



Relazione semestrale

30 giugno 2005

Indice

RELAZIONE SEMESTRALE DEL GRUPPO AISOFTW@RE	4
LA MISSIONE.....	5
PROFILO E STRUTTURA DEL GRUPPO.....	5
1. <i>Business Area Financial Solutions</i>	6
2. <i>AISoftw@re Medical Solutions</i>	6
3. <i>AISoftw@re Technologies & Solutions e Servizi PROFESSIONALI</i>	7
EVENTI SIGNIFICATIVI DEL PRIMO SEMESTRE.....	8
RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AISOFTW@RE	14
I MERCATI DI RIFERIMENTO E I RISULTATI COMMERCIALI DI GRUPPO	14
MERCATO DI RIFERIMENTO DELL' AREA FINANCIAL SOLUTIONS	16
<i>Il settore di mercato</i>	17
<i>L'offerta</i>	17
<i>Eventi salienti della gestione</i>	19
MERCATO DI RIFERIMENTO DELL' AREA MEDICAL SOLUTIONS.....	20
<i>Il settore di mercato</i>	20
<i>L'offerta</i>	20
<i>Posizionamento e Competitors</i>	21
<i>Eventi salienti della gestione</i>	21
MERCATO DI RIFERIMENTO DELL' AREA TECHNOLOGIES & SOLUTIONS E SERVIZI PROFESSIONALI	22
<i>Offerta</i>	22
<i>Posizionamento e Competitors</i>	23
<i>Eventi salienti della gestione</i>	24
CORPORATE STAFF	26
<i>Funzioni Corporate - Servizi Centralizzati</i>	26
INFORMAZIONI SUL GRUPPO AISOFTW@RE	27
<i>Personale</i>	27
<i>Rapporti tra imprese del Gruppo e correlate</i>	27
EVENTI SUCCESSIVI AL 30/06/2005	28
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	29
<i>budget</i>	30
<i>PROSPETTIVE INDUSTRIALI DERIVANTI DALLA FUSIONE</i>	31
NOTE ESPLICATIVE ED INTEGRATIVE.....	34
I DATI SIGNIFICATIVI DEL GRUPPO.....	34
AREA DI CONSOLIDAMENTO	36
<i>Principi di Consolidamento</i>	37
<i>Criteri di valutazione</i>	37
1. <i>Immobilizzazioni immateriali</i>	37
2. <i>Immobilizzazioni materiali</i>	38
3. <i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	38
4. <i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	38
5. <i>Titoli</i>	39
6. <i>Rimanenze</i>	39
7. <i>Crediti e debiti</i>	39
8. <i>Disponibilità Liquide</i>	39
9. <i>Ratei e risconti</i>	39
10. <i>Patrimonio netto</i>	39
11. <i>Fondo per Rischi e Oneri</i>	39
12. <i>Trattamento di Fine Rapporto per lavoro subordinato</i>	40
13. <i>Imposte sul reddito</i>	40
14. <i>Ricavi, proventi costi ed oneri</i>	40
15. <i>Contributi in conto esercizio</i>	40

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	41
<i>B</i> IMMOBILIZZAZIONI.....	41
<i>C</i> ATTIVO CIRCOLANTE.....	45
<i>D</i> RATEI E RISCONTI ATTIVI.....	48
<i>A</i> PATRIMONIO NETTO	49
RICONCILIAZIONI TRA PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E IFRS'S.....	52
<i>B</i> FONDI PER RISCHI E ONERI	55
<i>C</i> TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO.....	55
<i>D</i> DEBITI.....	56
<i>E</i> RATEI E RISCONTI PASSIVI.....	58
CONTI D'ORDINE	59
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	60
<i>A</i> VALORE DELLA PRODUZIONE	60
<i>B</i> COSTI DI PRODUZIONE.....	61
<i>C</i> PROVENTI E ONERI FINANZIARI.....	64
<i>D</i> RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE.....	64
<i>E</i> PROVENTI E ONERI STRAORDINARI.....	65
AISOFTW@RE SPA.....	66
AISOFTW@RE SPA – STATO PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2005	67
AISOFTW@RE SPA – CONTO ECONOMICO AL 30 GIUGNO 2005.....	70
AISOFTW@RE SPA – RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2005.....	72
GRUPPO AISOFTW@RE	73
GRUPPO AISOFTW@RE - STATO PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2005.....	74
GRUPPO AISOFTW@RE - CONTO ECONOMICO AL 30 GIUGNO 2005.....	77
GRUPPO AISOFTW@RE - RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2005.....	79
APPENDICE 1.....	80
GRUPPO AISOFTW@RE.....	81
TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI.....	81
INTRODUZIONE	81
PRINCIPI CONTABILI	82
CRITERI DI CONSOLIDAMENTO	82
CRITERI DI VALUTAZIONE	83
CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI, ERRORI E CAMBIAMENTI DI STIMA	89
EVENTI SUCCESSIVI DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004	90
IFRS E INTERPRETAZIONI DELL'IFRIC NON ANCORA OMOLOGATE.....	90
RICONCILIAZIONI TRA PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E IFRS	91
EFFETTI SULLE SITUAZIONI PATRIMONIALI, ECONOMICHE E FINANZIARIE.....	93

Relazione Semestrale del Gruppo

AISoftw@re

La missione

“Trasformare il know how ed il patrimonio informativo dei clienti in reale vantaggio competitivo.”

Il Gruppo AISoftw@re ha da sempre sviluppato soluzioni di elaborazione dell'informazione, dei dati e della conoscenza utilizzando tecnologie sofisticate idonee a soddisfare, di volta in volta, le esigenze sempre più complesse provenienti dai mercati verticali di riferimento.

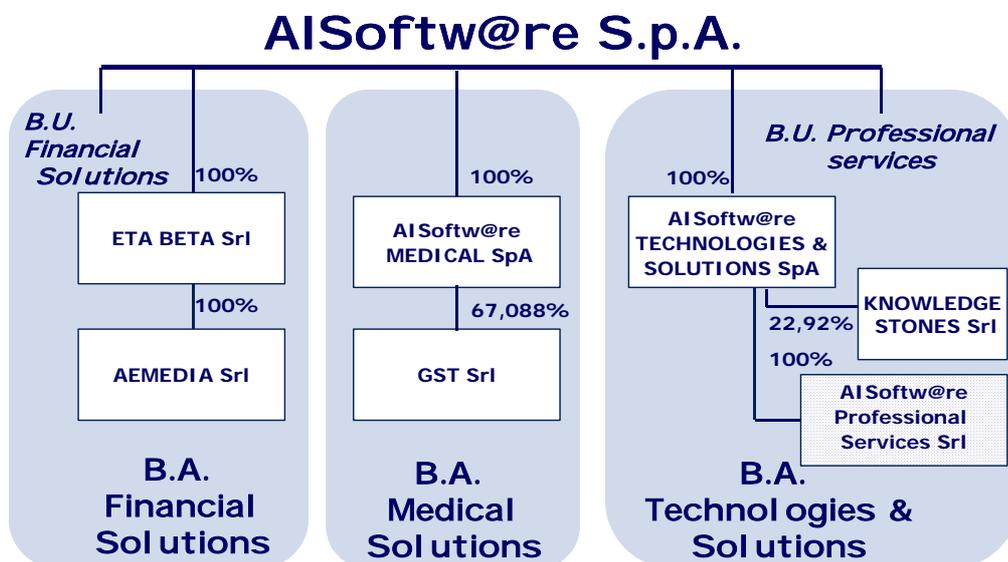
Profilo e struttura del Gruppo

AISoftw@re S.p.A. è uno dei gruppi italiani più attivi nella progettazione e nello sviluppo di tecnologie software ad alto contenuto di innovazione destinate ai mercati verticali, financial, medical imaging, e orizzontali per progetti di integrazione ad elevato contenuto tecnologico.

Il Gruppo è attualmente focalizzato **sull'area industriale** che è costituita da tre linee di business a cui fanno capo altrettante strutture dedicate:

- **Business Area Financial Solutions:** prodotti e servizi per il mercato bancario/finanziario.
- **Business Area Medical Solutions:** sistemi informativi dipartimentali, soluzioni di imaging digitale e archiviazione, riconoscimento vocale e firma elettronica per il mercato della sanità.
- **Business Area Technologies & Solutions e Servizi Professionali:** sviluppo di soluzioni complete, dalla creazione alla gestione, di Enterprise Information Portal utilizzando applicazioni proprie nel campo del knowledge management e del knowledge discovery oppure prodotti di terzi, come nel caso degli strumenti legati all'area middleware, object-orientation, discovery, sicurezza e business intelligence.

La **struttura societaria operativa** del Gruppo al 30/6/2005 è così composta



Si ricorda inoltre che la società AISoftw@re Technologies & Solution S.p.A. detiene anche il 100% di Farm Multimedia S.r.l. e il 32,80% di Mindmotion S.r.l., entrambe al 30 giugno 2005 in liquidazione.

Con sentenza del 1° luglio 2005, il Tribunale di Venezia ha dichiarato la società Mindmotion Srl in fallimento nominando il Curatore Fallimentare.

1. BUSINESS AREA FINANCIAL SOLUTIONS

L'attività di quest'area di business è suddivisa tra la Business Unit Financial Solutions di AISoftw@re S.p.A. e le società controllate Eta Beta S.r.l. e Aemia S.r.l.

L'offerta, completa ed articolata, è sinteticamente rappresentata dalle seguenti linee di business:

- **Global Credit Management:** sistema integrato e modulare di soluzioni applicative, mirate al supporto delle diverse attività di valutazione, creazione, controllo e gestione del portafoglio crediti di un istituto di credito.
- **Extended Financial Framework:** strumenti software per il trading ed il supporto decisionale delle dealing room per le istituzioni finanziarie.
- **Facility Management e Outsourcing:** servizi per l'ottimizzazione e la razionalizzazione degli oneri di gestione delle infrastrutture tecnologiche ed applicative nelle organizzazioni finanziarie.
- **Site Engineering:** progetti di intervento sia sugli aspetti di impiantistica di centri elaborazioni dati e ambienti ad alta tecnologia, sia sul design della postazione e degli ambienti di lavoro di istituzioni finanziarie.
- **Sistemi Multimediali e di Videocomunicazione:** fornitura di sistemi e apparati di comunicazione multimediale e di sistemi di remotizzazione che consentono la fruizione di più fonti informative da una stessa postazione operativa.

2. AISOFTW@RE MEDICAL SOLUTIONS

L'attività di quest'area di business è suddivisa tra AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. (controllata di AISoftw@re S.p.A.) e la sua controllata GST S.r.l..

L'offerta del Gruppo in questa area di mercato è focalizzata sulla commercializzazione di una piattaforma software di integrazione dei processi clinico-diagnostici per le strutture ospedaliere pubbliche e private con distribuzione dei dati in ambiente Intranet/Internet e quindi estensione al territorio.

In particolare i prodotti che compongono la piattaforma sono:

- 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 allo 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.

3. AISOFTW@RE TECHNOLOGIES & SOLUTIONS E SERVIZI PROFESSIONALI

L'attività di quest'area di business è suddivisa tra AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (controllata di AISoftw@re S.p.A.), la Business Unit Servizi Professionali della Capogruppo (creata tramite l'acquisizione in data 1° giugno 2005 del ramo d'azienda della AISoftw@re Professional Services S.r.l.) e la commercializzazione di prodotti e soluzioni realizzati dalla collegata Knowledge Stones S.r.l.

AISoftw@re Technologies & Solutions offre soluzioni e servizi IT ad alto valore aggiunto negli ambiti relativi al Knowledge Management, Data Intelligence, Sicurezza Informatica, Realtime Systems ed E-Business.

In particolare AISoftw@re Technologies & Solutions, operando secondo le norme UNI EN ISO 9000 e MIL-STD-2167/A, offre:

- consulenza, soluzioni e servizi per il Knowledge Management e Data Intelligence (supporto alle decisioni strategiche, analisi direzionali, scoperta di frodi e profiling dei clienti e dei fornitori);
- soluzioni per la protezione e la condivisione di informazioni sensibili tra unità organizzative, imprese e clienti distribuiti geograficamente (caveau elettronico), ed integrazione di tecnologie per garantire alti livelli di sicurezza nelle aree networking, messaggistica e gestione documentale;
- soluzioni e-business relative ad Enterprise Portal, CRM, Enterprise Application Integration (EAI), sistemi di auto-valutazione e di formazione ed addestramento a distanza;
- progettazione e sviluppo di sistemi di comando e controllo in ambito aerospazio e difesa, ambienti grafici e visuali, embedded systems.

Nel processo di realizzazione dei sistemi sono pienamente integrate le competenze di Knowledge Stones S.r.l., specializzata nello sviluppo di soluzioni di Content & Knowledge Management.

Eventi significativi del primo semestre

In sintesi elenchiamo gli eventi rilevanti a livello societario delle società del Gruppo, alcuni dei quali, iniziati nel corso del primo semestre, sono stati perfezionati all'inizio del secondo semestre. Tali eventi sono stati comunque descritti in questo capitolo al fine di darne una visione più completa e compiuta

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

Il Capitale Sociale di AISoftw@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 AISoftw@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, 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 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, 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 2,2% diventando di € 8.058.888,24 composto da 15.497.862 azioni.

Acquisizione da parte di AISoftw@re S.p.A. dell'attività industriale di AISoftw@re Professional Services Srl

In data **01/06/05** è stato sottoscritto un contratto di acquisizione dell'attività industriale di AISoftw@re Professional Services Srl da parte della Capogruppo che di conseguenza ne acquisisce le relative attività e passività. In tale contratto è previsto il trasferimento di 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.

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 il Dott. Roberto Colussi.

