Assegni e Valori in cassa	3.960	1.940
ATTIVITA' CLASSIFICATE COME POSSEDUTE PER LA VENDITA E ATTIVITA' INCLUSE IN AGGREGATI IN DISMISSIONE		
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	26.769.372	12.163.958
TOTALE ATTIVITA'	65.783.962	16.509.380

PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	17.642.488	1.000.000
Capitale Sociale	17.642.488	1.000.000
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Riserva da Sovrapprezzo	1.999.113	0
SOVRAPPREZZO AZIONI	1.999.113	
Riserva da Rivalutazione	3.033.230	331.888
Riserva di rivalutazione	3.033.230	331.888
Altre Riserve	7.506.679	314.547
Riserva Legale	0	193.061
Riserva Azioni proprie in portafoglio	0	
Versamenti c/aumento capitale	6.000.000	
Riserva conversione in euro		
Riserva Straordinaria	82.000	
Altre Riserve	1.418.000	
RISERVA IN SOSPENSIONE DI IMPOSTA		
RISERVA FACOLTATIVA		
Riserva da transazione IAS	142.675	142.675
Effetto Fiscale IAS	(135.996)	(21.189)
Avanzo di Fusione		
F.do Copertura Perdite		
Azioni proprie		
Utili/Perdite esercizi precedenti	(121.546)	0
Utili / Perdite a nuovo	(121.546)	
Utili esercizi precedenti da distribuire		
Perdite a nuovo		
Dividendi c/distribuzione		
Utile/Perdite dell'esercizio	(3.747.202)	1.358.906
TOTALE PATRIMONIO NETTO	26.312.762	3.005.341

PASSIVITA' NON CORRENTI		
Obbligazioni in circolazione non correnti	0	0
Obbligazioni Obbligazioni convertibili		
Debiti v/banche non correnti	2.990.759	1.318.217
Debiti v/banche non correnti	2.990.759	1.318.217
Altre Passivita' Finanziarie	29.954	0
Debiti verso altri finanziatori Debiti tributari e previdenziali oltre eserc.	0 29.954	
Fondi per Rischi e Oneri	980.007	14.105
Fondi rischi per consulenze Fondo imposte e tasse Fondo rischi su crediti F.DO ACC. PER OSCILLAZIONE CAMBI FONDO UTILI DIFFERITI SU CAMBI ALTRI ACCANTONAMENTI	980.007	14.105
Fondi Relativi al Personale	3.047.244	1.095.491
F.do trattamento di quiescenza Trattamento di fine rapporto subordinato	0 3.047.244	23.004 1.072.487
Imposte Differite Passive	200.005	211.943
Fondi per imposte differite	200.005	211.943
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	7.247.969	2.639.756

PASSIVITA' CORRENTI		
Obbligazioni in circolazione correnti		
Debiti v/banche correnti	7.260.027	2.826.439
Debiti v/banche quota corrente	7.260.027	2.826.439
Debiti v/Fornitori	8.415.272	1.430.048
Debiti verso fornitori	8.415.272	1.430.048
Anticipi su lavori in corso su ordinazione	587.340	488.056
Acconti	587.340	488.056
Altre Passivita' Finanziarie	3.381.266	213.051
Debiti rappresentati da titoli di credito		
Debiti verso imprese controllate	3.381.266	213.051
Debiti verso imprese collegate		
Debiti verso imprese controllanti	0	
Debiti verso imprese correlate		
Debiti verso contributi da ricevere		
Debiti Tributarî	3.920.932	1.058.566
Debiti tributarî	3.920.932	1.058.566
Altre Passivita' Correnti	8.658.395	4.848.124
Debiti v/istituti previdenza e sicurezza soc.	3.179.912	541.390
Altri debiti	2.794.038	1.389.735
Ratei passivi	125.668	5.759
Risconti passivi	2.558.777	2.911.239
PASSIVITA' INCLUSE IN AGGREGATI IN DISMISSIONE		
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	32.223.231	10.864.284
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	65.783.962	16.509.380

Exprivia S.p.A. - Conto Economico

CONTO ECONOMICO	31/12/05	31/12/04
RICAVI	30.207.144	16.685.488
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.207.144	16.685.488
ALTRI PROVENTI	1.846.094	750.807
Altri ricavi e proventi	1.173.888	96.547
Contributi in conto esercizio	672.206	654.261
Plusvalenze		
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI E PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	1.363.878	449.455
Variaz. rimanenze prodotti in corso di lavor., sem	240.713	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	443.270	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	679.895	
TOTALE RICAVI PRODUZIONE	33.417.116	17.885.750

MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO UTILIZZATI	1.562.420	178.474
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e	1.562.420	178.474
COSTI CONNESSI AI BENEFICI PER I DIPENDENTI	17.533.389	11.130.904
Stipendi impiegati	14.033.538	9.478.719
Oneri sociali	2.866.372	1.258.634
Trattamento di fine rapporto	599.601	393.551
Trattamento di quiescenza e simili		
Altri costi del Personale	33.878	
ALTRI COSTI	11.422.284	3.467.162
Altri costi per servizi	9.461.291	3.251.129
Costi per godimento beni di terzi	617.814	86.774
Oneri diversi di gestione	616.886	129.259
Rimanenze e Accantonamenti	726.293	
Oneri straordinari		
TOTALE COSTI PRODUZIONE	30.518.093	14.776.540

DIFFERENZA TRA COSTI E RICAVI DELLA PRODUZIONE	2.899.023	3.109.210
---	------------------	------------------

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	2.816.588	370.145
Amm.ord. delle immobilizzazioni immateriali	1.222.416	40.566
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni mate	684.786	287.074
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
Svalutaz. crediti compresi nell'attivo circolante	909.386	42.506
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	3.242.263	107.934
Proventi da partecipazioni da controllate	(45.790)	
Proventi da partecipazioni da controllanti		
Proventi da partecipazioni da altre		
Proventi diversi dai precedenti con separata indic	(75.428)	(7.359)
Interessi e altri oneri finanziari	839.696	115.294
Utile e perdita su cambi	2.915	
Rettifiche di valore di attività finanziarie		
Svalutazioni		
Svalutazioni di partecipazioni	2.517.000	
Svalutazioni di imm. Finanz. che non costituiscono		
Svalutazioni di titoli iscritti all'AC che non cos	3.870	
COSTI TOTALI	36.576.944	15.254.620
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(3.159.828)	2.631.131
IMPOSTE SUL REDDITO	587.374	1.272.225
Imposte sul reddito di esercizio		
IRES	100.984	559.400
IRAP	783.000	510.200
IMPOSTE DIFFERITE	(296.610)	204.859
IMPOSTE ANTICIPATE		(2.234)
imposte da condono		
UTILE O PERDITA D'ESERCIZIO	(3.747.202)	1.358.906

Exprivia S.p.A. - Rendiconto finanziario

(IMPORTI IN KEURO)	31/12/2005	31/12/2004
Operazioni di gestione reddituale:		
- Utile (perdita)	(3.747)	1.359
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	1.907	328
- Accantonamento T.F.R.	600	292
- Anticipi /Pagamenti T.F.R.	(390)	(47)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie		
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(1.630)	1.932
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:		
- Variazione delle rimanenze e acconti	(706)	(449)
- Variazione crediti verso clienti	(10.359)	(908)
- Variazione crediti verso società controllanti/controllate/collegate	(1.694)	(21)
- Variazione crediti verso altri	(1.452)	(104)
- Variazione debiti verso fornitori	6.985	190
- Variazione debiti verso società controllanti/controllate/collegate	3.168	
- Variazione debiti verso altri	8.762	1.805
- Variazione ratei/risconti attivi	(127)	(39)
- Variazione ratei/risconti passivi	(232)	(265)
- Variazione Accantonamento fondi rischi	966	(36)
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio		
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	5.311	173
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	3.681	2.105
Attività di investimento:		
- Variazione immobilizzazioni materiali	(5.927)	(941)
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(27.422)	28
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(2.469)	(1.578)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(35.818)	(2.491)
Attività finanziarie:		
- Debiti verso altri finanziatori		
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
- Aumenti di capitale	22.642	
- Variazione altre riserve	4.412	
- Differenza riserve per variazione perimetro di consolidamento		(1.633)
- Variazione patrimonio netto di terzi		
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	27.054	(1.633)
Incrementi (decrementi) di cassa	(5.083)	(2.019)
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	663	493
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(4.145)	(1.956)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	1.686	663
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(10.251)	(4.145)
Incrementi (decrementi) di liquidità	(5.083)	(2.019)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO EXPRIVIA S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2005

Si rimanda a quanto contenuto nella Nota Integrativa al bilancio consolidato del Gruppo Exprivia per quanto concerne la illustrazione nella presente Nota Integrativa al bilanci di esercizio di Exprivia S.p.A. dei seguenti punti:

- **dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali IFRS**
- **criteri di valutazione**
- **cambiamenti di principi contabili**
- **eventi successivi al 31 dicembre 2005**
- **IFRS e interpretazioni IFRIC non ancora omologate**

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci dell'attivo e del passivo che compongono lo Stato Patrimoniale, redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS)

Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle, sono espresse in unità di euro..

Attività non correnti

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Ammontano, al netto degli ammortamenti praticati, a Euro 1.009.637 con un incremento netto di Euro 405.650 rispetto all'esercizio precedente.

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono riportati nello schema seguente:

Categorie	Costo storico 31/12/2004	Incrementi al 31/12/2005	Decrementi al 31/12/2005	Costo storico 31/12/2005	Amm.to cumulato 31/12/2004	Incremento al 31/12/2005	Decremento al 31/12/2005	Amm.to cumulato 31/12/2005	Valore netto al 31/12/2005
Immobilizzazioni Materiali	1.245.570	1.800.896	(26.422)	3.020.044	(641.582)	(1.395.247)	26.422	(2.010.407)	1.009.637
Attrezzature Industriali									
Altri beni									
TOTALI	1.245.570	1.800.896	(26.422)	3.020.044	(641.582)	(1.395.247)	26.422	(2.010.407)	1.009.637

Gli incrementi si riferiscono essenzialmente a:

acquisto di computer, server per circa Euro 113.000

incremento per la fusione inversa pari a Euro 136.000

rilevazione, secondo il principio IAS 17, dei beni in leasing finanziario nei beni strumentali, per Euro 116.000

INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Ammontano, al netto degli ammortamenti praticati, a Euro 6.911.523 con un incremento netto di Euro 4.837.105 rispetto all'esercizio precedente.

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono riportati nello schema seguente:

Categorie	Costo storico 31/12/2004	Incrementi al 31/12/2005	Decrementi al 31/12/2005	Costo storico 31/12/2005	Amm.to cumulato 31/12/2004	Incremento al 31/12/2005	Decremento al 31/12/2005	Amm.to cumulato 31/12/2005	Valore netto al 31/12/2005
Terreni e Fabbricati	2.031.310	5.157.183		7.188.493	(135.456)	(205.642)		(341.098)	6.847.395
Immobilizzazioni in corso e acconti	178.564	46.698	(161.134)	64.128					64.128
TOTALI	2.209.874	5.203.881	(161.134)	7.252.621	(135.456)	(205.642)		(341.098)	6.911.523

Gli incrementi si riferiscono ad € 1.969.100 per il completamento del complesso industriale della sede di Molfetta in Viale Adriano Olivetti, ed € 2.868.005 quale valutazione al fair value degli immobili di proprietà della società.