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

In data **8 Aprile 2005** AIS Medical Solutions S.p.A ha acquisito un ulteriore 8,864% del capitale di GST raggiungendo una quota di controllo pari al 67,088%.

In data **29 giugno 2005**, l'Assemblea di AISoftw@re S.p.A. ha approvato il Bilancio al 31 dicembre 2004 ed ha rinnovato le cariche sociali e gli organi di controllo.

Anche alcune altre società del Gruppo hanno rinnovato le cariche sociali e gli organi di controllo giunti a scadenza di mandato.

I Consigli di Amministrazione e i Collegi Sindacali delle Società facenti parte del Gruppo AISoftw@re S.p.A. al 30 Giugno 2005 risultano così composti:

SOCIETA'	CONSIGLIERI	SINDACI
AISoftw@re S.p.A.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Francesco Gardin (Presidente) ▪ Giorgio De Porcellinis (Amministratore Delegato) ▪ Domenico Favuzzi (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)
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mario Ferrario (Presidente) ▪ Guglielmo Ardenghi (Amministratore Delegato) ▪ Giorgio De Porcellinis (Consigliere) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Renato Beltrami (Presidente) ▪ Claudio Valerio (Sindaco) ▪ Oscar Cosentini (Sindaco)
AISoftw@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)
AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Giorgio De Porcellinis (Presidente) ▪ Giorgio Cioni (Amministratore Delegato) ▪ Mario Ferrario (Consigliere) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Renato Beltrami (Presidente) ▪ Andrea Previati (Sindaco) ▪ Fabio Zorzi (Sindaco)
Farm Multimedia in liquidazione	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Liquidatore : Gilberto Pucci 	
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)
Eta Beta S.r.l.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Carlo Torino (Presidente e Amministratore Delegato) ▪ Giorgio De Porcellinis (Vice Presidente) ▪ Mario Ferrario (Consigliere) ▪ Roberta Gulden (Consigliere) ▪ Stefano Biasiotti (Consigliere) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Renato Beltrami (Presidente) ▪ Andrea Previati (Sindaco) ▪ Fabio Zorzi (Sindaco)
Aemedia S.r.l.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Carlo Torino (Presidente) ▪ Giorgio De Porcellinis (Consigliere) ▪ Stefano Biasiotti (Consigliere) 	

* *Consiglieri indipendenti ai sensi dell'articolo 3 del Codice di Autodisciplina adottato dalla Borsa Italiana (cd. "Codice Preda")*

L'incarico di revisione contabile per il triennio 2005-2008 ai sensi dell'art. 159 del D.lg. 24 Febbraio 1998, n° 58, è stato affidato da tutte le società del Gruppo alla società PKF Italia S.p.A.

Progetti di Fusione

In data **29 luglio 2005** l'Assemblea Straordinaria di AISoftw@re S.p.A. ha approvato una serie di Fusioni per Incorporazione che si svolgono contemporaneamente al fine di ottimizzare i tempi e ridurre i costi derivanti dalla loro implementazione operativa.

Tali Fusioni per Incorporazione, in base a talune caratteristiche operative possono essere distinte in due operazioni, ovvero Fusione Endogruppo e Fusione con Soggetto Terzo:

FUSIONE ENDOGRUPPO

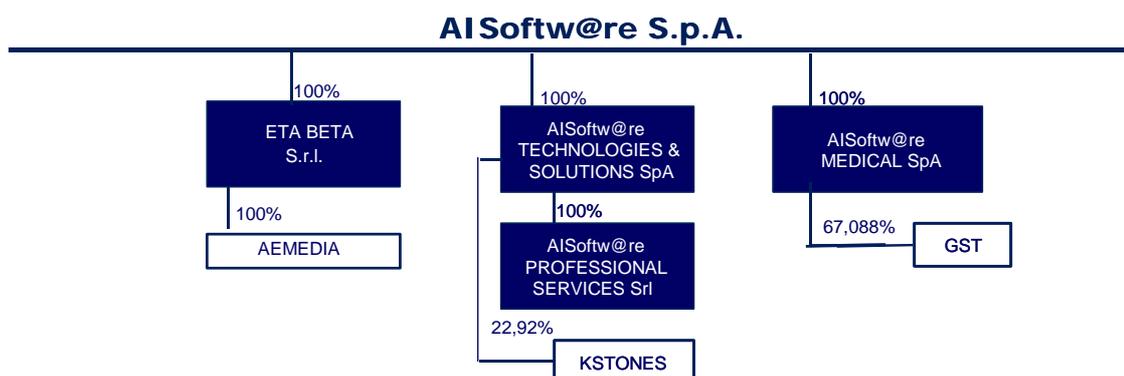
La Fusione Endogruppo si riferisce alla fusione per incorporazione nella capogruppo AISoftw@re S.p.A. delle Società AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. ed Eta Beta S.r.l. ambedue interamente possedute dalla stessa AISoftw@re S.p.A. Di conseguenza, da un punto di vista meramente civilistico, la Fusione Endogruppo costituisce una c.d. fusione semplificata, disciplinata dagli articoli 2501 bis e seguenti cc ed in particolare dall'art. 2505 cc.

In data 28 e 29 aprile 2005 i Consigli di Amministrazione di AISoftw@re, AISoftw@re Medical ed Eta Beta hanno definito le linee guida della Fusione Endogruppo approvando, di conseguenza, un Progetto di Fusione da sottoporre alle rispettive assemblee dei soci per l'approvazione.

Le ragioni che hanno indotto i rispettivi organi amministrativi a formulare il Progetto di fusione relativo alla Fusione Endogruppo, sono sinteticamente riassumibili nell'attuazione del disegno di ristrutturazione e di aggregazione, deliberato dal Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re in data 25 febbraio 2004, nella riduzione dei costi funzionali di gruppo e nella possibilità di migliorare la penetrazione commerciale nei mercati strategici di riferimento attraverso l'integrazione delle forze commerciali.

Di seguito si riporta l'organigramma del gruppo AISoftw@re attuale e quale risulterà dopo l'effettuazione dell'operazione di fusione.

Situazione ante operazione di fusione



Situazione post operazione di fusione



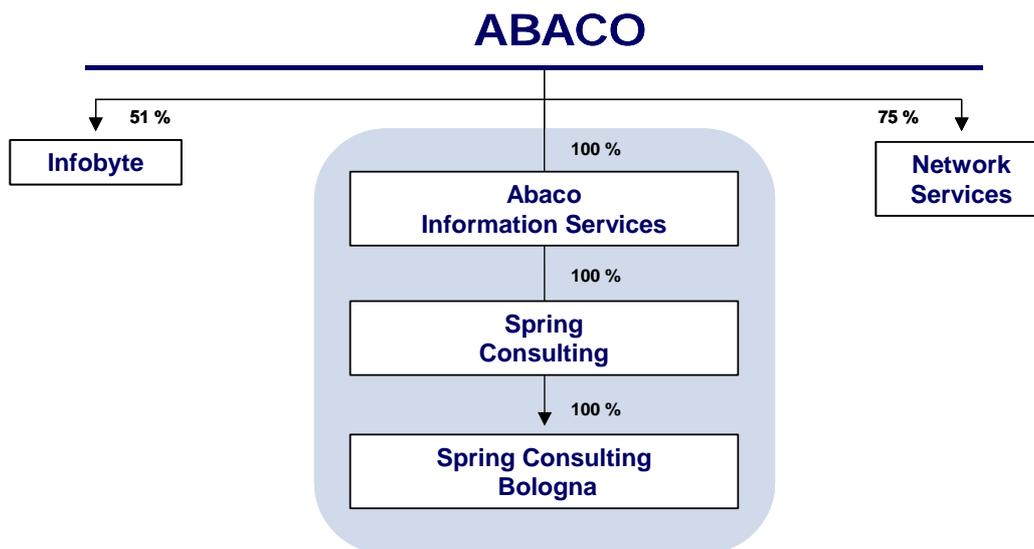
FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

La Fusione con Soggetto Terzo si riferisce alla fusione per incorporazione in AI Softw@re S.p.A. della società Abaco Information Services S.r.l.

Le ragioni che hanno indotto i rispettivi organi amministrativi a formulare il Progetto di Fusione relativo alla Fusione con Soggetto Terzo, si ricollegano agli accordi intercorsi tra AI Softw@re S.p.A. e Abaco Software & Consulting S.p.A. (che ha recentemente cambiato la propria denominazione sociale in "Abaco Innovazione S.p.A." - di seguito, "ABACO"), titolare del 100% del capitale sociale della Abaco Information Services S.r.l.

In data 18 febbraio 2005 AI Softw@re S.p.A. e Abaco Software & Consulting S.p.A 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"*.

Nel prospetto seguente si riporta la struttura societaria del Gruppo Abaco, con evidenziati gli asset oggetto della fusione conferiti nella Abaco Information Services S.r.l.



Inoltre, l'Accordo Quadro, al fine di facilitare il processo di incorporazione di Abaco Srl in AISoftw@re ed al fine di assicurare la continuità gestionale ed amministrativa di AISoftw@re post-fusione, prevedeva altresì un impegno di AISoftw@re e di ABACO a promuovere nelle sedi competenti un assetto di Corporate Governance ritenuto idoneo al fine della gestione ed amministrazione di AISoftw@re sia in vista della fusione con Abaco Srl, sia successivamente a detta operazione. L'attuale assetto di Corporate Governance, deliberato dall'assemblea dei soci di AISoftw@re in data 29 giugno 2005, risulta coerente con l'impegno assunto.

L'Accordo Quadro, infine, risultava sottoposto alle seguenti condizioni:

(i) alla circostanza che, tra la data di sottoscrizione del presente Accordo e la data delle assemblee di AIS e di Newco chiamate a deliberare in merito alla Fusione, la CONSOB, o altra competente autorità, non abbia rilasciato parere negativo in merito all'esenzione dell'operazione di Aggregazione dalla procedura di offerta pubblica di acquisto di cui all'articolo 106, comma 5, lettera (e) del D. Lgs n. 58/98 e all'articolo 49, lettera (f) del regolamento n. 11971 adottato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999;

(ii) alla circostanza che ABACO produca evidenza di una "commitment letter" di una banca o di altro documento attestante la disponibilità dei mezzi finanziari previsti nell'Accordo Quadro, entro e non oltre la data della riunione del Consiglio di Amministrazione di AIS chiamato a deliberare sul Progetto di Fusione;

(iii) al fatto che la delibera di approvazione del progetto di Fusione - redatto in base ai principi sanciti nel presente Accordo Quadro - da parte dei consigli di amministrazione di AIS e di Newco (*attualmente Abaco Information Services S.r.l.*) sia intervenuta entro e non oltre il 30 aprile 2005;

(iv) al fatto che le assemblee di AIS e di Newco (*attualmente Abaco Information Services S.r.l.*), deliberino la Fusione entro e non oltre il 30 giugno 2005.

In relazione alle sopra citate condizioni, si evidenzia che:

a) alla data odierna nessuna autorità, ivi inclusa la CONSOB, ha rilasciato il parere negativo in merito all'esenzione dell'operazione di Aggregazione dalla procedura di offerta pubblica di acquisto di cui al precedente punto (i);

b) con accordo del 30 aprile 2005 AIS ed ABACO convenivano di prorogare al 30 maggio 2005 la data ultima entro la quale il Consiglio di Amministrazione di AIS avrebbe dovuto deliberare sulla Fusione;

c) in data 30 maggio 2005 ABACO adempiva la condizione di cui al punto (ii) che precede;

d) con accordo del 3 giugno 2005 AIS ed ABACO prorogavano al 31 luglio 2005 la data ultima entro cui le rispettive assemblee dei soci avrebbero dovuto approvare la Fusione.

Pertanto, nessun impedimento circa il regolare svolgimento delle Assemblee di Fusione di AISoftw@re SpA e di Abaco Srl deriva dalle previsioni e dalle condizioni contenute nell'Accordo Quadro.

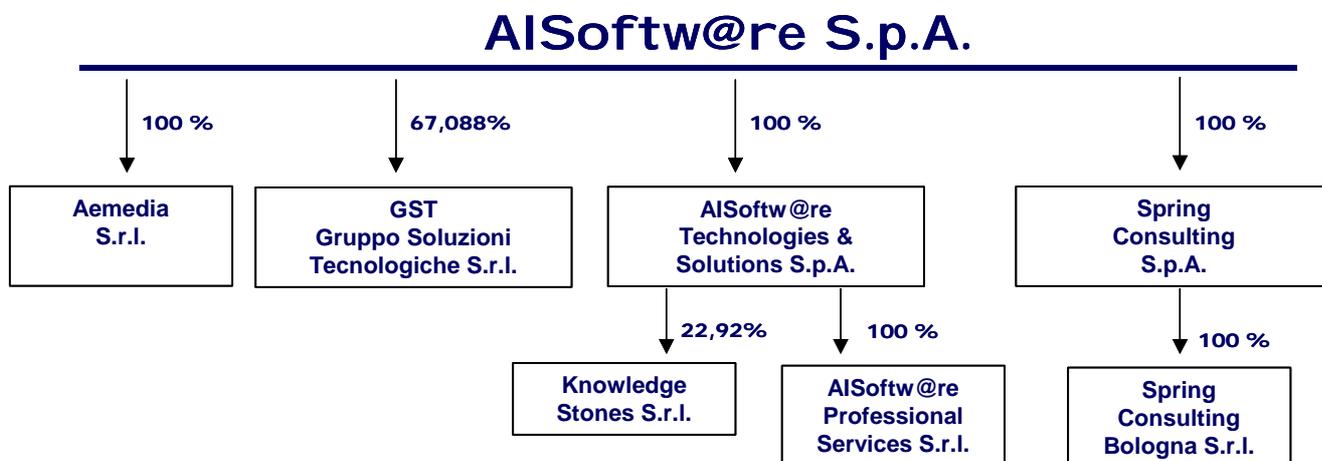
Il Progetto di Fusione prevede che la società AISoftw@re S.p.A. incorpori mediante fusione la società Abaco Srl, tuttavia, poiché per effetto del rapporto di concambio applicato i soci della Abaco Information Services S.r.l. acquisiranno la maggioranza dei diritti di voto, tale operazione è da considerarsi come una fusione inversa.

Per effetto di quanto sopra esposto la società AISoftw@re S.p.A., pur essendo la società legalmente Incorporante, risulterà sostanzialmente essere la società Incorporata;

Viceversa, Abaco Srl, società legalmente Incorporata, sarà considerata, sempre nell'ottica della sostanza, la società Incorporante.

Di seguito si riporta l'organigramma del gruppo AISoftw@re dopo l'effettuazione, nel corso del 2005, delle operazioni Straordinarie già realizzate e approvate:

- acquisto da parte di AISoftw@re S.p.A. dell'azienda AISoftw@re Professional Services, perfezionatosi in data 1 giugno 2005. A seguito di tale cessione, la Società AISoftw@re Professional Services S.r.l. è sostanzialmente inattiva.
- Fusione per incorporazione Endogruppo di AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. ed Eta Beta S.r.l. in AISoftw@re S.p.A.;
- Fusione per incorporazione di Abaco Information Services S.r.l. in AISoftw@re S.p.A.



Budget 2005

Il CDA del **28 febbraio 2005** ha approvato il budget operativo per l'esercizio 2005 che prevede un valore della produzione consolidato pari a circa 24,5 Milioni di Euro con un EBITDA positivo pari a circa 2,7 Milioni di Euro.

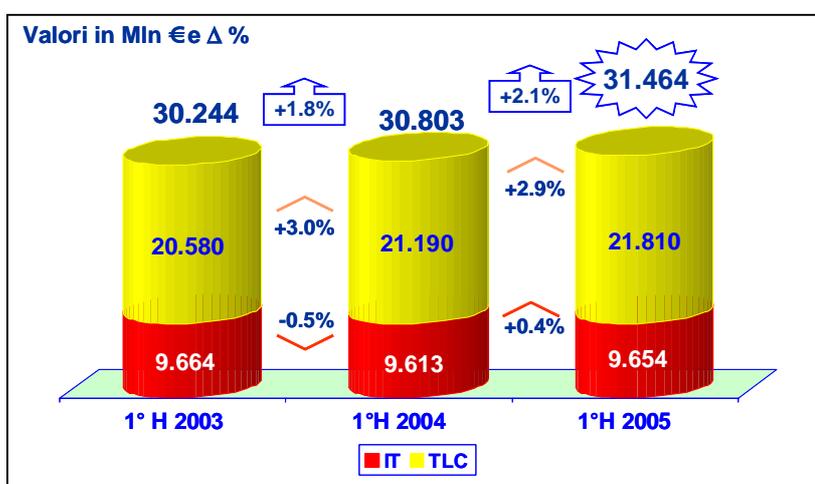
Il consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A, in data **13 maggio 2005** contemporaneamente all'approvazione della situazione economico patrimoniale della Capogruppo e la situazione consolidata al 31 marzo 2005, ha variato il budget operativo 2005, che prevede un Valore della Produzione Totale consolidato atteso al 31 dicembre 2005 pari a circa 24,7 milioni di Euro con un EBITDA positivo pari a circa 3,05 milioni di Euro. Tale variazione deriva dalle aspettative di migliori performances delle Business Area Financial Solutions e Medical Solutions.

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AISOFTW@RE

I mercati di riferimento e i risultati commerciali di Gruppo

Secondo la ricerca Assinform, nel primo semestre 2005 il mercato aggregato ICT ha raggiunto i 31.464 milioni di Euro, con un incremento del 2,1% rispetto al primo semestre dell'anno scorso (quando era cresciuto dell'1,8%), grazie soprattutto alla componente delle telecomunicazioni.

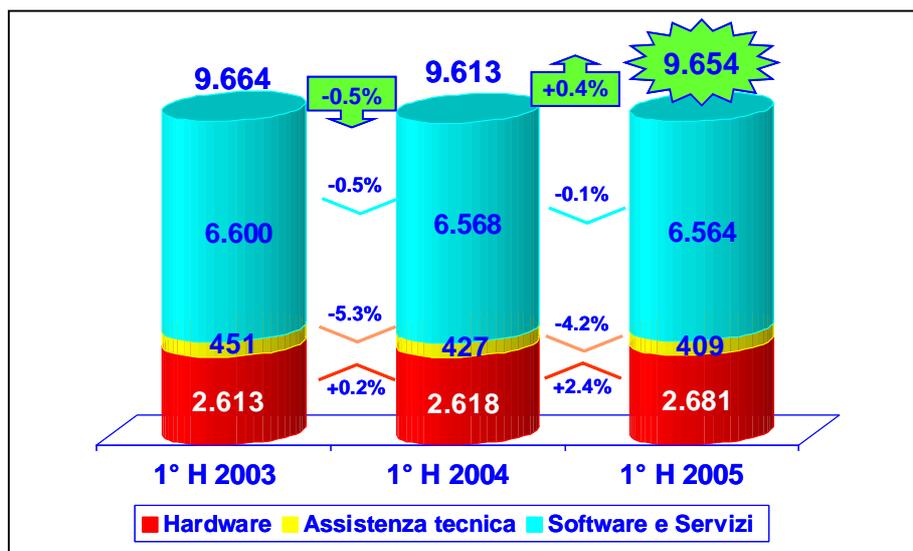
IL MERCATO ICT – H1 2003-2005



Fonte : Assinform – Net Consulting

Nel primo semestre 2005, il mercato dell'informatica è cresciuto solo di un modesto 0,4%, a quota 9.654 milioni. E' andata meglio del primo semestre 2004 (-0,5%), ma solo per effetto della maggiore domanda di PC da parte delle famiglie (+ 40,9% in unità). Il periodo ha infatti confermato una domanda debole da parte delle imprese, soprattutto nel comparto dei servizi (-0,5%), e gli effetti di una persistente, anche se meno accentuata, caduta dei prezzi dei sistemi, che ha vanificato gli incrementi di vendite in volumi. Crescono di conseguenza anche le spinte a nuovi assetti dell'offerta, e in particolare ad una sempre maggiore concentrazione dei vendor.

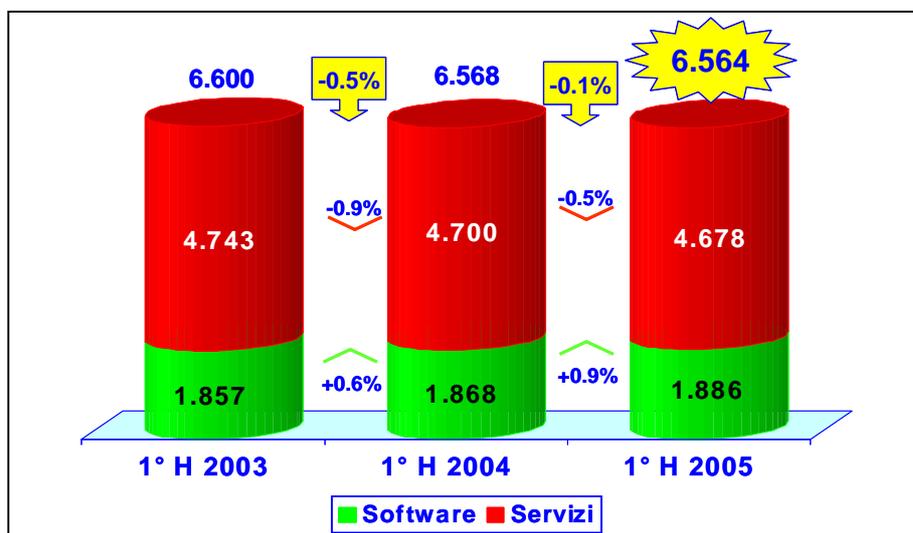
IL MERCATO ICT – H1 2003-2005



Fonte : Assinform – Net Consulting

Più in particolare, nel primo semestre 2005, le vendite di sistemi (hardware) sono risultate di 2.681 milioni di Euro, in crescita del 2,4 %, sul primo semestre 2004; quelle dei servizi di assistenza tecnica, pari a 409 milioni sono ancora calate (-4,2%); quelle di software e servizi, pari a 6564 milioni sono rimaste sostanzialmente al palo (-0,1%) come già l'anno prima.

IL MERCATO SOFTWARE E SERVIZI – H1 2003-2005



Fonte : Assinform – Net Consulting

Nel primo semestre 2005, la dinamica di software e servizi (6.564 milioni di Euro; -0,1% sul primo semestre 2004) ha confermato la situazione di stagnazione. La componente del software, pari a 1.886 milioni, è cresciuta di un modesto 0,9%, mentre quella assai più pesante dei servizi, pari a 4.678 milioni è calata dello 0,5%. Dalla ricerca Assinform - Net Consulting si rileva che in questo segmento la spesa è generata quasi totalmente dalle imprese grandi e medio grandi, che investono in progetti di integrazione, razionalizzazione e sicurezza, mentre quella proveniente dalle PMI mostra una dinamica più debole.

Il posizionamento del Gruppo per settori di mercato

Il Gruppo AISoftw@re offre soluzioni per differenti mercati verticali e progetti tecnologici per esigenze comuni ai diversi settori.

Qui di seguito sintetizziamo la copertura dei diversi mercati da parte delle società appartenenti al Gruppo.

	Banca/ Finanza	Sanità	P.A./ Aerospazio	Industria/ Servizi	TLC
B.A. Financial Solutions					
B.A. Technologies & Solutions					
B.A. Medical Solutions					
B.u. Professional services					

Composizione dei ricavi per Aree di Business

Per quanto riguarda il risultato al 30/6/2005 la suddivisione dei ricavi (in Euro) consolidati all'interno di ogni Area di Business è la seguente:

Descrizione	30/06/2004	30/06/2005	%
Area Financial Solutions	4.631.792	3.450.770	(25,5%)
Area Medical Solutions	3.083.998	3.306.837	7,2%
Area Technologies & Solutions	2.438.465	1.847.050	(24,3%)
Area Servizi Professionali	2.363.477	1.158.673	(51,0%)
Totale	12.517.732	9.763.330	(22,0%)

Mercato di riferimento dell'Area Financial Solutions

L'attività di quest'area di business è suddivisa tra la Business Unit Financial Solutions di AISoftw@re S.p.A. e le società controllate Eta Beta S.r.l. e Aemia S.r.l.

IL SETTORE DI MERCATO

Il mercato bancario continua a risentire del processo di accorpamento degli Istituti bancari necessario per aumentare le dimensioni delle banche nazionali.

Ciò ha determinato nel mercato delle soluzioni software due fenomeni contemporanei:

- ridimensionamento del numero dei clienti attivi e potenziali nuovi clienti a seguito di incorporazioni con altri istituti maggiori;
- richiesta di progetti di maggiori dimensioni ad elevata complessità.

E' da rilevare anche un costante contenimento degli investimenti in nuove soluzioni software a prescindere dalle tipologie e dalle funzionalità degli stessi.

Nel corso del 2004, gli istituti di credito hanno focalizzato i loro investimenti software soprattutto in due ambiti:

- soluzioni per il **controllo del rischio di credito** per uniformarsi alla direttiva di Basilea;
- soluzioni che consentono di **ridurre i costi diretti** e/o indiretti dell'Istituto.

Le società di software che hanno meno risentito della contrazione del mercato sono state quelle che propongono soluzioni di nicchia molto verticali in questi due ambiti.

In particolare la Business Area Financial Solutions di AISoftw@re, già presente da molti anni nel settore del rischio di credito, ha recepito le esigenze del mercato ampliando la sua offerta con soluzioni di Facility Management e rivolte al Marketing degli Istituti Bancari.

L'OFFERTA

La struttura della Business Area Financial Solutions dispone di figure professionali differenziate, che le consentono di supportare in maniera efficiente ed efficace sia i progetti di avviamento delle proprie soluzioni applicative, sia la conduzione e la realizzazione di progetti complessi, anche con funzione di System Integrator.

Nell'ambito della Business Area esiste inoltre un gruppo di lavoro specializzato ad operare sulle tematiche del credito e della finanza in generale. Anche in quest'ambito, AISoftw@re è in grado di fornire, alle diverse problematiche, il supporto di volta in volta più appropriato, con figure di carattere prettamente tecnico (analisti, sistemisti, programmatori) oppure con consulenti in grado di interagire sulle diverse tematiche con gli esperti della Direzione Generale e della Direzione Organizzazione.

L'offerta integrata della Business Area Financial Solutions, è costituita da cinque linee applicative rivolte al mercato bancario/finanziario.

Credit Management Applications

AISoftw@re è attiva sulle problematiche della valutazione automatica del merito di credito, fin dagli ultimi anni '80 e, in quest'ambito, ha creato il **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 di un istituto di credito.

In completa coerenza con i dettami di Basilea 2, l'approccio metodologico che sottende al disegno di Global Credit Management vede il rating come elemento centrale in tutti i processi che attengono alla gestione e creazione del portafoglio crediti. Il rating, nelle sue diverse espressioni (o declinazioni o viste), diventa il garante della coerenza fra processi interni, commerciali e creditizi, nonché l'elemento principale di comunicazione fra Direzione Generale e Struttura operativa.