AVVIAMENTO

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono riportati nello schema seguente:

Categorie	Costo storico 31/12/04	Incrementi al 31/12/2005	Totale costo storico al 31/12/05	Quota ammortame nto del periodo	Decrementi	Amm.to cumulato 31/12/2005	Valore netto al 31/12/2005
AVVIAMENTO COSTI FUSIONE ABACO		461.168	461.168				461.168
AVVIAMENTO CESSIONE RAMO AZ AIS PS		1.767.655	1.767.655				1.767.655
AVVIAMENTO CESSIONE RAMO KTONES		517.714	517.714				517.714
DIFFEENZA FUSIONE ETA BETA		3.040.710	3.040.710				3.040.710
DIFFERENZA FUSIONE AIS MEDICAL		3.913.766	3.913.766				3.913.766
AVVIAMENTO FUSIONE INVERSA		14.597.803	14.597.803				14.597.803
TOTALI		24.298.816	24.298.816				24.298.814

La variazione è dovuta a:

per € 9.239.845 all'incremento ricevuto da AISoftw@re S.p.A. a seguito delle fusioni

per € 15.058.971 alla fusione inversa Abaco/AISoftw@re ed ai costi sostenuti per la stessa. I valori degli avviamenti e delle differenze di fusione iscritti in bilancio, sono stati assoggettati ad impairment test, secondo quanto previsto dallo IAS 36, al fine di stabilire l'eventuale sussistenza di perdite di valore. Al riguardo si rimanda all' Appendice D, ove viene presentato il piano industriale nel suo sviluppo economico finanziario ed il computo dell'impairment test secondo il metodo UDCF (Unvilered Discounted Cash Flow) dal quale si evince che i valori iscritti risultano pienamente recuperabili.

ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono riportati nello schema seguente:

Categorie	Costo storico 31/12/04	Incrementi per fusione inversa	Incrementi al 31/12/2005	Decrementi al 31/12/2005	Rettifiche IAS	Totale costo storico al 31/12/05	F.do ammortamento al 31/12/04	Incrementi per fusione inversa	Quota ammortamento del periodo	Amm.to cumulato 31/12/2005	Valore netto al 31/12/2005
Ricerca, sviluppo Pubblicità		16.807.863	865.191		(901.317)	16.771.737		(14.068.070)	(985.308)	(15.053.378)	1.718.359
Concessioni, marchi		42.384				42.384		(38.193)	(993)	(39.186)	3.198
Immobiliz. in Corso e acconti			50.153			50.153					50.153
Altre	166.047	2.982.720	25.423	(9.288)		3.164.902	(128.266)	(536.203)	(236.115)	(2.997.735)	167.167
TOTALI	166.047	19.832.967	940.767	(9.288)	(901.317)	20.029.176	(128.266)	(14.642.466)	(1.222.416)	(18.090.299)	1.938.879

L'incremento è dovuto essenzialmente all'apporto di AISoftw@re a seguito della fusione con Abaco.

PARTECIPAZIONI

Il saldo delle Partecipazioni al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 2.038.954 con un incremento di Euro 1.047.663 rispetto al 31 dicembre 2004.

La composizione della voce è dettagliata nei paragrafi seguenti.

Partecipazioni in imprese controllate

Il saldo al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 2.002.821, con un aumento pari a Euro 1.014.821 rispetto al 31 dicembre 2004, come di seguito dettagliato:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Spring Consulting S.p.A.	1.370.500	988.000	382.500
GST S.r.l.	601.790		601.790
Aemia S.r.l.	30.531		30.531
	2.002.821	988.000	1.014.821

Le partecipazioni di GST S.r.l. e Aemia S.r.l. sono state acquisite a seguito della fusione inversa Abaco/AISoftw@re.

L'incremento della partecipazione in Spring Consulting S.p.A. è relativo all'acquisizione dell'ulteriore 5% del capitale della società, portando quindi la partecipazione al 100% del capitale, e al versamento di € 380.000 effettuato nell'esercizio a titolo di versamento in conto capitale.

Di seguito viene riportata una tabella con i dati relativi al patrimonio netto delle società controllate.

Descrizione	Sede	Capitale Sociale	% di possesso	Patrimonio	Risultato	Costo della partecipazione
				Netto escluso il risultato 31/12/2005	di esercizio	
Spring Consulting S.p.A.	Roma	242.000	100,00%	406.891	(158.941)	1.370.500
GST S.r.l.	Trento	25.000	67,09%	343.156	88.717	601.790
Aemia S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	10.000	100,00%	14.770	(895)	30.531
				764.817	(71.119)	2.002.821

Relativamente alla controllata Spring Consulting S.p.A. la società non ha ritenuto di svalutare la partecipazione in quanto dall'Impairment Test verificato sulla società si evidenzia un recupero in termini di redditività a partire dal 2006.

Partecipazioni in altre imprese

Il saldo al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 36.133, con un incremento di Euro 32.842 rispetto al 31 dicembre 2004.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Mo.ma	6.197		6.197
Clinichall	22.000		22.000
Ultimo Miglio Sanitario	1.250		1.250
Finapi	775		775
Cered Software	103		103
Società Consortile Piano del Cavaliere	517		517
Consorzio Pugliatech	2.000		2.000
Iqs New srl	1.291	1.291	0
Consorzio Conca Barese	2.000	2.000	0
	36.133	3.291	32.842

ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

Crediti verso società controllate

Il saldo al 31 dicembre 2005 ammonta ad Euro 1.539.385 rispetto a Euro 380.000 del 31 dicembre 2004. L'importo è relativo al credito finanziario che la società vanta verso la sua controllata AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	1.549.385		1.549.385
Spring Consulting S.p.A.		380.000	(380.000)
	1.549.385	380.000	1.169.385

Crediti verso altri

Il saldo al 31 dicembre 2005 è di Euro 249.504, con un incremento di Euro 248.574 rispetto allo scorso esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Crediti verso società correlate	17.020		17.020
Depositi cauzionali affitti	7.101		7.101
Depositi cauzionali verso fornitori	31.012		31.012
Credito d'imposta art. 8	194.371		194.371
Credito v/Consorzio Novares		930	(930)
	249.504	930	248.574

Altri titoli

Il saldo al 31 dicembre 2005 è di Euro 258.482, con un incremento di Euro 3.702 rispetto allo scorso esercizio.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Obbligazioni Centrobanca	4.707	4.780	(73)
Titoli MPS Vita Propensione	253.775	250.000	3.775
	258.482	254.780	3.702

Si tratta:

- ✓ per € 4.707 di obbligazioni zero coupon con scadenza 5/2008 del valore nominale di € 5.000;
- ✓ per € 253.775 di Fondo Propensione Vita di MPS con scadenza 09/07/2009.

Imposte differite attive

Il saldo al 31 dicembre 2005 è di Euro 759.413, con un incremento di Euro 757.179 rispetto allo scorso esercizio. Trattasi di posta proveniente dalla fusione inversa Abaco/AISoftw@re, relativa al beneficio fiscale sulle perdite fiscali riportabili al 31.12.2004 del Gruppo AISoftw@re, giudicate recuperabili in funzione dei piani di sviluppo aziendali.

Attività correnti

CREDITI COMMERCIALI E ALTRI

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti passano da Euro 7.734.440 al 31 dicembre 2004 a un totale di Euro 18.049.440 al 31 dicembre 2005 e sono iscritti fra le attività al netto di Euro 1.348.459 quale rettifica per rischi di inesigibilità.

Il saldo a fine esercizio è analizzabile come riportato nella tabella seguente.

Dettaglio	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Verso Clienti Italia	17.702.395	8.051.567	9.650.828
Verso Clienti Estero	1.015.739		1.015.739
Verso Clienti Enti Pubblici	996.892		996.892
Subtotale crediti verso clienti	19.715.026	8.051.567	11.663.459
Meno: fondo svaltazione crediti	(1.665.586)	(317.127)	(1.348.459)
Totale crediti verso clienti	18.049.440	7.734.440	10.315.000

Dettaglio	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Verso terzi	14.926.244	6.823.290	8.102.954
Fatture da emettere a terzi	4.788.781	1.228.277	3.560.504
TOTALI	19.715.026	8.051.567	11.663.459

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è ascrivibile per Euro 2.503.388 all'aumento del fatturato, e per Euro 7.811.612 da crediti provenienti dalla fusione inversa Abaco/AISoftw@re.

Tra i crediti verso clienti compaiono Euro 621.114 relativi al credito commerciale vantato dalla Capogruppo nei confronti della società I&T Informatica e Telecomunicazioni in liquidazione. Con sentenza n. 85 del 8 ottobre 2005 il Tribunale di Velletri ne ha decretato il fallimento. La Capogruppo ha presentato istanza di ammissione al passivo per un importo totale di Euro 708 Mila di cui Euro 95 Mila come credito privilegiato per IVA, Euro 475 Mila in conto capitale e Euro 138 mila per interessi e spese legali. Gli amministratori, sentito anche il parere legale dello studio che assiste il Gruppo nella vertenza, hanno provveduto a svalutare il credito mediante la creazione di un fondo mantenendo esigibile la sola quota relativa al credito privilegiato corrispondente all'iva pari a Euro 95 Mila.

Il fondo rischi su crediti presenta al 31 dicembre 2005 un saldo di Euro 1.665.586 e si è incrementato di Euro 1.348.459 per la svalutazione dei crediti Mindmotion Srl, I&T Informatica & Telecomunicazione S.p.A. e Solution Enterprise Consulting S.p.A.

Crediti verso società controllate

Il saldo dei crediti verso imprese controllate al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 1.418.150 con un incremento di Euro 1.397.476 rispetto all'esercizio precedente.

Il dettaglio della posta è riportato nella tabella seguente:

Dettaglio	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
GST S.r.l.	70.580		70.580
Spring Consulting S.p.A.	1.303.450	20.674	1.282.776
Aemedia S.r.l.	44.120		44.120
TOTALI	1.418.150	20.674	1.397.476

I crediti verso società controllate si riferiscono, per GST S.r.l. e Aemedia S.r.l., a riaddebiti dei servizi amministrativi, logistici e generali sostenuti dalla società; il credito verso la controllata Spring Consulting S.p.A. si riferisce essenzialmente al saldo maturato dalla società sul conto di Cash Pooling attivato con la controllata.

Crediti verso imprese controllanti

L'importo di Euro 341.049 si riferisce al credito proveniente dal conferimento di Abaco Innovazione S.p.A. (già Abaco Software & Consulting S.p.A.) in Abaco Information Services S.r.l., successivamente incorporata in AISoftw@re S.p.A. ora Exprivia S.p.A.