Tale approccio metodologico trova piena rispondenza e attuazione in una infrastruttura applicativa denominata Internal Rating System, condivisa dalle diverse soluzioni comprese in Global Credit Management, la quale consente la generazione di Internal Rating, su singoli soggetti economici e/o su specifiche operazioni di affidamento.

Le caratteristiche salienti dell'offerta sono l'integrabilità delle componenti, la modularità e scalabilità delle soluzioni.

Finance Applications

In ambito finanza AISoftw@re ha realizzato **Extended Financial Framework** strumenti software per il trading ed il supporto decisionale delle dealing room delle istituzioni finanziarie, coprendo le esigenze tipiche del trading.

L'offerta si differenzia in soluzioni specifiche per il trading e per la filiale. A supporto delle attività di trading AISoftw@re ha realizzato:

- Soluzioni per il **middleware** in grado di fornire un insieme di strutture, metodologie e soluzioni dedicate all'acquisizione, gestione, distribuzione, ed infine integrazione delle informazioni provenienti dai mercati telematici (SIA, Reuters, ecc.);
- Soluzioni per il **front e middle office** soluzioni per la gestione delle attività di dealing da parte degli operatori delle sale di contrattazione e soluzioni a supporto delle diverse attività di valutazione, controllo e gestione del portafoglio finanziario.
- Un'offerta complessiva a supporto delle **attività di Marketing** della filiale che permette alla direzione di eseguire un'analisi strategica della propria clientela, del suo comportamento d'acquisto nel medio-lungo termine e del suo grado di soddisfazione. La filiale potrà così eseguire delle attività mirate di customer satisfaction focalizzando la propria attenzione sulla clientela ritenuta strategica e quantificando il grado di relazione con la clientela stessa.

Facility Management e Outsourcing

La Business Area Financial Solutions offre soluzioni di Facility Management volte all'ottimizzazione e razionalizzazione degli oneri di gestione delle infrastrutture tecnologiche ed applicative.

L'offerta comprende:

- la pianificazione e progettazione dei servizi tecnici a supporto delle attività aziendali;
- skill professionali nelle diverse aree di intervento;
- tracking e monitoring delle attività attraverso l'impiego di sistemi automatizzati.

Inoltre l'offerta di Facility Management prevede la gestione di Servizi in Outsourcing dell'Help Desk aziendale.

Site Engineering

La Business Area Financial Solution offre soluzioni di Site Engineering operando sia sugli aspetti di impiantistica, di centri elaborazioni dati ed ambienti ad alta tecnologia sia sul design della postazione e degli ambienti di lavoro di istituzioni finanziarie. Particolare attenzione viene, inoltre, dedicata alle problematiche di continuità dei servizi e di disaster recovery.

L'offerta di soluzioni in ambito Site Engineering è direttamente collegata alla ristrutturazione dei processi informatici e comprende:

- impianti di sicurezza "safety" e "security";
- progettazione di desk specifici per trading room;

- logistica quali lo studio di impianti tecnologici e sistemi di sicurezza, la progettazione esecutiva e direzione esecutiva per realizzare, chiavi in mano, trading room e centri di elaborazione dati.

Sistemi Multimediali e di Videocomunicazione

Gli operatori del settore finanziario hanno la necessità sempre crescente di scambiare contenuti informativi multimediali in modo rapido ed efficace, in contesti distribuiti. 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.

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Politica Commerciale e Risultati

L'attività commerciale è svolta da forza vendita diretta della Business Area e, per alcuni progetti, anche in sinergia con il personale commerciale della società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A..

La **politica commerciale** è focalizzata nel proporre progetti particolarmente evoluti ed innovativi, accompagnati da servizi altamente specializzati, soprattutto agli Istituti Finanziari di grosse dimensioni che tendono ad espandersi nei mercati esteri e quindi necessitano di rapide integrazioni applicative ed operative.

Composizione dei ricavi consolidati all'interno della Business Area

Descrizione	30/06/04	30/06/05
B.U. Financial Solutions AISoftw@re	2.086.004	1.729.758
Eta Beta	2.545.788	1.721.012
Totale Area Financial Solutions	4.631.792	3.450.770

I ricavi sono stati nel primo semestre del 2005 pari a 3,4 Milioni di Euro in calo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente del 25,5%.

La diminuzione dei ricavi è in parte attribuibile al differimento di alcuni significativi ordini che si prevede vengano acquisiti nel corso del secondo semestre ed in parte ad una situazione di mercato particolarmente competitiva che ha penalizzato il periodo in esame. Sono comunque in corso una serie di offerte particolarmente rilevanti presso clienti di primaria importanza che dovrebbero, nel corso del secondo semestre, consentire il recupero dei ricavi.

Nel corso del secondo trimestre sono avviate iniziative commerciali e di marketing per la promozione della nuova soluzione "Factoring On Web" che ha già riscontrato notevole interesse da parte del mercato dimostrato anche da alcune trattative significative, recentemente attivate, con primarie società di factoring.

Tipologia Ricavi	30/06/04	30/06/05
Licenze d'uso	493.000	631.755
Manutenzione e Servizi	4.138.792	2.819.015
Totale Area Financial Solutions	4.631.792	3.450.770

L'EBITDA si attesta ad un valore positivo per 265.244 Euro pari al 7,7% dei ricavi.

L'EBIT si attesta al 30/06/2005 ad un valore negativo di 135.758 Euro pari al 3,9% dei ricavi

Mercato di riferimento dell'Area Medical Solutions

L'attività di quest'area di business è suddivisa tra AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. (controllata da AISoftw@re S.p.A.) e la sua controllata GST S.r.l.

IL SETTORE DI MERCATO

Nel mercato PACS (Picture Archiving and Communication Systems) si prevede nei prossimi anni la forte crescita di sistemi di tipo Enterprise, cioè multidipartimentali e multipresidio. AIS Medical ha già realizzato progetti con queste caratteristiche, a conferma del corretto posizionamento dei propri prodotti e della validità degli investimenti sostenuti.

Nel mercato PACS Professional Services si prevede nei prossimi anni la forte crescita di servizi di project management, formazione e supporto, contestualmente a una crescita più contenuta di servizi di system integration. Anche in questo caso, AIS Medical dispone di risorse con i profili adeguati per seguire l'evoluzione del mercato.

In entrambi i mercati sono considerati driver di crescita le partnership tra aziende multinazionali del settore e aziende locali con forte know-how, sia tecnologico, sia di mercato, e alta flessibilità.

L'OFFERTA

L'offerta di AIS Medical è rappresentata da un insieme di sistemi software che costituisce una piattaforma di integrazione dei processi clinico diagnostici per le strutture ospedaliere pubbliche e private con distribuzione dei dati in ambiente Intranet/Internet.

In particolare, i prodotti che compongono la piattaforma sono:

- **MedStation:** sistema di visualizzazione delle immagini diagnostiche su postazioni ad alte prestazioni;
- **MedWeb:** sistema per la pubblicazione di immagini e referti su reti Intranet ed Internet;
- **MedRis:** sistema informativo radiologico;
- **DicomWare:** sistema integrato per l'acquisizione di immagini da diverse modalità diagnostiche e archiviazione su supporti ottici delle immagini radiologiche, in conformità con gli standard DICOM e AIPA;
- **ClinicalSphere:** soluzione integrata di gestione di dati e immagini per la cardiologia, la ginecologia e ostetricia e la gastroenterologia;
- **Phonema Med:** sistema di refertazione vocale, prodotto dalla società controllata GST e proposto da AIS Medical come complemento di MedStation.
- **RadFlow:** sistema evoluto di teleradiologia con gestione del flusso di dati e immagini;
- **BatchBurn:** basato su un robot di masterizzazione e serigrafia di CD e DVD, viene utilizzato per l'archiviazione legale di immagini o per la consegna degli esami ai pazienti su media ottici;
- **ClinicalSphere XA:** sviluppato in collaborazione con il prestigioso Istituto Clinico Humanitas di Milano, è un sistema software specializzato nella refertazione di esami angiografici.

Si segnala infine che AIS Medical dispone oggi di un efficiente **servizio di manutenzione e assistenza** post vendita con caratteristiche adeguate alle esigenze del mercato quali, ad esempio, la **reperibilità** costante di personale qualificato anche in orario notturno e festivo. Il servizio eroga numerosi contratti di manutenzione e produce circa il 15% del fatturato complessivo dell'azienda.

POSIZIONAMENTO E COMPETITORS

I concorrenti di AIS Medical, oltre alle società multinazionali produttrici di apparecchiature diagnostiche e fornitrici di pellicole e di sistemi di stampa, sono alcune società di software italiane (Ebit, Teinos, Dianoema), che propongono al mercato della sanità soluzioni applicative che includono sistemi di imaging diagnostico.

Le multinazionali, grazie alla loro pluriennale presenza nel mercato italiano e alla consolidata politica commerciale, sono ben presenti su molti clienti, e sempre attive nelle gare di appalto pubbliche di grosse dimensioni. La loro scarsa flessibilità commerciale e, soprattutto, la difficoltà di integrazione e personalizzazione di sistemi software provenienti da gruppi di sviluppo situati all'estero, rendono comunque ampio spazio all'inserimento degli operatori nazionali di nicchia e riconosciuti sul mercato per i loro qualificati servizi post vendita.

Per quanto riguarda le altre società di software italiane impegnate sul fronte dei sistemi di imaging diagnostico, AIS Medical mantiene la sua leadership, conquistata e mantenuta grazie al vantaggio competitivo derivante dalla sua ormai decennale presenza attiva sul mercato.

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Politica Commerciale e risultati

Il 2005 rappresenta per AIS Medical il consolidamento della politica commerciale, già avviata nell'esercizio 2004, tendente ad affermare i prodotti e i servizi nel mercato pubblico e privato, sia attraverso l'aggiudicazione di gare pubbliche d'appalto anche in ATI, sia come fornitore di altri player di mercato soprattutto nel settore delle pellicole radiologiche, ma anche e soprattutto con l'acquisizione diretta di nuovi importanti clienti.

Tra le ultime acquisizioni di importanti ordini, si possono annoverare l'Azienda Ospedaliera di Treviglio (in ATI con Fuji Medical Systems Italia), ASL Valle Camonica (in partnership con Eastman Kodak), Casa di Cura Bernardini di Taranto.

Sono continuate le azioni di vendita sui mercati internazionali, sia Europei (Germania ed Inghilterra) sia Nord Americani.

Composizione dei ricavi consolidati all'interno della Business Area

Descrizione	30/06/04	30/06/05
AISoftware Medical Solutions	2.507.968	2.601.080
GST	576.030	705.757
Totale Area Medical Solutions	3.083.998	3.306.837

I ricavi nel primo semestre del 2005 sono stati pari a 3,3 Milioni di Euro in cui il contributo di GST è stato pari a circa 0,8 Milioni di Euro.

La crescita dei ricavi totali è stata ottenuta malgrado una significativa riduzione del fatturato derivante dai prodotti di terze parti.

L'andamento dei ricavi per tipologia è infatti così articolata:

Tipologia Ricavi	30/06/04	30/06/05
Licenze d'uso	638.354	968.241
Manutenzione e Servizi	1.224.766	1.472.584
Hardware	1.220.878	866.012
Totale Area Medical Solutions	3.083.998	3.306.837

Oltre ai Servizi erogati in fase di personalizzazione e installazione di nuovi progetti, stanno assumendo particolare rilevanza i Servizi di Manutenzione generati dalla ampia base di sistemi in uso presso i clienti. La sola AIS Medical infatti, realizza ricavi annui di Manutenzione per circa 1,1 Milioni di Euro che rappresentano un rilevante fatturato ricorrente.

Il diverso Mix di fatturato realizzato nel corso del primo semestre, ha contribuito, insieme ad una riduzione significativa di tutte le componenti di costo ivi inclusa quella del personale dipendente, al miglioramento del margine EBITDA.

L'EBITDA si attesta infatti ad un valore positivo per 693.463 Euro pari al 20,4% dei ricavi.

L'EBIT, per contro, si attesta ad un valore positivo per 289.484 Euro, pari al 8,5 % dei ricavi, dopo aver scontato l'effetto degli ammortamenti che sono stati pari a Euro 403.979.

Mercato di riferimento dell'area Technologies & Solutions e Servizi Professionali

OFFERTA

AIsoftw@re Technologies & Solutions offre soluzioni e servizi IT ad alto valore aggiunto negli ambiti relativi al Knowledge Management, Data Intelligence, Sicurezza Informatica, Realtime Systems, E-Business e Servizi Professionali.

In particolare AIsoftw@re Technologies & Solutions, operando secondo **le norme della serie UNI EN ISO 9000** e MIL-STD-2167/A, offre:

- consulenza, soluzioni e servizi per il Knowledge Management e Data Intelligence (supporto alle decisioni strategiche, analisi direzionali, scoperta di frodi e profiling dei clienti e dei fornitori);
- soluzioni per la protezione e la condivisione di informazioni sensibili tra unità organizzative, imprese e clienti distribuiti geograficamente (caveau elettronico), ed integrazione di tecnologie per garantire alti livelli di sicurezza nelle aree networking, messaggistica e gestione documentale;
- soluzioni e-business relative ad Enterprise Portal, CRM, Enterprise Application Integration (EAI), realizzazione di progetti applicativi nei quali le regole di business sono separate dal codice applicativo, sistemi di auto-valutazione delle soft skill e di formazione ed addestramento a distanza;
- progettazione e sviluppo di sistemi di comando e controllo, ambienti grafici e visuali, embedded systems.

Nel processo di realizzazione dei sistemi sono pienamente integrate le competenze di Knowledge Stones S.r.l. specializzata nello sviluppo di soluzioni di Content & Knowledge Management.