Crediti verso altri

Il salo al 31 dicembre 2005 ammonta ad Euro 3.593.359 e presenta un aumento di Euro 364.259 rispetto all'esercizio precedente.

Di seguito si evidenzia il relativo dettaglio con le rispettive variazioni:

Dettaglio	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Contributi CEE/ Provincia Autonoma Trento	18.545		18.545
Anticipo fornitori per servizi	39.326		39.326
Crediti diversi	20.711	9.873	10.838
Crediti verso istituti previdenziali/INAIL	6.440		6.440
Crediti per diritti di call option	441.061		441.061
Crediti verso dipendenti	8.857	8.001	856
Crediti verso correlate	249.004		249.004
Credito Patto Territoriale per contrib. deliberati	18.231	91.155	(72.924)
Credito PIA Innovazione per contrib. deliberati	1.747.890	1.747.890	
Credito L. 488/92 per contrib. deliberati	684.508	684.508	
Credito L. 598/94 per contrib. deliberati	317.745	317.745	
Credito d'imposta nuove assunzioni	5.700	5.700	
Credito d'imposta art. 8 L. 388/00	35.340	335.940	(300.600)
Credito verso INPS		28.288	(28.288)
TOTALI	3.593.359	3.229.100	364.259

I crediti per diritti di call option sono relativi al contratto d'opzione che la Capogruppo ha siglato con Brainspark Plc per l'acquisto entro il 31 luglio 2006 del 100% della società INFUSION 2002 Ltd., veicolo di diritto inglese che deterrà la sola partecipazione del 16,2% in ACS SpA. Il costo dell'opzione è stato fissato in 300.000 sterline, ed ha comportato l'azzeramento del debito diretto ed indiretto di Brainspark nei confronti di Exprivia SpA, mentre l'esercizio della stessa comporterà un costo di 1.130.000 sterline. Tale corrispettivo verrà effettuato mediante emissione di nuove azioni Exprivia, soggette comunque all'approvazione dell'assemblea degli azionisti

Crediti tributari

Al 31 dicembre 2005 il saldo è di Euro 329.650, come di seguito dettagliato:

Dettaglio	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Credito per acconto imposte- IRES	109.391		109.391
Credito per acconto imposte- IRAP	201.448		201.448
Erario conto ritenute interessi attivi	149		149
Erario conto ritenute su pagamenti esteri	1.759		1.759
Crediti su imposta sostitutiva TFR	10.951		10.951
Crediti verso Erario	5.952		5.952
TOTALI	329.650		329.650

Ratei e Risconti attivi

Ammontano a Euro 194.644 e sono aumentati, rispetto al 31 dicembre 2004, di Euro 126.906.

Si fornisce di seguito il dettaglio per tipologia di voce:

Ratei Attivi

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Iva egibile nel periodo e reg. anno 2006	56.600		56.600
Storno interessi passivi per maggior acc.to	9.018		9.018
Storno comm. Bancari per maggior acc.to	10.884		10.884
Provento su derivati finanziari	646		646
TOTALI	77.148		77.148

Risconti attivi

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Interessi su rateizzazioni INPS			
Canoni noleggio auto			
Assicurazioni			
Costi per servizi vari	117.496	67.738	49.758
TOTALI	117.496	67.738	49.758

Rimanenze e Lavori in corso su ordinazione

Le due voci al 31 dicembre 2005 ammontano complessivamente a Euro 1.155.157 con un incremento di Euro 705.702 rispetto allo scorso esercizio.

Si fornisce di seguito il relativo dettaglio:

Rimanenze

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Magazzino Ex AIS Medical	240.713		240.713
Totale	240.713		240.713

Lavori in corso su ordinazione

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Eni: Tibco servizi progettuali	18.135	169.033	(150.898)
Eni: Progetto Siges Intermodo Eni R&M	16.523		16.523
Eni: Progetto Sime	30.000	119.989	(89.989)
Eni: Piccole evolutive Tibco	54.072		54.072
Eni: Implementativa AM ERP	67.535		67.535
Eni: Dati mercato on time	25.592		25.592
Eni: EAI Agip Fuel fase 2	17.772		17.772
Eni: E-Procurement	5.134		5.134
Eni: Ged Sirio	3.160		3.160
Eni: Gestione interruzioni	8.649		8.649
Eni: GFA AM Transitorio	9.873		9.873
Eni: Interfaccia Icts Assess	1.934		1.934
Eni: Progetto PMO	9.874		9.874
Eni: Sieco + UCM	1.185		1.185
Eni: Integrazioni sistema informativo 231	12.974		12.974
Eni: Upgrade SAP R/3	7.758		7.758
Eni: Progetto Dwhsicom	128.221		128.221
Università di Bari: Progetto Impresa Estesa		109.493	(109.493)
i-Faber: Progetto Market Place		9.660	(9.660)
e-Utile: SEM per AEM		27.000	(27.000)
Banca Profilo: Implementazione Murex		14.280	(14.280)
AI Software: Progetto Factor- Sispa	180.000		180.000
Ex Eta Beta: progetto Beni Stabili	117.670		117.670
Ex Eta Beta: progetto Banca Intermobiliare	198.383		198.383
Totale	914.444	449.455	464.989

Altri titoli

Il saldo di Euro 1.420 è rappresentato dalle azioni della società Brainspark Plc.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Il saldo delle disponibilità liquide ammonta al 31 dicembre 2005 a Euro 1.686.503, contro Euro 662.551 del 31 dicembre 2004; la voce è composta come rappresentato in tabella.

Dettaglio	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Banche c/c attivi	1.682.543	660.611	1.021.932
Cassa contanti	3.960	1.940	2.020
TOTALI	1.686.503	662.551	1.023.952

Passivo

PATRIMONIO NETTO

Si riporta il seguente prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto:

Operazioni	Capitale Sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Utili (Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdita) del periodo	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 1/1/04	1.000.000		129.815	1.116.963		1.032.782	3.279.560
Modifiche nei criteri contabili			(129.815)	583.189			453.374
Rettifiche di perimetro				(1.053.717)		(1.032.782)	(2.086.499)
Saldi rettificati	1.000.000			646.435			1.646.435
Risultato dell'esercizio 2004						1.358.906	1.358.906
Saldo 31/12/04	1.000.000			646.435		1.358.906	3.005.341
Rivalutazione immobili				2.586.535			2.586.535
Versamento c/ futuro aumento di capitale				6.000.000			6.000.000
Rettifiche di perimetro				1.306.938	(121.546)	(1.358.906)	(173.514)
Aumento di capitale	16.642.488	1.999.113					18.641.601
Risultato al 31/12/2005						(3.747.201)	(3.747.201)
Saldo al 31/12/2005	17.642.488	1.999.113		10.539.908	(121.546)	(3.747.201)	26.312.762

CAPITALE SOCIALE

Come previsto dal progetto di fusione, contestualmente alla registrazione dell'atto di fusione di Abaco Information Services in AISoftw@re S.p.A, sono state emesse n. 18.430.000 nuove azioni dal valore nominale di 0,52 cadauna per un totale di Euro 9.583.600 destinate ad Abaco Innovazione S.p.A.

Conseguentemente, per effetto della fusione inversa, al 31 dicembre 2005 il Capitale Sociale della nuova Società venutasi a creare (Exprivia S.p.A.) ammonta ad Euro 17.642.488,24 ed è rappresentato da n. 33.927.862 azioni ordinarie di Euro 0,52 di valore nominale ciascuna.

RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

Ammonta, al 31 dicembre 2005, a Euro 1.999.113 ed è deriva dall'operazione di fusione sopra descritta, tra Abaco Information Services e quello di AISoftw@re S.p.A. ora Exprivia S.p.A.

RISERVA DA RIVALUTAZIONE

Ammonta, al 31 dicembre 2005, a Euro 3.033.230 con una variazione di Euro 2.701.342 rispetto al 31 dicembre 2004.

Tale incremento è dovuto all'adozione del criterio del fair value per la valutazione, secondo i principi contabili internazionali, degli immobili di proprietà della società.

VERSAMENTI IN C/AUMENTO CAPITALE

Ammonta, al 31 dicembre 2005 a Euro 6.000.000,00 ed è relativo al versamento in conto aumento capitale fatto da parte di Abaco Innovazione S.p.A. a favore di Exprivia S.p.A. a sostegno del piano industriale del nuovo Gruppo, come previsto dall'accordo quadro siglato per il progetto di fusione.

RISERVA STRAORDINARIA

Ammonta a Euro 82.000.

ALTRE RISERVE

Ammontano complessivamente, al 31 dicembre 2005, a Euro 1.418.000 e sono costituite dai seguenti accantonamenti:

Descrizione	31/12/2005
Riserva Legge 662/96 - Patto Territoriale Conca Barese	92.000
Riserva PIA Innovazione PON "Sviluppo Imprenditoria Locale"	500.000
21800008 Riserva L. 488/92	826.000
TOTALI	1.418.000

RISERVA DA TRANSIZIONE IAS/IFRS

Ammonta, al 31 dicembre 2005, a Euro 142.675. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente; trattasi di riserva costituitasi per effetto delle rettifiche contabili derivanti dalla prima adozione dei principi IFRS..

EFFETTO FISCALE IAS

Al 31 dicembre 2005 il saldo di Euro 135.996 corrisponde alle imposte calcolate sulle rettifiche contabili determinate a seguito dell'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

PERDITE PORTATE A NUOVO

La perdita di Euro 121.546 deriva dall'applicazione degli IFRS1 al bilancio al 31 dicembre 2004.

PASSIVITA' NON CORRENTI

DEBITI VERSO BANCHE NON CORRENTI

Il saldo al 31 dicembre 2005 è pari a Euro 2.990.759 con un aumento di Euro 1.672.542 rispetto allo scorso esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Mutuo BNL Viale Pio XI	22.722	32.384	(9.662)
Mutuo BNL Zona ASI	2.020.000	840.000	1.180.000
Finanziamento Banco di Napoli	400.000		400.000
Finanziamento PIA Innovazione	445.833	445.833	
Finanziamento Unicredit	102.204		102.204
TOTALI	2.990.759	1.318.217	1.672.542

ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE

Debiti tributari e previdenziali esigibili oltre l'esercizio

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Condono Iva	12.911		12.911
Condono INPS	17.043		17.043
TOTALI	29.954		29.954

FONDI PER RISCHI E ONERI
Altri accantonamenti

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Accantonamento oneri di ristrutturazione	570.000		570.000
Mark to capital prodotto derivato Unicredit	402.337		402.337
Mark to capital prodotto derivato SanPaolo	7.670		7.670
TOTALI	980.007		980.007

L'accantonamento per oneri straordinari di ristrutturazione pari ad Euro 570.000,00 è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di dicembre 2005, a sostegno del piano di ristrutturazione aziendale. Gli accantonamenti sui prodotti derivati conseguono all'applicazione della valutazione al fair value dei derivati stessi secondo quanto previsto dagli IAS 39.