Knowledge Management e Data Intelligence

AIsoftw@re Technologies & Solutions propone soluzioni per la gestione di patrimoni documentali di tipo testuale, basate su prodotto DeepKnowledge realizzato dalla partecipata Knowledge Stones specializzata nello sviluppo di soluzioni avanzate per il Knowledge e Content Management.

DeepKnowledge (DK) è la soluzione tecnologica per l'elaborazione avanzata delle informazioni testuali non strutturate basata sulla comprensione del linguaggio naturale scritto (Natural Language Processing, NLP), frutto di una lunga collaborazione con il mondo accademico italiano ed internazionale e delle numerose esperienze progettuali condotte sul campo con i propri clienti.

DK è una soluzione facilmente integrabile con tutte le piattaforme commerciali di Knowledge Management quali ad esempio Autonomy, Hummingbird, eGain, aumentando notevolmente il grado di precisione, la velocità e la facilità d'uso delle soluzioni che diventano capaci di fornire risultati immediatamente utilizzabili, sulla base di frasi e concetti espressi a testo libero.

Per quanto riguarda la Data Intelligence, le soluzioni fornite da AISoftw@re Technologies & Solutions sono finalizzate all'ottenimento di informazioni aziendali attraverso l'organizzazione, gestione e analisi dei dati disponibili. Le soluzioni vengono costruite attraverso consulenze di tipo direzionale, realizzazione di data warehouse e/o data mart, il data mining e la reportistica. Le soluzioni comprendono l'utilizzo di software di terze parti quali Business Objects e altri software standard di mercato.

Sicurezza Informatica

L'offerta sulla sicurezza informatica si focalizza sulla protezione e la condivisione di informazioni sensibili tra unità organizzative, imprese e clienti distribuiti geograficamente (implementando dal punto di vista informatico il concetto di "caveau elettronico"), ed integrazione di tecnologie per garantire alti livelli di sicurezza nelle aree networking, messaggistica e gestione documentale.

E-Business

AISoftw@re Technologies & Solutions possiede una lunga esperienza nella progettazione di applicazioni complesse per la creazione e la gestione delle relazioni online tra aziende, clienti, partner e fornitori, maturata soprattutto su prodotti Sonic Software e Real Time (gruppo Progress Software), ILOG e Iona.

In particolare AISoftw@re Technologies & Solutions è in grado di offrire soluzioni progettuali in molteplici ambiti fra i quali: Business Process Management (BPM), Enterprise Application Integration (EAI), Enterprise Portal, CRM.

Inoltre buone esperienze sono state effettuate nella realizzazione di sistemi di auto-valutazione delle soft skill e di formazione ed addestramento a distanza.

Realtime Systems

AISoftw@re Technologies & Solutions opera in tale ambito dal 1985, sia a livello nazionale che internazionale, e può vantare consolidate competenze nella realizzazione di software di sistema, sistemi di comando e controllo, sistemi embedded, Graphical User Interface (GUI) complesse, networking e prototyping di sistemi complessi per le aziende che operano nel settore dell'industria, ed in particolar modo per la difesa e l'aerospazio.

Servizi Professionali

Le attività di erogazione di Servizi Professionali tramite il distacco di risorse specializzate in varie tecnologie di software presso i clienti, sono il "core business" della Business Unit Servizi Professionali che opera all'interno della Capogruppo AISoftw@re S.p.A. come conseguenza della acquisizione del Ramo Aziendale di AISoftw@re Professional Services Srl.

Tra i servizi maggiormente richiesti e impiegati per lo sviluppo di sistemi e applicazioni, si nominano:

- Sistemi operativi – MVS – UNIX – LINUX – Windows NT/2000
- Data Base Relazionali – Oracle – Sybase – DB2 – SQL Server
- Linguaggi - C, C++, JAVA, Cobol, Cics, Oracle PL/SQL, Oracle Developer 2000
- Architetture - Client server – Web – HTML – Parallel processing
- Business Intelligence-Datawarehousing - Oracle OLAP - Business Objects Q&R
- ERP - Oracle Applications; JD Edwards

POSIZIONAMENTO E COMPETITORS

AISoftw@re Technologies & Solutions è presente in alcune nicchie di mercato con soluzioni tecnologiche specializzate e relativamente avanzate.

Nelle soluzioni di knowledge management, il fattore distintivo rispetto alla gran parte dei concorrenti è costituito dall'offerta relativa alle applicazioni per l'elaborazione del linguaggio naturale (in italiano ed inglese). Tale approccio, ad oggi con una ridottissima concorrenza, consente di integrare la nostra offerta con i principali prodotti di mercato, dando un forte valore aggiunto al cliente. Il mercato inizia ad essere ricettivo anche se tale approccio viene fortemente osteggiato dai fornitori di prodotti "general purpose".

Nelle sicurezza dei documenti digitali, l'offerta della società, realizzata con prodotti CyberArk ed implementabile in tempi brevi ed a costi bassi, non ha una concorrenza diretta in quanto le alternative non sono basate su prodotti ma su soluzioni ad hoc (complesse e costose configurazioni dei singoli sistemi che contribuiscono alla gestione della sicurezza aziendale). Esiste ad oggi una buona disponibilità da parte dei clienti con l'eccezione dei pochi che hanno già risolto il problema sviluppando soluzioni ad hoc.

Nella realizzazione di sistemi in tempo reale, l'offerta di AISoftw@re Technologies & Solutions è apprezzata e consolidata anche se legata sostanzialmente ad un solo grande cliente (Finmeccanica).

Nell'E-Business la nostra offerta vanta esperienze significative e tecnologicamente avanzate soprattutto nell'ambito dell'Enterprise Application Integration (EAI) su tecnologie più consolidate quali CORBA in uso soprattutto nella difesa e nel controllo del traffico aereo e su nuove tecnologie quali ad esempio i Web Services ed i prodotti di Sonic Software con cui abbiamo un accordo di distribuzione. Inoltre abbiamo avviato un importante progetto per entrare nel business della logistica specificatamente per le PMI.

Il posizionamento nel mercato dei Servizi Professionali sul software non è valutabile in quanto in questo settore operano anche le più grosse società di Information Technology con unità di business non facilmente identificabili dal punto di vista organizzativo e quindi dei risultati in termini di ricavi.

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Politica commerciale e risultati

Le specifiche attività commerciali di AISoftw@re Technologies & Solutions, iniziate nell'esercizio 2004 e proseguite nel primo semestre 2005, hanno consentito di acquisire una posizione riconosciuta dal mercato nella vendita di prodotti e di servizi di consulenza nel settore Spazio e Difesa, nella vendita di soluzioni di sicurezza basate sul caveau elettronico e nella vendita di soluzioni per il knowledge management.

È stata avviata un'azione di ristrutturazione della forza vendita, riducendo il numero di addetti, creando sinergie strategiche ed operative con le altre società del gruppo ed enfatizzando l'offerta nell'ambito della Pubblica Amministrazione Centrale e Locale.

Composizione dei ricavi aggregati della Business Area

Nel **mercato della difesa** e dello spazio i ricavi del primo semestre 2005 sono stati caratterizzati da attività per i sistemi di Air Traffic Control di Selex Sistemi Integrati S.p.A. (già Alenia Marconi Systems), dalla realizzazione di progetti e servizi di *prototyping*, dalla progettazione e realizzazione di consolle di comando e controllo nell'ambito del Combat Management System del programma Horizon (4 fregate Orizzonte italo-francesi) e dalla realizzazione di nuove infrastrutture middleware per la comunicazione su canali sicuri e per il *time management* del Combat Management System (CMS) della Nuova Unità Maggiore (portaerei Cavour).

Nel **knowledge management** i ricavi del primo semestre 2005 sono stati conseguiti principalmente nella realizzazione della nuova sezione prodotti del portale ABILab che consentirà alle banche consorziate di accedere alle schede prodotto attraverso i nodi delle tassonomie e tramite il motore di ricerca in linguaggio naturale. È stato inoltre sviluppato, in collaborazione con un primario istituto bancario, un prototipo basato sulle tecniche di elaborazione del linguaggio naturale (NLP) per la gestione della normativa bancaria.

Nel **mercato della pubblica amministrazione** si è realizzato un Sistema Informativo Territoriale (catasto, PRG, PTCP) basato su cartografia digitale e fruibile su Web in collaborazione con Enterprise Digital Architect per la provincia di Latina. È stato inoltre avviato il progetto Sistema Informativo Sanitario Regionale del Molise. Infine è stata intensificata l'attività per la partecipazione, in RTI con importanti

imprese nazionali e multinazionali, a gare di importi rilevanti indette da Pubbliche Amministrazioni Centrali e Locali.

Nella **Sicurezza** proseguono le attività con Poste Italiane per il monitoraggio ed il controllo dell'uso delle password per l'accesso ai data base distribuiti attraverso l'utilizzo della soluzione Caveau Elettronico di Cyber-Ark.

Descrizione	30/06/04	30/06/05
Technologies & Solutions	2.438.465	1.847.050
Servizi Professionali	2.363.477	1.158.673

I **ricavi** dell'Area Technologies & Solutions sono stati pari a 1.8 Milioni di Euro in calo del 24,3% rispetto allo scorso anno. Tuttavia le trattative in corso, di cui alcune già consolidate all'inizio del secondo semestre, fanno prevedere per il 31 dicembre 2005 il raggiungimento degli obiettivi di business per l'anno in corso.

Per quanto riguarda i Servizi Professionali, si conferma la continua decrescita del business già iniziata nel corso del 2002, con una contemporanea sostanziale selezione qualitativa dei clienti e dei servizi erogati.

EBITDA	30/06/04	30/06/05	%
Technologies & Solutions	- 626.063	- 124.890	80 %
Servizi Professionali	- 103.593	- 102.579	1 %

Tali positivi risultati, che confermano una tendenza in atto da alcuni semestri, è da imputarsi principalmente alla forte riduzione dei costi diretti e indiretti ed al miglioramento dei margini dei singoli progetti.

Anche l'**EBIT** di ambedue le aree, migliora sostanzialmente rispetto al 2004:

Technologies & Solutions passando da -0,863 Milioni di Euro a -0,297 Milioni di Euro nel 2005;

Servizi Professionali passando da -0,280 Milioni di Euro a -0,150 Milioni di Euro nel 2005.

Relativamente alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. la situazione è rimasta pressoché immutata, rispetto a quanto già comunicato nella Relazione al 31 dicembre 2004, in merito al giudizio tuttora pendente innanzi al Tribunale Amministrativo Regionale per l'Abruzzo, sezione dell'Aquila, relativo ai finanziamenti erogati dalla Regione Abruzzo nel 1995 alla Società, allora SE Informatica S.r.l., e dalla stessa Regione Abruzzo successivamente revocati con argomentazioni che la Società considera illegittime. Come conseguenza della vertenza in essere con la Regione Abruzzo, in data 17 maggio 2005 il Ministero delle Attività Produttive ha notificato alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. che la (eventuale) revoca del finanziamento pretesa dalla Regione Abruzzo deve considerarsi estesa anche a parte del finanziamento erogato, sul medesimo programma di investimenti, dallo stesso Ministero. 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.

Corporate Staff

Le funzioni di staff, concentrate nella Direzione Generale della Capogruppo, hanno due diverse e distinte funzioni, dovendo contemporaneamente svolgere le attività legate alla struttura societaria del Gruppo (**Funzioni Corporate**) e le attività tipicamente di staff delle società industriali (**Servizi Centralizzati**).

FUNZIONI CORPORATE - SERVIZI CENTRALIZZATI

Le risorse per lo svolgimento delle funzioni di staff sono concentrate quasi esclusivamente nella Capogruppo sulla base di specifici contratti posti in essere.

Nell'ambito della Capogruppo sono state raggruppate le funzioni di staff con l'obiettivo di generare servizi a valore aggiunto, che vengono erogati a tutte le società controllate.

Questa centralizzazione, oltre a dare un forte impulso alla diffusione di procedure operative uniche tra le diverse società, consente di ottimizzare i costi generando economie di scala e garantendo un elevato livello di qualità ai servizi.

Le funzioni che sono state centralizzate e che erogano servizi sono:

- Pianificazione e controllo di gestione
- Amministrazione, Contabilità e Finanza
- Affari legali
- Comunicazioni Esterne e PR
- Risorse umane
- Servizi Informatici e Networking
- Acquisti e Logistica

Informazioni sul Gruppo AISoftw@re

PERSONALE

Al 30 giugno 2005, il personale del Gruppo AISoftw@re si attesta sulle 230 unità impiegate (di cui 10 collaboratori) con un decremento di 28 unità rispetto alla fine del 2004. Questa riduzione è dovuta essenzialmente al processo di ristrutturazione e riorganizzazione in corso nel gruppo AISoftw@re.

Si riporta di seguito il dettaglio del personale per ogni società del Gruppo:

Azienda	Dipendenti 31/12/2004	Dipendenti 30/6/05	Collaboratori 31/12/2004	Collaboratori 30/6/2005
AISoftw@re SpA	52	103	5	6
<i>di cui Staff</i>	21	20	3	3
<i>di cui Business Unit Financial Solutions</i>	31	31	2	1
<i>di cui Ramo Servizi Professionali (1)</i>		52		2
Eta Beta Srl	29	25	0	0
AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.	30	27	0	0
GST Srl	14	15	0	0
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	47	50	5	4
AISoftw@re Professional Services S.r.l..	67	0	9	0
Totale	239	220	19	10

(1) Con atto di cessione del 01/06/2005 la società AISoftw@re Professional Services S.r.l. ha ceduto il proprio ramo d'azienda denominato "Servizi professionali" alla Capogruppo AISoftw@re S.p.A.