FONDI RELATIVI AL PERSONALE
Trattamento di fine rapporto subordinato

Il saldo al 31 dicembre 2005 è pari a Euro 3.047.244. La tabella seguente mostra la movimentazione del fondo avvenuta nel corso dell'esercizio:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Saldo apertura con base calcolo principi contabili IAS	1.095.491	858.430	237.061
Apporto da AISoftw@re per fusione inversa	1.677.839		1.677.839
Incremento periodo principi nazionali	901.788	360.151	541.637
Incremento/decremento periodo secondo principi IAS	(302.187)	(123.090)	(179.097)
Utilizzi dell'esercizio	(325.687)		(325.687)
Totale fine esercizio	3.047.244	1.095.491	1.951.753

Il fondo TFR è stato ricalcolato secondo la metodologia finanziaria attuariale prevista dallo IAS 19, con un effetto a riduzione del fondo stesso che è passato da Euro 123.090 al 31/12/04 ad Euro 302.187 al 31/12/05.

Sempre relativamente alla metodologia attuariale utilizzata per il calcolo del TFR, si segnala che inerente all'incremento dell'esercizio distinguiamo Euro 97.958 per interessi passivi ed euro 501.643 per oneri previdenziali.

IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

Fondi per imposte differite

Al 31 dicembre 2005 il fondo ammonta ad Euro 200.005 e rappresenta lo stanziamento di imposte (IRES e IRAP) calcolato sulle variazioni temporanee per la valutazione delle poste di bilancio secondo i principi contabili internazionali IFRS.

PASSIVITA' CORRENTI

DEBITI VERSO BANCHE CORRENTI

Il saldo al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 7.260.027, contro Euro 2.826.439 del 31 dicembre 2004.

L'aumento dell'indebitamento è dovuto per circa Euro 2.800.000 ai debiti verso banche rivenienti dalla fusione inversa Abaco/AISoftw@re e per circa Euro 1.600.000 al finanziamento dei lavori di realizzazione delle palazzine C e D del complesso di Zona ASI in Molfetta.

DEBITI VERSO FORNITORI

Il saldo al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 8.415.272, contro Euro 1.430.048 del 31 dicembre 2004.

L'aumento è dovuto per circa Euro 5.500.000 ai debiti rivenienti dalla fusione inversa Abaco/AISoftw@re e per circa Euro 1.200.000 a debiti per i lavori di realizzazione delle palazzine C e D del complesso di Zona ASI in Molfetta e alle attività di consulenza da terze parti.

ANTICIPI SU LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Acconti

Il saldo si riferisce agli acconti su contributi ricevuti dalla società nell'ambito del programma di investimenti di PIA Innovazione e della L. 598/94 (Let's Care)

ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE
Debiti verso imprese controllate

I debiti verso controllate ammontano a Euro 3.381.266 e nella tabella seguente se ne riporta la composizione.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
AISoftw@re Professional	1.692.992		1.692.992
Aemedia	44.931		44.931
FARM	995		995
GST	173.549		173.549
Spring Consulting	185.546	213.051	(27.505)
AISoftw@re Technologies	1.283.253		1.283.253
TOTALI	3.381.266	213.051	3.168.215

DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari subiscono un incremento di Euro 2.862.366, passando da Euro 1.058.566 del 31 dicembre 2004 a Euro 3.920.932 del 31 dicembre 2005. Tale incremento è, principalmente, riferito ai debiti verso l'Erario per l'Iva, per l'Irap e sull'Irpef in quanto sostituto d'imposta.

Si precisa che circa Euro 2.600.000 si riferiscono a debiti tributari rivenienti dalla fusione inversa Abaco/AISoftw@re.

La tabella seguente riporta il dettaglio dei debiti tributari e il confronto con il 31 dicembre 2004.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	TOTALE
Debiti verso Erario x IVA	2.318.923	670.270	1.648.653
Debiti verso Erario x IRAP	744.771	123.548	621.223
Debiti verso Erario x IRES	0	60.313	(60.313)
Debiti verso Erario x IRPEF dipendenti	609.135	172.158	436.977
Debiti verso Erario x IRPEF autonomi	29.271	11.850	17.421
Debiti verso Erario x IRPEF collaboratori	42.669	15.833	26.836
Debiti verso Erario	1.190		1.190
Debiti verso Erario x IRPEF TFR	151.735	2.514	149.221
Debiti verso Erario x add. Regionale e Comunale	23.238	2.080	21.158
TOTALI	3.920.932	1.058.566	2.862.366

ALTRE PASSIVITA' CORRENTI
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

I debiti verso istituti previdenziali ammontano a Euro 3.179.912 (di cui Euro 1.297.025 scaduti ed Euro 267.617 relativi all'accantonamento degli interessi e sanzioni per ritardato pagamento). Si segnala che la società è in attesa di ricevere la conferma da parte degli Enti preposti alla richiesta di rateizzazione a suo tempo presentata agli Enti stessi. Nella tabella

seguente si riporta la composizione e la movimentazione dell'anno 2005 rispetto a quella dell'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	TOTALE
INPS c/contributi	1.237.605	418.928	818.677
INPS c/contributi -domanda di rateizzazione 24 mesi	1.297.025		1.297.025
PREVINDAI-FASI c/contributi	65.643	1.883	63.760
Contributi su ratei ferie e festività/13a-14a	248.039	74.476	173.563
INPS c/contributi collaboratori	36.505	32.123	4.382
Debiti per sanzioni e interessi	267.617		267.617
INAIL c/contributi	27.478	13.980	13.498
TOTALI	3.179.912	541.390	2.638.522

Altri debiti

Gli altri debiti ammontano a Euro 2.794.038 e sono principalmente riferibili ai debiti per stipendi da liquidare (Euro 1.221.081), ai debiti nei confronti degli Amministratori per compensi da liquidare (Euro 193.443) e ai debiti per ferie e festività maturate (euro 853.827).

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Debiti verso dipendenti per note spese	72.225	58.638	13.587
Sindaci conto compensi da liquidare	171.500		171.500
Amministratori conto compensi da liquidare	193.443	289	193.154
Collaboratori conto compensi da liquidare	94.695	176.537	(81.842)
Stipendi dipendenti da liquidare	1.221.081	772.510	448.570
Debiti per acquisto partecipazioni	60.097		60.097
Ferie e festività maturate/13a - 14a	853.827	367.494	486.333
Trattenute sindacali	953		953
Debiti verso correlate	55.623		55.623
Debiti diversi	70.595	14.267	56.328
TOTALI	2.794.038	1.389.735	1.404.303

Ratei passivi

I ratei passivi, che ammontano complessivamente a Euro 125.668, si riferiscono principalmente a interessi passivi su mutui, finanziamenti e scoperti di c/c (Euro 44.669), assicurazioni RC dipendenti (Euro 17.123) e oneri contributivi sugli incentivi 2003 (Euro 46.877).

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Interessi passivi bancari	21.105		21.105
Interessi su Mutuo	15.461	5.759	9.702
Interessi su PIA	1.774		1.774
Interessi B.Napoli	6.329		6.329
Acc.to premi anno 2003	46.877		46.877
Premi assicurazione	17.123		17.123
Acc.to straordinari e recuperabilità per dipendenti	17.000		17.000
TOTALI	125.668	5.759	119.910

Risconti passivi

I risconti passivi ammontano a Euro 2.558.777; trattasi principalmente di ricavi e contributi aventi manifestazione finanziaria anticipata che vengono adeguati in modo da incidere sull'esercizio per la loro effettiva competenza.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Servizi e manutenzioni	229.920		229.920
Attualizzazione crediti Sicilia Sistemi /Dedalus	21.423		21.423
Contributi art. 8 L. 388/00	644.498	689.774	-45.276
Contributi L. 488/92	684.508	684.508	
Contributi PIA Innovazione	903.147	1.223.735	-320.588
Contributi L. 598/94	71.083	287.576	-216.493
Contributi Patto Territoriale	4.196	25.645	-21.449
TOTALI	2.558.777	2.911.238	(352.463)

Informazioni sul Conto Economico

Provvediamo, qui di seguito, una illustrazione delle voci dei costi e dei ricavi relativi al Conto Economico, secondo lo schema previsto dai principi contabili internazionali.

Tutte le cifre riportate di seguito nelle tabelle sono espresse in Euro.

RICAVI DELLA PRODUZIONE

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite dell'esercizio 2005 ammontano a Euro 30.207.144, con un aumento rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 13.521.656.

Detto aumento è dovuto per Euro 4.719.552 alla crescita delle attività della società e per Euro 8.802.104 alle attività acquisite per effetto della fusione inversa Abaco/AISoftw@re.

ALTRI PROVENTI

Altri ricavi e proventi

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Sopravvenienze attive	305.082	92.782	212.300
Penalità su clienti	126.101		126.101
Ricavi verso correlate	696.597		696.597
Spese viaggi e trasferte da riaddebitare a clienti	16.997		16.997
Altri ricavi	4.774	3.765	1.009
Plusvalenze patrimoniali	10		10
Proventi da assegnazione auto dipendenti	10.788		10.788
Indennità mancato preavviso	13.539		13.539
TOTALI	1.173.888	96.547	1.077.341

Contributi in conto esercizio

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Credito di imposta nuove assunzioni art. 7	68.400	65.700	2.700
Contributi art 8 nuovi investimenti art.8 L. 388/2000	45.277	70.725	(25.448)
Contributo PIA	320.587	460.448	(139.861)
Contributo L. 598/94	216.493	30.169	186.324
Contributo Patto Territoriale Conca Barese	21.449	27.219	(5.770)
TOTALI	672.206	654.261	17.945

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI E PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE

Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione

L'importo di Euro 240.713 si riferisce a prodotti della Business Line Sanità e Medicale

Variazione dei lavori in corso su ordinazione

Si riferiscono a progetti in corso di lavorazione

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Il saldo che si registra nelle capitalizzazioni di progetti a investimento pluriennale è pari a Euro 679.895, come di seguito dettagliato:

Progetto	Capitalizzazioni al 31/12/2005
Per fido	25.701
Factoring	135.362
Fidigest	68.110
Spair	50.153
Totale settore Banking	279.325
Dicomware	99.605
Ris Web	70.220
Cardionet/Cardiosphere	77.123
MedStation	153.622
Totale settore Medical	400.570
TOTALI	679.895

COSTI della PRODUZIONE

MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO UTILIZZATI

I costi registrati nell'esercizio 2005 sono pari a Euro 1.562.420, con un incremento rispetto allo scorso esercizio pari a Euro 1.383.946.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Acquisto prodotti hw-sw	1.458.416	158.990	1.299.426
Carburanti e lubrificanti	36.254		36.254
Materiale consumo vario	52.926	19.484	33.442
Assistenza sw societa' controllate	14.824		14.824
TOTALI	1.562.420	178.474	1.383.946

COSTI CONNESSI AI BENEFICI PER I DIPENDENTI

Ammontano complessivamente a Euro 17.533.389, con un incremento di Euro 6.402.485 rispetto all'esercizio 2004; di detto aumento, Euro 5.773.100 si riferisce a personale acquisito per effetto della fusione inversa Abaco/AISoftw@re.

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2005 risultano essere pari a 385 unità, di cui 369 impiegati e 16 dirigenti:

ALTRI COSTI

Altri costi per servizi

Il saldo di esercizio ammonta a Euro 9.461.291, contro Euro 3.251.128 dell'esercizio precedente, ed è così analizzabile:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Consulenze tecniche e commerciali	5.059.959	1.698.001	3.361.958
Emolumenti amministratori	527.628	135.896	391.732
Emolumenti sindaci	15.803	19.437	(3.634)
Spese viaggi e trasferte	1.031.386	825.175	206.211
Altri costi del personale	333.410	180.975	152.435
Consulenze amministrative e legali	648.457	50.441	598.016
Utenze	328.628	118.521	210.107
Spese pubblicità/Spese rappresentanza	145.244	112.434	32.810
Assicurazioni	115.891	31.388	84.503
Costi societa' controllate	993.952		993.952
Altri costi	260.932	78.860	182.072
TOTALI	9.461.291	3.251.128	6.210.163

L'aumento registrato nelle spese per consulenze tecniche e commerciali, pari a Euro 3.361.958, è essenzialmente ascrivibile per Euro 1.650.000 a costi rivenienti dalla fusione Abaco/AISoftw@re e per Euro 1.700.000 al maggior utilizzo di risorse esterne, rispetto al personale interno, nell'erogazione dei servizi ai clienti.

I costi di consulenze amministrative e legali, aumentati di Euro 598.016, si riferiscono essenzialmente alle spese sostenute per la fusione Abaco/AISoftw@re.

I costi dalle società controllate si riferiscono a spese sostenute per l'acquisto di servizi tecnici dalle società controllate AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A , AISoftw@re Professional Services S.r.l., Eta Beta S.r.l. e Spring Consulting S.p.A.

Ai sensi della delibera Consob 11.520 del 1 Luglio 1998, forniamo qui di seguito i compensi riconosciuti per l'esercizio 2005 agli Amministratori, ai Sindaci e all'Amministratore Delegato della capogruppo per lo svolgimento delle proprie funzioni anche nelle altre imprese incluse nell'area di consolidamento.

Nel corso dell'esercizio 2005 l'Organo Amministrativo e il Collegio Sindacale, essendo giunti a scadenza, sono stati rinnovati in occasione dell'Assemblea del 29 giugno che ha approvato il Bilancio al 31 dicembre 2004.

Per maggiore chiarezza si riportano pertanto due tabelle riferite rispettivamente ai consiglieri e sindaci attualmente in carica e ai consiglieri e sindaci sostituiti nel corso dell'esercizio.

Cognome e Nome	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti 2005	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi
Prof. Francesco Gardin	Presidente	Fino all'approvazione bilancio 2007	169.800		
Dott. Domenico Favuzzi	Amministratore Delegato	Fino all'approvazione bilancio 2007	178.100		10.620
Ing. Giorgio De Porcellinis	Consigliere	Fino all'approvazione bilancio 2007	144.000		10.703
Ing. Dante Altomare	Consigliere	Fino all'approvazione bilancio 2007	62.850		5.157
Dott. Pierantonio Ciampicali	Consigliere Indipendente	Fino all'approvazione bilancio 2007	27.580		
Dott. Antonio Forte	Consigliere Indipendente	Fino all'approvazione bilancio 2007	48.250		
Ing. Pierfilippo Roggero	Consigliere Indipendente	Fino all'approvazione bilancio 2007	8.250		
Rag. Renato Beltrami	Presidente Collegio Sindacale	Fino all'approvazione bilancio 2007	59.766		
Dott. Leonardo Giovanni Ciccolella	Sindaco Effettivo	Fino all'approvazione bilancio 2007	26.059		
Dott. Gaetano Samarelli	Sindaco Effettivo	Fino all'approvazione bilancio 2007	10.121		

Cognome e Nome	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti 2005	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi
Dott. Agosta Alberto	Vice Presidente	Fino all'approvazione bilancio 2004	17.400		6.348
Dott. Mario Ferrario	Consigliere	Fino all'approvazione bilancio 2004	56.400		
Dott. Giancarlo Russo Corvace	Consigliere Indipendente	Fino al 28 febbraio 2005	4.660		
Dott. Roberto Colussi	Consigliere Indipendente	Fino al 28 febbraio 2005	4.660		
Rag. Adriano Pellegrini	Sindaco Effettivo	Fino all'approvazione bilancio 2004	12.788		
Dott. Andrea Previati	Sindaco Effettivo	Fino all'approvazione bilancio 2004	4.839		

Nell'arco dell'esercizio 2005 non sono state assegnate azioni gratuite né Stock option.

Costi per godimento beni di terzi

Il saldo di esercizio ammonta a Euro 617.814, contro Euro 86.774 dell'esercizio precedente, ed è composto come indicato nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Leasing beni strumentali	33.197		33.197
Leasing auto	14.913		14.913
Noleggio auto	62.511		62.511
Affitti passivi	461.665	78.312	383.353
Partnership	17.157	6.353	10.804
Diritti di licenza	10.122	2.109	8.013
Affitti passivi societa' controllate	18.250		18.250
TOTALI	617.814	86.774	531.040

La principale variazione riguarda gli affitti delle sedi di Milano, Roma, Bologna e Vicenza.

Oneri diversi di gestione

Il saldo di esercizio ammonta a Euro 616.886, contro Euro 129.259 dell'esercizio precedente, ed è composto come indicato nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Spese indeducibili	41.297	6.659	34.638
Imposte e tasse	88.269	17.055	71.214
Bolli	4.258	6.314	(2.056)
Sanzioni e multe	125.454		125.454
Spese varie	31.032	33.991	(2.959)
Spese e commissioni bancarie	165.504	43.887	
Sopravvenienze passive	161.072	21.353	139.719
TOTALI	616.886	129.259	366.009

Rimanenze e Accantonamenti

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Magazzino	156.293		156.293
Acc.to fondo ristrutturazione aziendale	570.000		570.000
TOTALI	726.293		726.293

Per la voce "accantonamento a fondo ristrutturazione aziendale", si rimanda a quanto detto a commento della voce Fondo per Rischi e Oneri.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammontano a Euro 2.816.587 con un incremento di Euro 2.446.442 rispetto all'esercizio precedente e comprendono le quote di competenza dell'esercizio degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali. Il dettaglio della posta e il confronto con l'esercizio 2004 è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Ammortamento immobil. Immateriali	1.222.416	40.565	1.181.851
Ammortamento immobil. Materiali	684.785	287.074	397.711
Svalutazione crediti	909.386	42.506	866.880
TOTALI	2.816.587	370.145	2.446.442

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 1.222.416, sono dettagliati al paragrafo delle Immobilizzazioni Immateriali della presente nota integrativa. La differenza riscontrata rispetto allo scorso esercizio è dovuta principalmente agli ammortamenti di progetti di ricerca e sviluppo acquisiti con la fusione inversa Abaco/AISoftw@re.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari a Euro 684.785, sono dettagliati al paragrafo delle Immobilizzazioni Materiali della presente nota integrativa. L'incremento registrato rispetto al 2004 è dovuto all'ammortamento relativo agli immobili del complesso industriale della sede di Molfetta, entrati pienamente in funzione nel presente esercizio, ed ai maggiori ammortamenti derivanti dalla valutazione degli stessi al fair value secondo i principi contabili internazionali. La svalutazione dei crediti, pari a Euro 909.386, rappresenta l'adeguamento del fondo svalutazione crediti al rischio di incasso al 31 dicembre 2005.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Il saldo, che è pari a Euro 3.242.263, rileva un aumento di Euro 3.134.329 rispetto all'anno precedente.

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Differenze cambio	(20.902)		(20.902)
Interessi attivi da titoli	(1.015)	(1.159)	144
Interessi attivi da titoli	(8.299)	(339)	(7.960)
Altri interessi	(43.520)	(5.861)	(37.659)
Proventi da derivati	(1.692)		(1.692)
Proventi da controllate	(45.790)		(45.790)
Interessi passivi bancari	586.947	96.921	490.026
Altri interessi	238.662	11.416	227.246
Oneri da Derivati finanziari	7.670		7.670
Oneri Leasing	5.839	6.956	(1.117)
Arrotondamenti	578		
Svalutazione Partecipazioni	2.517.000		2.517.000
Perdita su cambi	2.915		2.915
Svalutazioni di titoli iscritti all'AC	3.870		3.870
TOTALI	3.242.263	107.934	3.133.751

L'incremento degli interessi passivi bancari, registrato rispetto allo scorso esercizio, è dovuto principalmente all'aumento dell'indebitamento medio nei confronti del sistema bancario.

Gli altri interessi passivi si riferiscono essenzialmente agli interessi maturati al 31 dicembre 2005 sui debiti verso erario per l'IVA e verso l'INPS.

Relativamente alla voce Svalutazione Partecipazioni, il saldo di esercizio pari Euro 2.517.000 è rappresentato da:

- ✓ la rinuncia al credito nei confronti della controllata AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per Euro 2.017.000;
- ✓ la rinuncia al credito nei confronti della controllata Spring Consulting S.p.A. per Euro 500.000;

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
IRES	100.984	559.400	(458.416)
IRAP	783.000	510.200	272.800
IMPOSTE DIFFERITE	(296.610)	204.859	(501.469)
IMPOSTE ANTICIPATE		(2.234)	2.234
TOTALI	587.374	1.272.225	(684.851)

Il saldo positivo delle imposte differite, pari a Euro 296.610, è dovuto per Euro 178.567 alla rideterminazione delle imposte sulle differenze temporanee al 31 dicembre 2005 in presenza di perdite fiscali pregresse.

RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude con una perdita, dopo le imposte, di Euro 3.747.201 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale.

Appendici

B - EXPRI VIA S.P.A.
RICONCILIAZIONI TRA PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E IFRS

Sulla base delle indicazioni richieste dall'IFRS1 in sede di prima adozione dei principi contabili internazionali e come richiesto dalla comunicazione CONSOB sono di seguito fornite le riconciliazioni tra patrimonio netto al 1 gennaio 2004 (data di transizione) ed il risultato dell'esercizio 2004 determinati secondo i Principi Contabili Italiani, e i corrispondenti valori determinati sulla base degli IFRSs corredati delle note di commento.

Tutti i dati numerici illustrati nei successivi paragrafi, salvo diversa indicazione, sono presentati in euro.