RAPPORTI TRA IMPRESE DEL GRUPPO E CORRELATE

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;
- fornitura di risorse tecniche specialistiche alle società del Gruppo da parte di AISoftw@re Professional Services (fino al 31 maggio 2005 e successivamente dalla Business Unit Servizi Professionali della Capogruppo), per gestire criticità di turn over o temporanee lacune di competenze specifiche;
- partecipazione coordinata da parte di AISoftw@re a bandi di gara pubblici con il contributo di tutte le società a seconda delle specifiche competenze;
- utilizzo di un unico sistema informativo contabile di gruppo che consente di uniformare e ottimizzare la gestione amministrativa;
- centralizzazione della funzione della logistica per conto di tutte le società;

Con tutte le società correlate sono state inoltre avviate iniziative al fine di consolidare e rafforzare il proprio posizionamento nel mercato. Le operazioni in essere ed i relativi costi e ricavi sono dettagliati in Nota Integrativa.

Eventi successivi al 30/06/2005

Gli eventi relativi all'Aumento del Capitale Sociale e ai Progetti di Fusione pur avvenuti successivamente al 30/6/2005, sono già stati descritti nel capitolo "Eventi Significativi del Primo Semestre" al fine di darne una visione più completa e compiuta.

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 proseguirà la sua attività nell'ambito del Gruppo in qualità di Consigliere.

In data **3 Agosto 2005** il CDA di AISoftw@re S.p.A. ha approvato la relazione sui risultati della Società e del Gruppo relativi al 2° trimestre 2005. In tale occasione, il CDA ha rilevato che a seguito delle perdite generate nella frazione del presente esercizio, sommate a quelle riportate a nuovo da esercizi precedenti, il capitale sociale si è ridotto di oltre un terzo del suo ammontare. Questo fa scattare la normativa prevista dall'art. 2446 del Codice Civile che prevede la convocazione dell'assemblea ordinaria dei soci alla quale sottoporre una relazione sulla situazione patrimoniale della società. Nel caso di specie tuttavia il CDA ha preso atto che l'assemblea straordinaria dei soci aveva approvato pochi giorni prima, precisamente il 29 luglio 2005, la fusione per incorporazione della società Abaco Information Services Srl, ampiamente descritta negli "Eventi significativi del semestre" e nel paragrafo successivo, "Evoluzione prevedibile della gestione". Con tale incorporazione, la cui efficacia è prevista entro la fine di ottobre, si otterrà un notevole incremento sia del capitale sociale che del patrimonio netto dell'incorporante. In particolare il capitale sociale della AISoftw@re S.p.A. si incrementerà dagli attuali 7.882.662 sino all'importo di Euro 17.466.262 rendendo così automaticamente superata la situazione prevista dall'art. 2446 C.C.

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 (vedi comunicato del 7/9/04) 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.

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.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione di AISoftw@re S.p.A. e del Gruppo ad essa facente parte, è strettamente legata alle operazioni di Fusione in corso, ampiamente illustrate nel Documento Informativo (redatto ai sensi dell'art. 70, comma 4, del regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni) relativo alla Fusione per Incorporazione di AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. ed Eta Beta Srl nonché di Abaco Information Services Srl.

Il Gruppo AISoftw@re e il Gruppo Abaco rappresentano due importanti realtà nel mondo dell'information technology, rispettivamente nel campo della creazione di prodotti e della prestazione di servizi, avendo con il tempo consolidato la propria presenza nei rispettivi mercati di riferimento.

AISoftw@re S.p.A. e Abaco Information Services S.r.l. sono accomunate dalla volontà di ricercare e sviluppare dimensioni tali da consentire loro di fronteggiare la sfida competitiva che detti mercati di riferimento propongono nel presente momento storico, ed hanno intenzione di accrescere l'efficienza delle rispettive strutture, attraverso la condivisione di un progetto industriale comune che si caratterizzi per maggiore innovazione e orientamento al mercato.

Il mantenimento della quotazione in Borsa della Società AISoftw@re S.p.A. derivante dalla fusione, che è stato espressamente convenuto tra AISoftw@re ed ABACO nell'Accordo Quadro, garantisce maggiori opportunità di ricorso al mercato degli investitori istituzionali, valorizzando ulteriormente l'immagine del complesso societario e la sua visibilità nazionale.

Avendo individuato sinergie di carattere industriale, commerciale e finanziario, pertanto, AISoftw@re S.p.A. e Abaco Information Services S.r.l. hanno predisposto un'ipotesi di piano industriale congiunto che in estrema sintesi può essere così riassunto:

Generare Maggiore Valore Aggiunto

- salvaguardare e ottimizzare le "best practices" di ciascuna società e tendere a diffonderle rapidamente nelle aree organizzative e funzionali simili e aggregabili;
- sfruttare al più presto tutte le possibili sinergie commerciali e tecnologiche espandendo la presenza sia nei mercati di riferimento sia nella copertura geografica;
- garantire l'immediata condivisione del piano da parte del middle management coinvolto, ottenendo la loro totale disponibilità e partecipazione proattiva alla sua implementazione;
- 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 potrà portare alla soluzione dei suoi problemi;
- ottimizzare la gestione dei flussi delle diverse aree di business consentendo la miglior efficienza e distribuzione delle risorse impegnate nei processi, unitamente ad una ottimizzazione dei rapporti di credito con il sistema bancario, garantendo una crescente flessibilità finanziaria;
- sfruttare una maggiore capacità complessiva di investimenti, ricerca e sviluppo.

Migliorare l'Efficienza dei Processi Interni

- unificare la gestione delle risorse umane esistenti all'interno del gruppo, facilitando la crescita delle competenze tecniche ed aumentando le opportunità di evoluzione manageriale;
- integrare le funzioni di staff e gli strumenti operativi con l'obiettivo di migliorare la produttività aziendale garantendo continuità e rispetto delle norme (amministrazione, finanza, personale, sistemi informativi e di comunicazione);

- procedere con le ottimizzazioni nella logistica e nella gestione del patrimonio di strumentazione disponibile e in acquisizione;
- 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).

Perseguire ulteriori evoluzioni nel medio termine

- definire le linee di tendenza su cui far evolvere le strutture funzionali e organizzative per migliorare ulteriormente la capacità di acquisire quote di mercato in Italia e all'estero (struttura large accounts, parterships, internazionalizzazione);
- pianificare gli investimenti di Ricerca e Sviluppo in sintonia con le potenzialità e richieste dei mercati di riferimento;
- ottimizzare la produttività delle strutture indirette.

AIsoftw@re S.p.A. e Abaco Information Services S.r.l. ritengono che il nuovo gruppo, risultante dalla fusione, rappresenti la base per un ulteriore sviluppo, anche mediante successive aggregazioni, che dovrà portare la società a svolgere un ruolo di riferimento tra i primi dieci gruppi italiani nel settore IT nei prossimi tre / quattro anni.

BUDGET

Come già detto precedentemente, il consiglio di Amministrazione di AIsoftw@re S.p.A, contemporaneamente all'approvazione della situazione economico patrimoniale della Capogruppo e la situazione Consolidata al 31 marzo 2005, in data 13 maggio 2005 ha formalizzato il budget operativo 2005 che prevede un Valore della Produzione Totale consolidato atteso al 31 dicembre 2005 pari a circa 24,7 milioni di Euro ed un EBITDA positivo pari a circa 3,05 milioni di Euro.

Alla luce della prospettata fusione con AIsoftw@re S.p.A, l'organo amministrativo di Abaco Information Services S.r.l. (società costituita il 18 marzo 2005), ha a sua volta elaborato un budget "pro forma 2005" che include tutte le attività industriali realizzate del socio unico Abaco Software & Consulting S.p.A. (che ha recentemente modificato la propria ragione sociale in Abaco Innovazione S.p.A.) fino alla data del conferimento del proprio ramo aziendale avvenuto il 14 aprile 2005.

L'integrazione dei due gruppi è finalizzata a perseguire da subito le opportunità di ampliamento del business (cross selling, massa critica come dimensione aziendale) e di maggiore profittabilità (risparmi di costi e miglioramento di produttività).

In particolare, il piano economico, patrimoniale e finanziario derivante dalla fusione in oggetto, esprime valori migliori rispetto ai dati consuntivati per l'esercizio 2004.

Il Valore della Produzione Totale consolidato Pro-forma per il 2005, si prevede attestarsi a circa 50 milioni di Euro, con un EBITDA positivo pari a circa 6 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta Pro-forma al 31/12/04 era negativa di Euro 11,6 Milioni. Per il 31/12/05 si attende un netto miglioramento grazie al contributo della gestione corrente e agli aumenti di capitale realizzati nel primo semestre 2005 e previsti nel secondo semestre.

Il bilancio di AIsoftw@re al 31 dicembre 2005 sarà il primo bilancio annuale redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS.

PROSPETTIVE INDUSTRIALI DERIVANTI DALLA FUSIONE

AISoftw@re S.p.A. Società Incorporante

Le strutture industriali, commerciali e di sviluppo tecnico, che operano in AISoftw@re S.p.A hanno la responsabilità di veicolare l'offerta di prodotti software propri, prodotti di terzi, progettazione e sviluppo di soluzioni software integrate, servizi professionali.

Indipendentemente dalla struttura societaria esistente all'interno del Gruppo AISoftw@re, le strutture industriali operano in completa sinergia sui settori di mercato definiti strategici.

Come già ricordato, le tre linee di business dell'area industriale fanno capo ad altrettante strutture dedicate denominate "**Business Area**":

- **Financial Solutions:** prodotti e servizi per il mercato bancario/finanziario.
- **Medical Solutions:** sistemi informativi dipartimentali, soluzioni di imaging digitale e archiviazione, riconoscimento vocale e firma elettronica.
- **Technologies & Solutions e Professional Services:** sviluppo di soluzioni complete, dalla creazione alla gestione, di Enterprise Information Portal utilizzando applicazioni proprie nel campo del knowledge management e del knowledge discovery oppure prodotti di terzi, come nel caso degli strumenti legati all'area middleware, object-orientation, discovery e business intelligence.

In aggiunta, la società AISoftw@re S.p.A. svolge inoltre tutte le funzioni di corporate per conto di tutte le società del Gruppo AIS attraverso proprie strutture di staff operanti a Milano e Roma che hanno la responsabilità della Contabilità, Amministrazione, Finanza, Logistica, Relazioni Esterne, Sistemi Informativi Interni, Direzione delle Risorse Umane.

La società incorporante opera direttamente nelle sedi di Milano, Roma, Vicenza e Trento; opera inoltre, attraverso le società controllate anche nelle sedi di Bologna, Avezzano e Benevento.

Abaco Information Services S.r.l. Società Incorporanda

Le strutture industriali che operano in Abaco Information Services S.r.l, coordinano anche le strutture delle due società controllate ovvero Spring Consulting S.p.A., e Spring Consulting Bologna S.r.l.

Anche in questo caso, indipendentemente dalla struttura societaria esistente all'interno del Gruppo Abaco, le strutture industriali operano in completa sinergia sui settori di mercato definiti strategici.

La struttura commerciale che in Abaco ha la responsabilità di veicolare l'offerta di servizi professionali, progettazione e sviluppo di soluzioni software integrate alla propria clientela è attualmente suddivisa in "**4 Business Lines**" focalizzate e specializzate per settore di mercato :

- **Manufacturing & Distribution** - aziende che operano nell'ambito dei settori Manifatturiero, Grande e Media Distribuzione, Oil & Gas;
- **Telco & Media** - aziende che operano nell'ambito dei settori Telecomunicazioni e Media;
- **Finance** - enti e aziende che operano nell'ambito del settore Finanziario;
- **Public Sector** - enti e organizzazioni che operano nell'ambito della Pubblica Amministrazione Centrale e Locale e dei Servizi Pubblici;

La struttura industriale che in Abaco ha la responsabilità di erogare i "**project services**" (servizi rivolti alla progettazione, allo sviluppo e alla realizzazione di soluzioni applicative ad hoc o basate su prodotti standard) e "**management services**" (servizi rivolti alla gestione delle componenti hardware e software dei sistemi informativi o di funzionalità a prevalente valenza tecnologica).

Attualmente è suddivisa in "**6 Service Lines**" specializzate per tecnologie e competenze:

- **Extended Enterprise Solution** - progetti di implementazione di sistemi ERP su piattaforma SAP R/3 e di sistemi Extended-ERP sempre basate su soluzioni SAP; servizi consulenziali e tecnologici sulle aree Human Resource Management, Customer Relationship Management, Enterprise Portal;
- **Business Intelligence e Information Management** - progetti di Business Intelligence su piattaforma SAP BW, Oracle e Business Objects; servizi consulenziali di tipo funzionale e tecnologico;
- **Software Development e Integration** - sviluppo di soluzioni per aree applicative integrando componenti applicativi di piattaforma quali Microsoft, Oracle ed IBM con componenti software sviluppati ad hoc ed alcune piattaforme software specializzate (Tibco);
- **Finance & Capital Market** - sviluppo soluzioni per la gestione del Capital Market sulla base di piattaforme evolute; servizi progettuali, di manutenzione e di help desk tecnico per il mercato Finance;
- **Systems & Network Management** - sviluppo di servizi di supporto operativo ed applicativo sia on site che in remoto per applicazioni mission critical su tecnologie Oracle, SAP, sistemi unix HP e SUN Solaris;
- **Enterprise Application Support** – Sviluppo di soluzioni per la gestione e l'ottimizzazione delle infrastrutture di S/W d'ambiente, di middleware di integrazione e framework applicativi a garanzia della continuità di erogazione dei servizi aziendali, offerte di outsourcing dei servizi di monitoraggio e gestione delle infrastrutture sistemistiche ed applicative delle aziende Clienti.