Descrizioni	Patrimonio Netto 01 Gennaio 04	Note	Risultato 2004	Note	Patrimonio Netto 31 Dicembre 04
Principi Contabili Nazionali	3.279.560		1.342.453		4.622.013
Eliminazione immobilizzazioni immateriali	(24.001)	a	6.000	a	(18.001)
Leasing finanziari	64.801	b	101	b	64.902
Valutazione piani a benefici definiti (TFR)	101.875	c	21.215	c	123.090
Valutazione fabbricati a fair value	331.888	d	(9.957)	d	321.931
Totale effetto lordo	474.563		17.359		491.922
Effetto fiscale sulle rettifiche IAS-IFRS	(21.189)	f	(906)	f	(22.095)
Totale effetto transizione	453.374		16.453		469.827
Rettifiche di perimetro	(2.086.499)	e		e	(2.086.499)
IAS/ IFRS	1.646.435		1.358.906		3.005.341

Note

- Gli oneri pluriennali, capitalizzati come "immobilizzazioni immateriali", in conformità ai Principi Contabili Italiani, sono stati eliminati dalla Situazione Patrimoniale di apertura IFRS poiché in difetto dei requisiti di capitalizzazione richiesti da questi ultimi. L'effetto sul risultato 2004 tiene conto della eliminazione degli ammortamenti effettuati nell'esercizio 2004 relativamente ai costi capitalizzati eliminati dalla Situazione Patrimoniale di apertura.
- I leasing finanziari su beni materiali sono stati trattati i, in conformità con lo IAS 17, come acquisti di immobilizzazioni materiali attraverso finanziamento concesso dal locatore e pertanto sottoposti ad ammortamento.

- c) I piani a benefici definiti, per Trattamento di Fine Rapporto, sono stati determinati come valore attuale, alla data di transizione, dell'obbligo di prestazione definita, rettificato per tener conto degli (utili) e perdite attuariali. L'effetto rilevato è stato calcolato da un attuario esterno in base al metodo della proiezione unitaria del credito. Come previsto dall'IFRS1, gli (utili) e le perdite attuariali cumulate alla data di transizione sono state rilevate integralmente.
- d) In linea con IAS16 ("Immobilizzazioni materiali"), si è adottato per la valutazione dei fabbricati il metodo del costo rivalutato, essendo quantificabile, in modo attendibile, il loro fair value. L'effetto della valutazione, comprovato dalle perizie esterne, è stato riportato a patrimonio netto in una specifica riserva. L'effetto a conto economico è dovuto all'ammortamento di periodo sulla rivalutazione registrata.
- e) L'effetto imposte sulle rettifiche sopra illustrate è stato determinato mediante applicazione delle aliquote, in vigore alla data di transizione, La rettifica ha previsto l'iscrizione delle sole imposte differite passive.
- f) La rettifica di perimetro riportata riflette il fatto che la società Abaco Information Services S.r.l. è stata costituita in data 18 marzo 2005 ed ha successivamente ricevuto in conferimento il ramo d'azienda proveniente dalla sua controllante, come meglio specificato nella "Dichiarazione di Conformità ai principi contabili internazionali" della presente Nota Integrativa e che ai fini dell'esposizione dei dati richiesti per la prima adozione dei principi IFRSs si è voluto riflettere il criterio della prevalenza della sostanza sulla forma.

EFFETTI SULLE SITUAZIONI PATRIMONIALI, ECONOMICHE E FINANZIARIE

Le situazioni di seguito rappresentate riflettono gli effetti evidenziati e commentati nelle riconciliazioni del patrimonio netto e del risultato di cui al paragrafo precedente alle date rilevanti. In particolare:

- ✓ Tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dagli IFRS, incluse quelle non previste in applicazione dei Principi Contabili Italiani, sono state rilevate secondo IFRS
- ✓ Tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta o consentita dai Principi Contabili Italiani, ma non ammessa dagli IFRS sono state eliminate
- ✓ Tutte le attività e passività sono state valutate in conformità agli IFRS
- ✓ Talune poste sono state riclassificate in conformità agli IFRS

Le note di commento alle singole rettifiche non sono ripetute se identificabili nelle riconciliazioni del patrimonio netto e dell'utile. Sono commentate le riclassifiche e taluni dettagli utili per la comprensione degli effetti

Exprivia - Situazione Patrimoniale di apertura al 1° gennaio 2004

1 gennaio 2004	Note	Principi nazionali	Rettifiche di perimetro	Effetti di transizione agli IFRSs	IFRSs
ATTIVITA'					
1 - Attivo Circolante		10.475.016			10.475.016
Disponibilità Liquide		493.174			493.174
Attività finanziarie non immobilizzate					
Crediti commerciali verso terzi		6.826.726			6.826.726
Crediti commerciali verso soc. Gruppo					
Altri crediti		3.126.835			3.126.835
Rimanenze e lavori in corso					
Ratei e risconti attivi		28.281			28.281
2 - Attivo Immobilizzato		2.178.926		561.458	2.740.384
Altri crediti		930			930
Altri titoli		44.441			44.441
Immobilizzazioni Finanziarie		3.291			3.291
Immobilizzazioni Materiali	(1)	2.024.094		585.458	2.609.552
Immobilizzazioni Immateriali	(2)	106.170		(24.000)	82.170
3 - Crediti verso soci per versamenti ancora					
Rettifiche di perimetro	(6)		(2.086.499)		(2.086.499)
Totale Attività		<u>12.653.942</u>	<u>(2.086.499)</u>	<u>561.458</u>	<u>11.128.901</u>
PASSIVITA' E PATRIMONIO					
1 - Passivo Corrente		8.445.465		209.958	8.655.423
Debiti verso banche		1.928.664			1.928.664
Debiti verso altri finanziatori					
Acconti		17.400			17.400
Debiti commerciali verso fornitori gruppo					
Debiti commerciali verso fornitori terzi	(3)	1.240.442		188.769	1.429.211
Debiti verso istituti previdenziali		306.152			306.152
Debiti tributari		27.948			27.948
Imposte differite passive	(4)			21.189	21.189
Altri debiti		1.742.804			1.742.804
Ratei e risconti passivi		3.182.055			3.182.055
2 - Passivo a medio e lungo termine		928.917		(101.875)	827.042
Debiti verso banche		27.682			27.682
Trattamento di fine rapporto	(5)	835.426		(101.875)	733.551
Fondi rischi		65.809			65.809
3 - Patrimonio Netto		3.279.560	(2.086.499)	453.375	1.646.436
Capitale sociale		1.000.000			1.000.000
Riserve	(6)	1.246.778	(1.053.717)	453.375	646.436
Utili/(Perdite) portate a nuovo					
Utili/(Perdite) dell'esercizio	(6)	1.032.782	(1.032.782)		
Totale Passività e Patrimonio		<u>12.653.942</u>	<u>(2.086.499)</u>	<u>561.458</u>	<u>11.128.901</u>

Note

- 1) L'effetto è stato determinato per Euro 331.888 dalla valutazione degli immobili della società con il metodo del costo rivalutato, previsto dallo IAS 16, e per Euro 253.570 dalla contabilizzazione del valore netto dei beni materiali acquistati mediante leasing finanziari in accordo con lo IAS 17.
- 2) L'effetto è stato determinato dalla eliminazione degli oneri pluriennali, non ancora completamente ammortizzati, che non presentavano i requisiti per la capitalizzazione in accordo con gli IFRS.
- 3) L'effetto per Euro 188.769 è dovuto alla rilevazione, in accordo con lo IAS 17, dei debiti verso fornitori relativi ai leasing finanziari
- 4) L'effetto imposte sulle rettifiche sopra illustrate è stato determinato mediante applicazione delle aliquote, in vigore alla data di transizione,. La rettifica ha previsto l'iscrizione delle sole imposte differite passive..
- 5) La rettifica rappresenta la valutazione del TFR in quanto debito verso il personale per "Piani a benefici definiti" secondo le metodologie previste dallo IAS 19. Per ulteriori dettagli si veda la riconciliazione del patrimonio netto.
- 6) Le rettifiche riportate riflettono il cambiamento di perimetro rilevato, come meglio specificato nella nota e) della presente appendice.

Gli effetti derivanti dalle rettifiche per adeguamento ai principi contabili internazionali sono stati contabilizzati, alle rispettive voci dell'attivo e del passivo patrimoniale, con contropartita un a voce di patrimonio netto classificata nella voce "Riserva da transizione IAS/IFRS".

EXPRIVIA - Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004

31 dicembre 2004	Note	Principi nazionali	Effetti di transizione agli IFRSs	IFRSs
ATTIVITA'				
1 - Attivo Circolante		12.166.193		12.166.193
Disponibilità Liquide		662.551		662.551
Attività finanziarie non immobilizzate				
Crediti commerciali verso terzi		7.755.115		7.755.115
Crediti commerciali verso soc. Gruppo				
Altri crediti		3.231.334		3.231.334
Rimanenze e lavori in corso		449.454		449.454
Ratei e risconti attivi		67.739		67.739
2 - Attivo Immobilizzato		3.862.257	480.931	4.343.188
Altri crediti		380.930		380.930
Altri titoli		254.780		254.780
Immobilizzazioni Finanziarie		991.291		991.291
Immobilizzazioni Materiali	(1)	2.179.474	498.932	2.678.406
Immobilizzazioni Immateriali	(2)	55.782	(18.001)	37.781
3 - Crediti verso soci per versamenti ancora				
Totale Attività		<u>16.028.450</u>	<u>480.931</u>	<u>16.509.381</u>
PASSIVITA' E PATRIMONIO				
1 - Passivo Corrente		10.752.184	134.194	10.886.378
Debiti verso banche		2.826.439		2.826.439
Debiti verso altri finanziatori				
Acconti				
Debiti commerciali verso fornitori gruppo		213.051		213.051
Debiti commerciali verso fornitori terzi	(3)	1.317.948	112.099	1.430.047
Debiti verso istituti previdenziali		541.390		541.390
Debiti tributari		1.058.566		1.058.566
Imposte differite passive	(4)		22.095	22.095
Altri debiti		1.877.791		1.877.791
Ratei e risconti passivi		2.916.999		2.916.999
2 - Passivo a medio e lungo termine		2.740.752	(123.090)	2.617.662
Debiti verso banche		872.384		872.384
Altre Passività finanziarie		445.833		445.833
Trattamento di fine rapporto	(5)	1.195.577	(123.090)	1.072.487
Fondi rischi per rischi ed oneri		226.958		226.958
3 - Patrimonio Netto		2.535.514	469.827	3.005.341
Capitale sociale		1.000.000		1.000.000
Riserve	(6)	193.061	453.374	646.435
Utili/(Perdite) portate a nuovo				
Utili/(Perdite) dell'esercizio	(7)	1.342.453	16.453	1.358.906
Totale Passività e Patrimonio		<u>16.028.450</u>	<u>480.931</u>	<u>16.509.381</u>

Note

- 1) L'effetto è stato determinato per Euro 321.932 dalla valutazione degli immobili della società con il metodo del costo rivalutato, previsto dallo IAS 16, e per Euro 177.000 dalla contabilizzazione del valore netto dei beni materiali acquistati mediante leasing finanziari in accordo con lo IAS 17.
- 2) L'effetto è stato determinato dalla eliminazione degli oneri pluriennali, non ancora completamente ammortizzati, che non presentavano i requisiti per la capitalizzazione in accordo con gli IFRS.
- 3) L'effetto per Euro 112.099 è dovuto alla rilevazione, in accordo con lo IAS 17, dei debiti verso fornitori relativi ai leasing finanziari
- 4) L'effetto imposte, pari a Euro 22.095, sulle rettifiche illustrate è stato determinato mediante applicazione delle aliquote, in vigore alla data di transizione, La rettifica ha previsto l'iscrizione delle sole imposte differite passive..
- 5) La rettifica rappresenta la valutazione del TFR in quanto rientrante nella categoria dei debiti verso il personale per "Piani a benefici definiti" previsto dallo IAS 19.
- 6) Rappresenta la riserva per la modifica dei principi contabili, è iscritta al netto dell'effetto fiscale pari a Euro 21.189.
- 7) Costituisce l'effetto a conto economico dell'esercizio 2004 delle rettifiche illustrate; i dettagli sono riportati nel paragrafo seguente.

Exprivia - Conto economico dell'esercizio al 31 dicembre 2004

31 dicembre 2004	Note	Principi nazionali	Effetti di transizione agli IFRSs	IFRSs
Ricavi		16.685.488		16.685.488
Altri ricavi		750.807		750.807
Variazione delle rimanenze		449.455		449.455
Acquisti		(178.474)		(178.474)
Costi per servizi	(1)	(4.721.358)	83.626	(4.637.732)
Costo del personale	(2)	(9.681.889)	21.215	(9.660.674)
Ammortamenti e svalutazioni	(3)	(247.114)	(80.526)	(327.640)
Altri costi		(342.166)		(342.166)
Risultato operativo		2.714.749	24.315	2.739.064
Partite finanziarie	(4)	(100.977)	(6.956)	(107.933)
Rettifiche di valore				
Risultato prima delle imposte		2.613.772	17.359	2.631.131
Imposte dell'esercizio		(1.069.600)		(1.069.600)
Imposte differite	(5)	(201.719)	(906)	(202.625)
Risultato netto		1.342.453	16.453	1.358.906

Note

- 1) Le rettifiche dei costi per servizi riflettono lo storno dei costi per canoni di leasing finanziari sui beni materiali, in seguito alla diversa contabilizzazione degli stessi in accordo con lo IAS 17.
- 2) Trattasi dell'adeguamento del calcolo attuariale per l'esercizio 2004 relativamente al fondo di TFR.
- 3) Le rettifiche relative agli ammortamenti sono dovute:
 - A) allo storno degli ammortamenti relativi agli oneri pluriennali (rettifica positiva Euro 6.000) che come precedentemente trattato, secondo IFRS, non erano capitalizzabili;
 - B) alla contabilizzazione dei beni materiali in leasing finanziario che, come previsto dallo IAS 17 sono iscritti tra i cespiti ed ammortizzati (rettifica negativa di Euro 76.569);
 - C) al maggior ammortamento per la valutazione degli immobili della società al fair valute (Euro 9.957).
- 4) La rettifica è dovuta alla contabilizzazione degli oneri finanziari in seguito alla registrazione dei beni materiali in leasing finanziario.

- 5) La variazione si riferisce al calcolo delle imposte differite passive sulle rettifiche illustrate.

C - STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO GRUPPO AISOFTW@RE AL 31 DICEMBRE 2004.

Per completezza di informativa a seguito delle operazioni sopra descritte e per consentire il collegamento con i dati di bilancio del Gruppo AISoftw@re antecedenti all'operazione di fusione che ha dato vita al nuovo Gruppo, si riportano i dati relativi al bilancio consolidato anno 2004, redatto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS, già oggetto di presentazione nella Relazione Semestrale consolidata del Gruppo AISoftw@re al 30 giugno 2005.

STATO PATRIMONIALE		31/12/2004
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, Impianti e macchinari		272.811
	Attrezzature Industriali	2.680
	Altri beni	270.131
Investimenti immobiliari		21.180
	Terreni e Fabbricati	21.180
Avviamento e altre attivita' a vita non definita		5.732.298
	Avviamento	203.820
	Differenza di consolidamento	5.528.478
Altre Attivita' Immateriali		3.077.734
	Diritti di brevetto	244.125
	Costi di ricerca e sviluppo	2.546.009
	Immobilizzazioni in corso e acconti	149.115
	Altre	138.485
Partecipazioni		22.717
	Partecipazioni in imprese collegate	12.101
	Partecipazioni in altre imprese	10.616
Altre Attivita' Finanziarie		484.083
	Crediti verso imprese collegate	234.982
	Crediti verso altri esigibil oltre es. succ.	249.101
Imposte differite Attive		650.034
	Imposte anticipate/differite	650.034
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		10.260.857

ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti Commerciali e altri		14.592.008
	Crediti verso Clienti	12.468.849
	Crediti verso imprese controllate	
	Crediti verso imprese collegate	584.654
	Crediti verso imprese controllanti	
	Crediti tributari e v/altri	1.382.080
	Ratei e Risconti attivi	156.425
Rimanenze		188.164
	Prodotti finiti e merci	177.914
	Acconti	10.250
Lavori n corso su ordinazione		818.798
	Prodotti in corso di lavorazione	573.055
	Lavori in corso su ordinazione	245.743
Attivita' Finanziarie Correnti		231.771
	Altri Titoli	231.771
Disponibilita' Liquide		339.059
	Banche Attive	334.950
	Assegni e Valori in cassa	4.109
ATTIVITA' CLASSIFICATE COME POSSEDUTE PER LA VENDITA E ATTIVITA' INCLUSE IN AGGREGATI IN DISMISSIONE		
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		16.169.800
TOTALE ATTIVITA'		26.430.657

PATRIMONIO NETTO	
Capitale Sociale	7.323.096
Capitale Sociale	7.323.096
Riserva da Sovrapprezzo	4.946.268
Sovrapprezzo azioni	4.946.268
Altre Riserve	(337.919)
Riserva Legale	710.426
Altre Riserve	4.718
Riserva da transazione IAS	(1.678.188)
Effetto Fiscale IAS	625.125
Utili/Perdite esercizi precedenti	(3.923.390)
Utili / Perdite a nuovo	(3.923.390)
Utile/Perdite dell'esercizio	(7.523.790)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	484.265
PASSIVITA' NON CORRENTI	
Altre Passivita' Finanziarie	44.562
Debiti tributari e previdenziali oltre eserc.	44.562
Fondi per Rischi e Oneri	598.185
Fondo imposte e tasse	
Altri accantonamenti	598.185
Fondi Relativi al Personale	2.106.241
Trattamento di fine rapporto subordinato	2.106.241
Imposte Differite Passive	255.977
Fondi per imposte differite	255.977
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	3.004.965

PASSIVITA' CORRENTI	
Debiti v/banche correnti	7.344.263
Debiti v/banche quota corrente	7.344.263
Debiti v/Fornitori	5.889.067
Debiti verso fornitori	5.889.067
Anticipi su lavori in corso su ordinazione	25.000
Acconti	25.000
Altre Passivita' Finanziarie	433.292
Debiti verso imprese collegate	433.292
Debiti Tributari	3.150.268
Debiti tributari	3.150.268
Altre Passivita' Correnti	6.099.537
Debiti v/istituti previdenza e sicurezza soc.	3.046.688
Altri debiti	2.517.371
Ratei passivi	95.839
Risconti passivi	439.639
PASSIVITA' INCLUSE IN AGGREGATI IN DISMISSIONE	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	22.941.427
TOTALE PASSIVITA'	26.430.657

CONTO ECONOMICO	38.352
RICAVI	19.982.966
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.982.966
ALTRI PROVENTI	1.357.735
Altri ricavi e proventi	1.270.291
Contributi in conto esercizio	87.444
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI E PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	2.226.924
Variaz. rimanenze prodotti in corso di lavor., sem	573.055
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	196.868
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.457.001
TOTALE RICAVI PRODUZIONE	23.567.625

MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO UTILIZZATI	2.287.349
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e	2.287.349
COSTI CONNESSI AI BENEFICI PER I DIPENDENTI	14.780.856
Stipendi impiegati	11.619.669
Oneri sociali	2.531.972
Trattamento di fine rapporto	595.340
Trattamento di quiescenza e simili	
Altri costi del Personale	33.875
ALTRI COSTI	8.717.974
Altri costi per servizi	4.453.961
Costi per godimento beni di terzi	1.080.204
Oneri diversi di gestione	391.962
Rimanenze e Accantonamenti	438.651
Altri costi della gestione	2.353.196
TOTALE COSTI PRODUZIONE	25.786.179

DIFFERENZA TRA COSTI E RICAVI DELLA PRODUZIONE	(2.218.554)
---	--------------------

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	3.833.883
Amm.ord. delle immobilizzazioni immateriali	2.567.692
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni mate	184.748
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	977.195
Svalutaz. crediti compresi nell'attivo circolante	104.248
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	1.571.276
Proventi diversi dai precedenti	(22.156)
Interessi e altri oneri finanziari	1.452.288
Utile e perdita su cambi	91.992
Rettifiche di valore di attività finanziarie	49.152
COSTI TOTALI	31.191.338

RISULTATO ANTE IMPOSTE	(7.623.713)
-------------------------------	--------------------

IMPOSTE SUL REDDITO	(99.923)
Imposte sul reddito di esercizio	428.423
IMPOSTE ANTICIPATE	(528.346)
UTILE O PERDITA D'ESERCIZIO	(7.523.790)

D - IMPAIRMENT TEST SUL VALORE DELL'AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA INDEFINITA

Lo sviluppo del piano industriale del Gruppo Exprivia è basato su una crescita organica senza ricorso ad operazioni straordinarie quali acquisizioni, dismissioni, fusioni ecc.

Sul fronte dei ricavi la crescita prevista nell'arco del piano tiene conto sia del consolidamento dei clienti già acquisiti sia dello sviluppo di business su nuovi potenziali clienti. Tale sviluppo è articolato su due direttrici quali l'accelerazione della penetrazione sulla pubblica amministrazione con significativa partecipazione a gare e la predisposizione di progetti innovativi sul mercato dei trasporti, finanza e medicale.

Continua il sostegno, in termini di capitalizzazioni, allo sviluppo di prodotti già presenti sul mercato con ulteriori possibilità di espanderli anche sul mercato estero.

Sul fronte dei costi si è ipotizzata una crescita in linea con le previsioni di sviluppo dei ricavi tenendo conto della variante quantità, della variante efficienza e della variante prezzi .

In particolare:

- ✓ Sul costo del lavoro l'incremento medio percentuale è nell'ordine del 7% contro una crescita media dei ricavi di poco superiore all'8%. Tale crescita è frutto di una previsione di incremento dei costi unitari legati alla dinamica salariale ed all'aumento delle quantità solo in parte compensato da un incremento di produttività.
- ✓ Sul fronte costo dei servizi si registra un incremento medio nel periodo di circa il 5% frutto di azioni mirate al contenimento dei costi ed al completamento delle ottimizzazioni gestionali derivanti dalla fusione delle società.
- ✓ Gli oneri finanziari sono stati calcolati sulla media dell'indebitamento anno per anno, mentre le imposte a carico dell'esercizio si riferiscono alla sola IRAP in funzione dell'ipotesi dell'assorbimento parziale delle perdite pregresse ai fini del calcolo dell' IRES.