Nella sede di Molfetta di Abaco Information Services, esiste una struttura dedicata alla **“Ricerca e Sviluppo”**, recentemente iscritta nell'Anagrafe Nazionale Ricerche con il codice 52856PFC, che opera in stretto contatto con il Dipartimento di Informatica dell'Università di Bari e con i corsi di Ingegneria del Politecnico di Bari.

Buona parte dei progetti gode di finanziamenti da parte del Ministero delle Attività Produttive, e sono comunque tutti generati da esigenze originate da Clienti e mirati a rendere disponibili dei semilavorati rapidamente utilizzabili dalle diverse Service Lines. Attualmente i principali progetti riguardano:

- progetto di ricerca precompetitiva per la realizzazione di prodotti o semilavorati di sistemi software centrati sugli ERP;
- software di collaborazione nell'ambito della convergenza digitale video / dati / voce su infrastrutture a larga banda o digitale terrestre.
- La società Abaco Information Services, svolge tutte le funzioni di staff nella propria sede di Molfetta con strutture molto leggere e flessibili per la Contabilità, Amministrazione, Finanza, Logistica, Sistemi Informativi Interni, Risorse Umane.

Società Risultante dalla Fusione

Dalla descrizione sintetica delle due organizzazioni da integrare, appare evidente la Sinergia derivabile dalla Complementarietà dell'offerta e dei mercati di riferimento.

Questo significa che l'integrazione non solo consente di sommare le due realtà, senza sovrapposizioni o sprechi, ma anzi permette di perseguire da subito delle opportunità di ampliamento del business (cross selling, massa critica come dimensione aziendale per partecipare direttamente a bandi di gara) e di maggiore profittabilità (risparmi di costi e miglioramento di produttività).

Nella seguente tabella sono riportati i dati significativi **“pro-forma consolidati” al 30 giugno 2005 ottenuti dal Gruppo AISoftw@re e dal Gruppo Abaco Information Services.**

I dati espressi per il Gruppo Abaco Information Services, che non sono stati oggetto di certificazione, comprendono:

- l'attività industriale della società Abaco Innovazione S.p.A. (nuova denominazione di Abaco Software & Consulting S.p.A.) dal 1 gennaio 2005 fino al 14 aprile 2005, data in cui è avvenuta la cessione del proprio ramo aziendale ad Abaco Information Services S.r.l.;
- l'attività di Abaco Information Services S.r.l. dal 14 aprile 2005 al 30 giugno 2005;
- l'attività del primo semestre 2005 della società Spring Consulting S.p.A., controllata al 100% da Abaco Information Services S.r.l.

I dati riportati sono stati calcolati secondo i Principi Contabili Nazionali; non si può escludere che l'adozione dei Principi Contabili IAS/IFRS possa comportare delle differenze, relativamente a talune voci di bilancio.

30 giugno 2005 (valori in K €)	Gruppo AIS Dati Consolidati	Gruppo Abaco Dati Consolidati	Società risultante dalla Fusione Dati Aggregati Pro - Forma
Ricavi	8.975	13.123	22.098
Valore della Produzione	9.916	13.475	23.391
EBITDA	107	1.844	1.951
EBIT	(1.409)	1.633	224

Da sottolineare che nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2005 di AISoftw@re S.p.A. che risulterà dalla fusione, non verrà consolidato il Valore della Produzione realizzato da Abaco Innovazione S.p.A, pari a 4,9 Milioni di Euro, in quanto tale valore si riferisce al periodo precedente il 14 aprile 2005, data di cessione del ramo d'azienda ad Abaco Information Services S.r.l.

Nella seguente tabella sono riportati i dati significativi "pro-forma consolidati" del primo semestre 2005 ottenuti dal Gruppo AISoftw@re e dal Gruppo Abaco Information Services, confrontati con gli analoghi valori dello stesso periodo 2004.

Per una corretta valutazione del confronto, valgono alcune precisazioni fatte per la tabella precedente, ovvero, che nel 2004 il Gruppo Abaco era composto da Abaco Software & Consulting S.p.A. (oggi divenuta Abaco Innovazione S.p.A.) e da Spring Consulting S.p.A.

Anche in questo caso, i dati riportati per il 2004 sono stati calcolati secondo i Principi Contabili Nazionali; non si può escludere che l'adozione dei Principi Contabili IAS/IFRS possa comportare delle differenze, relativamente a talune voci di bilancio.

Confronto 1° Half 2004 con 1° Half 2005 (valori in K €)	Gruppo AIS Dati Consolidati		Gruppo Abaco Dati Consolidati		Società risultante dalla Fusione Dati Aggregati Pro - Forma		
	<i>1° Half 2004</i>	1° Half 2005	<i>1° Half 2004</i>	1° Half 2005	<i>1° Half 2004</i>	1° Half 2005	
Ricavi	<i>11.474</i>	8.975	<i>10.496</i>	13.123	<i>21.970</i>	22.098	101 %
Valore della Produzione	<i>12.490</i>	9.916	<i>10.767</i>	13.475	<i>23.257</i>	23.391	101 %
EBITDA	<i>(740)</i>	107	<i>1.469</i>	1.844	<i>729</i>	1.951	267 %
EBIT	<i>(3192)</i>	(1.409)	<i>1.308</i>	1.633	<i>(1.883)</i>	224	

Note Esplicative ed Integrative

La presente relazione semestrale al 30 giugno 2005 del Gruppo AISoftw@re è stata redatta in ossequio all'art. 81 del regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni.

Inoltre, la relazione semestrale del periodo 1 gennaio/30 giugno 2005 è stata redatta in osservanza, oltre che delle norme civilistiche vigenti già citate, anche dei principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e, ove mancanti, quelli del International Accounting Standards Committee (I.A.S.C.) al fine di permettere una più completa informativa secondo gli schemi adottati nella più avanzata prassi contabile.

Il bilancio è stato redatto in ipotesi di continuità aziendale sulla base dei presupposti esposti nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione sulla Gestione.

Non sono state incluse le note esplicative ed integrative ai prospetti contabili della Capogruppo in quanto ritenute non significative rispetto alla presentazione ed alle informazioni fornite nelle note esplicative ed integrative ai prospetti contabili semestrali consolidati.

I dati significativi del Gruppo

La tabella di seguito riportata evidenzia sinteticamente i risultati dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati di Gruppo confrontati con i rispettivi risultati del primo semestre 2004 e del 31 dicembre 2004.

K/Euro	30/06/05	30/06/04	31/12/04
Valore della produzione	9.916	12.490	23.107
di cui Ricavi netti (1)	8.975	11.474	20.180
di cui altri ricavi e contributi	941	1.016	2.927
Risultato operativo lordo (EBITDA)	107	(740)	(354)
Risultato operativo netto (EBIT)	(1.409)	(3.192)	(5.046)
Risultato delle gestione ordinaria (2)	(2.330)	(3.988)	(6.780)
Risultato netto	(2.722)	(4.599)	(7.954)
Patrimonio netto	(433)	367	1.071
Totale attivo	27.255	28.970	26.552
Capitale sociale	7.883	5.328	7.326
Capitale circolante netto (3)	(2.100)	(518)	(776)
Cash flow (4)	(1.215)	(2.030)	(3.324)
Capitale fisso (5)	10.607	13.055	11.116
Investimenti	905	(923)	2.352
Disponibilità liquide /titoli (a)	266	296	571
Debiti finanziari a breve termine (b)	(6.663)	(9.165)	(7.344)
Debiti finanziari a medio/lungo termine (c)	(102)		
Posizione finanziaria netta (6)	(6.499)	(8.869)	(6.773)

1 Il valore comprende i ricavi per lavori in corso su ordinazione

2 Il risultato della gestione ordinaria comprende il risultato operativo netto, il risultato delle gestione finanziaria ordinaria, le rettifiche di valore al netto delle relative imposte

3 Il capitale circolante netto comprende il totale attivo circolante, più ratei e risconti attivi, meno le disponibilità liquide, dedotti i crediti oltre l'esercizio, meno totale debiti, meno totale ratei e risconti passivi più debiti verso banche entro e oltre l'esercizio

4 Il Cash flow è calcolato come somma del risultato netto rettificato degli ammortamenti, variazioni TFR e svalutazioni

5 Il capitale fisso è composto da totale immobilizzazioni più crediti oltre l'esercizio successivo

6 La Posizione finanziaria netta = a - (b + c)

Risultati economici

Il valore della produzione del Gruppo AISoftw@re è stato pari a 9,9 Milioni di Euro rispetto ai 12,5 Milioni di Euro del primo semestre del 2004, mentre i ricavi netti si attestano a 9 Milioni di Euro contro 11,5 Milioni di Euro fatti registrare nello stesso periodo del 2004.

Per contro i positivi effetti ottenuti dal programma di contenimento dei costi fissi diretti e indiretti, dei costi del personale e dei piani di razionalizzazione delle attività non strategiche di business, hanno determinato una contrazione di costi pari a Euro 4,3 Milioni.

Conseguentemente, l' EBITDA del Gruppo AISoftw@re è risultato pari a 107 Mila Euro, contro un valore negativo nello stesso periodo del 2004 di 740 Mila Euro; l'EBIT si è invece attestato a un valore negativo di 1,4 Milioni di Euro mentre, nello stesso periodo del 2004, il valore registrato era negativo e pari a 3,2 Milioni di Euro.

Per la capogruppo AISoftw@re S.p.A. il valore della produzione passa da 3,6 Milioni di Euro del primo semestre 2004 a 2,9 Milioni di Euro nello stesso periodo del 2005.

L' EBITDA di AISoftw@re S.p.A. ha un valore negativo di 500 mila Euro, l'EBIT relativo si attesta a un valore negativo di un milione di Euro.

Per un'analisi puntuale dell'EBITDA e dell'EBIT del Gruppo e delle singole Business Area si rimanda al paragrafo "Eventi salienti della gestione".

A livello di risultato netto, il Gruppo fa registrare una perdita di 2,7 Milioni di Euro, contro i 4,6 Milioni di Euro dello stesso periodo del 2004.

La perdita di AISoftw@re dopo le imposte è pari 2 Milioni di Euro rispetto ai 5 milioni fatti registrare nello stesso periodo del 2004.

Investimenti

Gli investimenti del periodo si riferiscono essenzialmente a costi sostenuti per l'aggiornamento dei prodotti esistenti.

Posizione finanziaria del Gruppo

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2005, si attesta a un valore negativo di 6,5 Milioni di Euro rispetto a un valore negativo di 6,8 Milioni di Euro al 31 dicembre 2004, il miglioramento è attribuibile anche all'aumento di capitale la cui quota di competenza del primo semestre è pari a 1,2 Milioni di Euro. I flussi generati dall'aumento di capitale in questione sono stati destinati prevalentemente a sostegno delle attività previste dal nuovo piano industriale.

Per le analisi di dettaglio delle altre voci si rimanda alle informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico della nota integrativa.

Area di Consolidamento

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2005 comprende le situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie della capogruppo AISoftw@re S.p.A., e delle società riportate nella tabella seguente, già consolidate al 31 dicembre 2004.

Società	Area
Aemedia S.r.l.	Financial Solutions
AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.	Medical Solutions
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	Professional Services
Aisoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	Technologies Solutions
Eta Beta S.r.l.	Financial Solutions
GST S.r.l.	Medical Solutions

I principali dati delle suddette controllate, consolidate con il metodo integrale, si riepilogano nella tabella

Società	Sede	Capitale Sociale	Risultato di periodo	Patrimonio Netto	Valore della Produzione	Totale Attivo	% di possesso
Aemedia S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	10.000	1.114	15.048	9.060	53.604	100,00%
AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.	Milano	5.703.964	(259.736)	4.440.467	2.890.359	9.785.391	100,00%
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	Avezzano (AQ)	50.000	1.558.246	1.683.248	1.035.356	1.745.464	100,00%
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	Milano	170.795	(427.210)	124.355	1.915.439	9.221.672	100,00%
Eta Beta S.r.l.	Bologna	41.600	(23.026)	186.845	1.711.951	1.798.495	100,00%
GST S.r.l.	Trento	25.000	61.055	427.623	806.434	1.460.984	67,08%

seguinte.

(1) Con atto di cessione del 01/06/2005 la società AISoftw@re Professional Services S.r.l. ha ceduto il proprio ramo d'azienda denominato "Servizi professionali" alla Capogruppo AISoftw@re S.p.A..

La società Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione controllata al 100% non è inclusa nel perimetro di consolidamento in quanto in liquidazione.

La partecipazione nella società Knowledge Stones S.r.l. (22,92%) è stata valutata con il metodo del patrimonio netto.

La partecipazione nella società collegata Mindmotion S.r.l. in liquidazione (32,8%), è stata completamente svalutata.

La partecipazione nella società Consortile Mo.Ma (2%), è stata valutata al costo.

La partecipazione nel "Consorzio Ultimo Miglio Sanitario" (25%), è stata valutata al costo.

La relazione semestrale consolidata è stata redatta sulla base delle situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie semestrali, predisposte dagli amministratori delle società controllate, opportunamente adattate per uniformarli ai principi di Gruppo. Nel conto economico sono stati inseriti i dati complessivi del primo semestre 2005.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I principi di consolidamento adottati, in conformità dell'Art. 31 del D. lgs. 127/91 sono di seguito specificati:

- Il valore contabile delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento è stato eliminato a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto a seguito dell'assunzione delle attività e passività delle società partecipate secondo il metodo dell'integrazione globale con rilevazione della quota di patrimonio netto e di risultato di competenza degli azionisti di minoranza;
- Il maggior valore pagato rispetto al patrimonio netto contabile delle partecipate alla data di acquisto espresso ai valori correnti, è iscritto alla voce "differenza di consolidamento";
- Le partite di credito e debito, di costi e ricavi, i dividendi e tutte le operazioni di ammontare significativo intercorse tra le società incluse nel consolidamento, sono state eliminate;
- Gli utili e le perdite di importo significativo non ancora realizzate con terzi, derivanti da operazioni fra società del gruppo, vengono eliminate.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati sono conformi a quanto disposto nell'art. 2426 C.C. e sono omogenei a quelli adottati per la redazione del bilancio d'esercizio.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 4° comma, e all'art. 2423 bis 2° comma. Tutte le valutazioni sono state, comunque, effettuate nella prospettiva della continuazione dell'attività dell'impresa.