Sotto l'aspetto patrimoniale si è ipotizzato, nel 2006, un peggioramento del capitale circolante, rispetto alla situazione contabile a dicembre 2005, per circa 5,7 mil. di euro dovuto ad una crescita dei crediti da mettere in relazione alla crescita dei ricavi, ad una diminuzione dei debiti verso fornitori a seguito di una leggera diminuzione dei termini di pagamento, al pagamento entro il 2006 del debito pregresso verso l'erario per IVA, al progressivo rientro dei debiti per IRPEF ed all'effetto dei piani di rientro verso l' INPS.

Negli anni successivi continua lo sbilancio del circolante per effetto dell'aumento del fatturato a fronte di una sostanziale stabilità dei giorni di incasso cui fa riscontro un leggero incremento dei debiti legati all'aumento del costo dei servizi esterni. Si continua, per contro, a rilevare l'effetto dei piani di rientro sopra citati sia verso l'erario sia verso gli istituti previdenziali.

Le Immobilizzazioni Immateriali si incrementano per effetto delle capitalizzazioni in buona parte compensate dalle quote di ammortamento di competenza del periodo.

Il Fondo TFR si incrementa sostanzialmente in relazione alle quote maturate nell'esercizio di competenza, mentre il Patrimonio Netto si incrementa in relazione ai risultati di esercizio.

Conseguentemente la PFN si incrementa nell'esercizio 2006 per poi diminuire progressivamente negli anni successivi.

Sintesi dei contenuti numerici del business plan predisposto dalla Società Il Piano 2006 - 2010

⇒ Di seguito si riporta il piano economico-finanziario del Gruppo EXPRIVIA .
Le previsioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico sono espresse a valori correnti

Conto Economico (*)

(K€)	2005 C	2006 P	2007 P	2008 P	2009 P	2010 P
Valore Produzione Totale	47.623	52409	56691	61382	66111	70882
Costi Esterni	(20.113)	(18.718)	(19.680)	(20.495)	(21.451)	(22.390)
Valore Aggiunto	27.510	33.691	37.011	40.887	44.660	48.492
Costo del Lavoro	(25.027)	(26.860)	(28.618)	(30.718)	(32.918)	(35.120)
Margine operativo lordo	2.483	6.831	8.393	10.169	11.742	13.372
Ammortamenti	(3.642)	(2.670)	(2.132)	(1.983)	(1.837)	(1.745)
Risultato operativo	(1.159)	4.161	6.261	8.186	9.905	11.627
Proventi (Oneri) finanziari	(1.320)	(850)	(870)	(608)	(200)	103
Proventi (Oneri) straordinari		(500)	(500)	(500)		
Imposte	(1.184)	(1.142)	(1.216)	(1.306)	(1.399)	(1.493)
Utile Netto	(3.663)	1.669	3.675	5.772	8.306	10.237

Note: Legenda: C=Consuntivo; P=Previsione - Dati arrotondati

Stato Patrimoniale (*)

(K€)	2005 C	2006 P	2007 P	2008 P	2009 P	2010 P
Attivo fisso netto	37862	37924	37989	38054	38119	38184
Capitale circolante netto	5850	11202	13225	14908	17294	19639
- Fondo TFR	5626	6013	6995	8088	9302	10637
Capitale investito netto	38086	43113	44219	44874	46111	47186
Patrimonio netto	27319	28988	32661	38433	46740	56978
Posizione finanziaria netta(indebitamento)	10767	14125	11558	6441	-629	-9792
Totale Fonti	38086	43113	44219	44874	46111	47186

Note: Legenda: C=Consuntivo; P=Previsione - Dati arrotondati

Si segnala che i dati di conto economico, relativi all'anno 2005, sono stati rettificati per tenere conto del dato dell'ex Gruppo AISoftw@re relativo al periodo dal 01/01/05 al 14/04/05 non compresi nel conto economico consolidato.

DETERMINAZIONE DEI PARAMETRI- FLUSSI DI CASSA

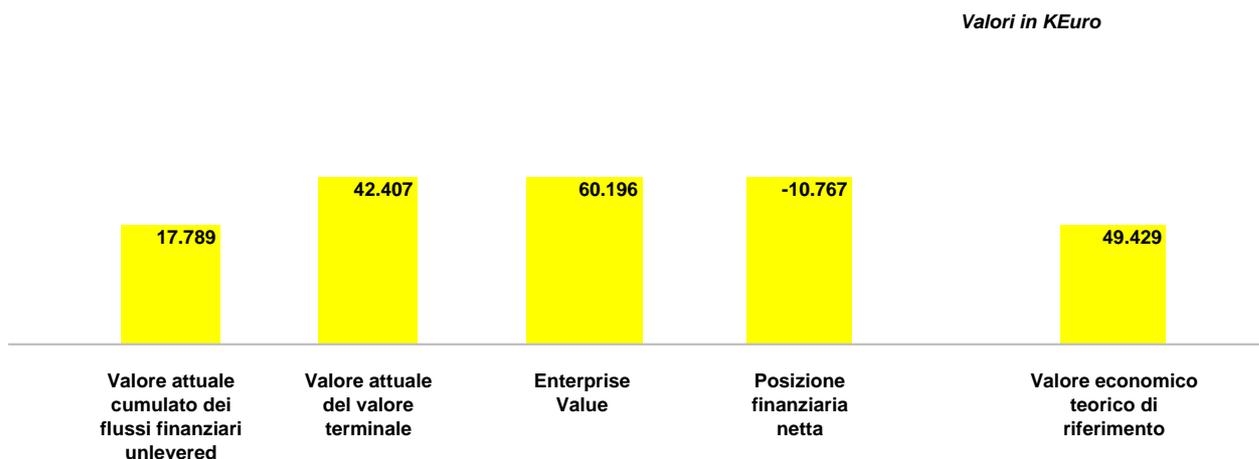
Di seguito si riportano i flussi finanziari unlevered , stimati sulla base delle proiezioni economico-finanziarie della società

(k €)

parametri							Valori normalizzati
	2005 C	1 2006 P	2 2007 P	3 2008 P	4 2009 P	5 2010 P	
Valore della produzione totale	47.623	52.409	56.691	61.382	66.111	70.882	
Costo del lavoro	25.027	26.860	28.618	30.718	32.918	35.120	
EBIT	(1.159)	4.161	6.261	8.186	9.905	11.627	6.976
irap	1.184	1.142	1.216	1.306	1.399	1.493	1.493
NOPAT	(2.343)	3.019	5.045	6.880	8.506	10.134	5.484
ammortamenti	3.642	2.670	2.132	1.983	1.837	1.745	1.745
Gross Cash Flow	1.299	5.689	7.177	8.863	10.343	11.879	7.229
delta wc		(5.352)	(2.023)	(1.683)	(2.386)	(2.345)	
investimenti		(1.020)	(1.047)	(1.075)	(996)	(1.133)	(1.133)
Free Cash Flow	1.299	-683	4.107	6.105	6.961	8.401	6.096
WACC		9,24%					
fattore di sconto		0,915	0,838	0,767	0,702	0,643	
PV fcf		-625	3.441	4.684	4.888	5.401	
cum pv fcf		-625	2.817	7.500	12.388	17.789	(a)
Terminal value							65.970
pvtv							(b)
Enter. value							(a+b)
PFN al 31 dic 2005							(10.767)
Equity value							49.429

Determinazione del valore del capitale economico

- ⇒ Sulla base del procedimento illustrato nelle schede precedenti, il valore economico teorico di riferimento del Gruppo Exprivia stimato applicando il metodo finanziario dell'Unlevered Discounted Cash Flow, è pari a **€ 49.429 KEuro**



Determinazione dei parametri - flusso normalizzato

→ Di seguito si riepilogano le ipotesi assunte per la determinazione del flusso di cassa normalizzato:

	Valori in K€		Principali assunzioni
Risultato operativo normalizzato	6.976,0	→	Pari al 60% del risultato operativo dell'ultimo anno di previsione esplicita (2010)
Imposte sul risultato operativo	- 1.492,6	→	Applicazione dell' aliquota IRAP (4,25%) IRES assorbita dalle perdite fiscali pregresse
Risultato operativo al netto delle imposte	5.483,4		
Ammortamenti	1.745,0	→	Ammortamenti relativi all'ultimo anno di previsione esplicita
Flusso di cassa lordo	7.228,4		
△ CCN	-	→	
Investimenti al netto dei disinvestimenti	- 1.133,0	→	Investimenti relativi ultimo anno di previsione
Flusso di cassa normalizzato	6.095,4		

Determinazione del valore operativo

⇒ Al fine di stimare il **valore terminale (VT)**, si è fatto ricorso al modello di capitalizzazione illimitata del flusso di cassa normalizzato, in base alla formula di seguito riportata.

$$VT = \frac{FCF_{norm} * (1+g)}{(WACC - g)}$$

dove:

FCF_{norm} = flusso di cassa normalizzato

g = tasso di crescita perpetuo del flusso di cassa normalizzato

WACC = costo medio ponderato del capitale

Parametri utilizzati →

- ⇒ **Flusso di cassa normalizzato = K€6096**
- ⇒ Tasso di crescita perpetuo del flusso di cassa ipotizzato pari a zero. Ipotesi di flusso di cassa normalizzato rappresentativo di una situazione a regime.
- ⇒ **Costo medio ponderato del capitale = 9,24%**

⇒ Il **valore del flusso di cassa normalizzato** è stato scontato utilizzando un tasso pari al WACC al fine di determinare il **valore terminale**

Il valore attuale del valore terminale è conseguentemente risultato pari a circa:

€ 42.407 Mln.

Il metodo finanziario (UDCF)
Descrizione del metodo

Tasso di attualizzazione (WACC)

- I flussi individuati nel metodo dell'Unlevered Discounted Cash Flow sono quelli operativi, destinati alla remunerazione dei fornitori di capitali sia di rischio sia di debito. Il tasso di attualizzazione deve, quindi, essere rappresentativo del rendimento richiesto dai finanziatori della società e dai soci per impiegare i propri capitali nell'azienda; tale tasso è identificato con il costo medio ponderato del capitale (WACC = Weighted Average Cost of Capital), che si determina come segue:

$$WACC = k_e \cdot \frac{E}{D+E} + k_d (1 - t) \cdot \frac{D}{D+E}$$

dove:

k_e	= costo dei mezzi propri
$k_d(1 - t)$	= costo dei debiti finanziari (al netto dello scudo fiscale)
E	= capitale di rischio
D	= indebitamento finanziario netto

- Il costo dei mezzi propri (k_e) è definito come il costo opportunità del capitale di rischio dell'azienda, ossia il suo rendimento medio atteso. Ai fini della sua determinazione, la dottrina ha elaborato diversi modelli, tra cui il Capital Asset Pricing Model (di seguito definito "CAPM"), opportunamente rettificato:

$$k_e = R_f + b \cdot (R_m - R_f) + SCR_P + ARP$$

dove:

R_f	= rendimento delle attività prive di rischio ("Risk Free Rate") 3,54%
$(R_m - R_f)$	= premio per il rischio di mercato ("Market Risk Premium") 5%
b	= coefficiente relativo al rischio "non diversificabile" (systematic risk) 0,86
SCR _P	= small cap risk premium 1,4%
Ar _p	= additional risk premium 0%