1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o produzione. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento, che sono state calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione a decorrere dall'esercizio di imputazione. Nel caso in cui, alla data di chiusura del periodo, il valore delle immobilizzazioni immateriali risulti durevolmente inferiore rispetto a quello di iscrizione, le stesse vengono svalutate. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato. Più precisamente, i criteri di ammortamento adottati sono i seguenti:

- a) *Costi di impianto e ampliamento*: sono ammortizzati in cinque anni;
- b) *Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità*: sono riferiti a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software e sono ammortizzati per un periodo non superiore ai cinque anni;
- c) *Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno*: sono riferiti a costi per l'acquisizione del diritto di uso e in alcuni casi di sfruttamento economico di applicazioni e moduli software ottenuti da terzi, e sono ammortizzati per un periodo non superiore ai cinque anni;
- d) *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*: i costi iscritti in bilancio sono riferiti al deposito e registrazione del nome di alcuni pacchetti software sviluppati internamente, e sono ammortizzati in 3 anni;
- e) *Avviamento*: il costo iscritto in bilancio si riferisce agli importi iscritti a tale titolo nei rispettivi bilanci delle società consolidate e sono ammortizzati sulla stimata vita utile residua;
- f) *Differenza di consolidamento*: a seconda dell'attività di ogni singola società e sulla durata di presunta utilità economica in base alle osservazioni di mercato ed alle aspettative di durata e di sviluppo aziendali che hanno portato a riconoscere tali maggiori valori in sede di acquisizione, viene ammortizzata in un periodo compreso tra sette e dieci anni;

- g) *Immobilizzazioni in corso*: sono riferite a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software non ancora completati e che pertanto entreranno in ammortamento nell'esercizio in cui saranno completati;
- h) *Oneri pluriennali*: sono riferiti a costi sostenuti per migliorie su beni di terzi in locazione e ammortizzati da 3 a 6 anni in funzione della durata residua della locazione.

2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dei rispettivi ammortamenti accumulati. Nel caso in cui alla data di chiusura dell'esercizio il valore delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo viene rettificato attraverso apposita svalutazione. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato. Gli ammortamenti imputati al Conto Economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, ridotti del 50% per i beni acquisiti nel corso dell'esercizio sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico - tecnica stimata dei cespiti. Le aliquote applicate sono di seguito elencate:

▪ fabbricati	3%
▪ impianti e macchinari vari:	15%
▪ impianti interni speciali di comunicazione	25%
▪ impianti video	30%
▪ autovetture	25%
▪ arredamenti	15%
▪ macchine elettroniche	20%
▪ mobili ufficio	12%
▪ attrezzature	15%

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al Conto Economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti qualora di natura ordinaria (ovvero capitalizzati se di natura straordinaria).

I beni condotti in locazione finanziaria sono iscritti all'attivo patrimoniale nell'esercizio in cui è esercitato il diritto di riscatto. Nel periodo di locazione l'impegno ad effettuare i relativi pagamenti residui è iscritto nei relativi conti d'ordine. L'applicazione dei principi contabili internazionali dello I.A.S. relativi alla contabilizzazione delle operazioni di leasing non produrrebbe effetti significativi.

3. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni di collegamento sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Le partecipazioni in altre imprese e le azioni proprie sono iscritte in bilancio al costo di sottoscrizione o di acquisto e al netto di eventuali svalutazioni per perdita durevole di valore.

4. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minore fra il costo ed il valore di presunto realizzo.

5. TITOLI

Sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il corrispondente valore di mercato.

Le azioni proprie sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato.

6. RIMANENZE

Le rimanenze di prodotti finiti e merci in magazzino, rappresentate da pacchetti software acquistati per la rivendita, sono valutate al minor valore tra costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, determinato secondo il metodo del costo medio, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Le rimanenze di prodotti in corso di lavorazione e semilavorati sono valutati al costo di produzione sostenuto.

Gli acconti inerenti l'acquisto di pacchetti software destinati alla rivendita sono iscritti al minore tra il valore nominale e il valore di presunto realizzo desumibile dalle prospettive di mercato.

Le rimanenze su lavori in corso su ordinazione sono valutate sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati in base alla percentuale di avanzamento.

7. CREDITI E DEBITI

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presunto realizzo determinato quale differenza tra il valore nominale degli stessi e la stima del rischio di inesigibilità dei crediti. I debiti sono esposti al loro valore nominale. I crediti e i debiti in valuta estera sono stati contabilizzati sulla base dei cambi riferiti alla data in cui sono state effettuate le relative operazioni e adeguati ai cambi riferiti alla data di chiusura del bilancio. Le differenze emergenti dall'adeguamento ai cambi sui crediti e debiti vengono rilevate a conto economico come componente di reddito di natura finanziaria.

8. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Sono iscritte al loro valore nominale.

9. RATEI E RISCONTI

Sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio costi/ricavi.

10. PATRIMONIO NETTO

Tale voce rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e del passivo, determinate secondo i principi ivi enunciati, e comprende gli apporti eseguiti dai Soci all'atto della costituzione e di successivi aumenti di capitale, le riserve di qualsiasi natura, gli utili o le perdite di esercizi precedenti portati a nuovo ed il risultato del periodo di riferimento; viene inoltre evidenziata, separatamente, la quota di patrimonio netto e di risultato spettante ai terzi.

11. FONDO PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli stanziamenti certi o presunti, determinati sulla base di ragionevoli stime di situazioni che possono originare potenziali passività future.

12. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER LAVORO SUBORDINATO

E' calcolato in base alla legislazione vigente e al contratto collettivo nazionale di lavoro del settore di appartenenza, sia per il debito maturato alla fine dello scorso esercizio, incrementato con gli indici di rivalutazione, sia per la quota di trattamento di fine rapporto di competenza del periodo di riferimento.

13. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte correnti dell'esercizio sono determinate in applicazione alla vigente normativa. I debiti per imposte sono classificati, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce "Debiti Tributari" nel caso di saldo negativo, o nella voce "Crediti verso Altri" nell'attivo circolante nel caso di saldo positivo.

Vengono inoltre rilevate le imposte differite o anticipate sulle differenze temporanee fra i valori di bilancio ed i relativi valori fiscali. Le attività per imposte anticipate vengono rilevate solo se esiste la ragionevole certezza di poterle recuperare in esercizi successivi; le passività per imposte differite vengono rilevate solo se si prevede di doverle effettivamente sostenere.

14. RICAVI, PROVENTI COSTI ED ONERI

I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri vengono rilevati nel rispetto del principio della competenza economica temporale. Le transazioni con società del Gruppo e parti correlate vengono effettuate a condizioni di mercato.

15. CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

Sono imputati al conto economico quando il diritto alla loro erogazione è ritenuto definitivo in base a valutazioni oggettive.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci dell'attivo e del passivo che compongono lo Stato Patrimoniale, indicandoli con le lettere e i numeri di cui agli schemi previsti dall'art. 2424 c.c..

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

Attivo

B IMMOBILIZZAZIONI

Nel corso del primo semestre 2005 le immobilizzazioni immateriali e materiali hanno seguito l'andamento descritto nei paragrafi esposti di seguito.

B.1 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

I movimenti intervenuti nel primo semestre sono riportati nella tabella seguente.

Categorie	Costo storico 31/12/04	Incrementi al 30/06/2005	Decrementi al 30/06/2005	Costo storico 30/06/2005	Amm.to cumulato e svalutazioni 31/12/04	Incrementi al 30/06/2005	Decrementi al 30/06/2005	Amm.to cumulato 30/06/2005	Valore netto al 30/06/2005
Costi di impianto e ampliamento	978.273	496.904		1.475.177	(634.688)	(76.053)		(710.741)	764.436
Ricerca, sviluppo Pubblicità	17.825.571	509.820		18.335.391	(14.124.032)	(825.386)		(14.949.418)	3.385.973
Brevetti e diritti util. Opere dell'ingegno	2.728.055	16.206		2.744.261	(2.483.930)	(71.375)		(2.555.305)	188.956
Concessioni, marchi	44.589			44.589	(42.086)	(637)		(42.723)	1.866
Avviamento	713.822			713.822	(713.822)			(713.822)	
Differenza da consolidamento	11.766.259	79.489		11.845.748	(6.772.137)	(426.144)		(7.198.281)	4.647.467
Immobilizz. in Corso e acconti	149.115	226.661		375.776					375.776
Altre	918.831	9.016		927.847	(782.849)	(50.116)		(832.965)	94.882
TOTALI	35.124.515	1.338.096		36.462.611	(25.553.544)	(1.449.711)		(27.003.255)	9.459.356

Alla voce **costi di impianto e ampliamento**, compaiono incrementi per Euro 496.904, costituiti sostanzialmente dai costi sostenuti dalla capogruppo AISoftw@re S.p.A. per l'aumento di capitale (Euro 244.483) e per le operazioni straordinarie relative alla fusione con il Gruppo Abaco (Euro 252.421).

Si può rilevare che parte sostanziale degli investimenti aziendali, in **ricerca e sviluppo e pubblicità**, è destinata alla realizzazione di applicazioni software da proporre sul mercato in licenza d'uso. Le capitalizzazioni per il primo semestre 2005 (Euro 509.820) si riferiscono agli investimenti effettuati nel corso del periodo per il completamento di progetti.

La composizione della voce **Brevetti e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno**, è relativa sostanzialmente all'acquisizione dei diritti di godimento e/o di proprietà di software da terzi. L'incremento per il primo semestre del 2005 pari a Euro 16.205, è dovuto all'acquisizione di strumenti software per lo sviluppo delle proprie applicazioni.

La **Differenza da consolidamento** si è incrementata a seguito dell'acquisizione, avvenuta nel corso del primo semestre 2005, dello 0,1% del capitale sociale della AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., già posseduta al 99,99% (Euro 14.328) e del 8,264% del capitale sociale della GST S.r.l., già posseduta al 58,24%. L'ammortamento della differenza da consolidamento, pari a Euro 426.144, è calcolato come di seguito illustrato.

- AISoftw@re Professional Services S.r.l.: la società ha ceduto in data 1 giugno 2005 l'intero suo ramo d'azienda denominato "Servizi Professionali" alla Capogruppo AISoftw@re S.p.A.; l'ammortamento è stato calcolato su base annua in considerazione della vita utile residua dello stesso ramo; il valore

residuo, in funzione delle prospettive future, è ritenuto recuperabile in considerazione del fatto che l'unità realizza progetti informatici per conto di clienti con attività di consulenza per analisi, programmazione e sviluppo con contratti periodici a rinnovo automatico. Tale mercato, focalizzato sui servizi, è indipendente dell'andamento del mercato dei prodotti software.

- AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.: si è provveduto ad ammortizzare completamente il goodwill emerso in seguito all'acquisizione dello 0,1% del suo capitale sociale, pari a Euro 14.328, in linea con quanto già avvenuto al 31 dicembre 2004.
- AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.: è stato calcolato un ammortamento sul valore residuo in considerazione del fatto che tale società sviluppa prodotti proprietari e servizi innovativi rivolti al mercato nazionale ospedaliero.
- GST S.r.l.: è stato calcolato un ammortamento in considerazione della vita utile residua. Tale Azienda ha sviluppato un software innovativo per la refertazione vocale rivolto al mercato sanitario nazionale ed internazionale. Prevede manutenzioni con piani a lungo termine ed ha un forte tasso di penetrazione nel mercato di riferimento.
- Eta Beta S.r.l.: è stato calcolato un ammortamento sulla vita utile residua in considerazione del fatto che tale azienda sviluppa e commercializza prodotti e soluzioni rivolte al mercato bancario e finanziario nell'ambito della gestione delle problematiche di tesoreria e di gestione finanziaria. Tali soluzioni prevedono rinnovi pluriennali per la manutenzione e l'assistenza agli utenti.

Di seguito riportiamo il dettaglio della differenza da consolidamento.

Società	Data di acquisto	Quota Partecipazione	Costo della Partecipazione	Patrimonio netto di riferimento	Differenza da consolidamento	Amm.to accumulato al 31/12/04	Svalutazioni accumulate al 31/12/04	Amm.to periodo	Valore al 30/06/05
AIsoftw@re Professional Services S.r.l.	31/03/2000	60%	1.394.434	566.227	1.054.697	(429.413)	(625.284)		-
AIsoftw@re Professional Services S.r.l.	19/02/2001	4%	77.469	746.271	47.618	(14.880)	(32.738)		-
AIsoftw@re Professional Services S.r.l.	03/08/2001	36%	790.179	652.250	555.369	(176.648)	(361.691)	(1.548)	15.482
AIsoftw@re Professional Services S.r.l.	29/06/2001	60,00%	2.169.111	78.902	2.042.794	(641.334)	(408.559)	(82.742)	910.159
AIsoftw@re Professional Services S.r.l.	28/12/2001	40,00%	1.247.760	22.442	1.238.783	(387.119)	(247.757)	(50.326)	553.581
AIsoftw@re Professional Services S.r.l.		100,00%	5.678.953		4.939.261	(1.649.394)	(1.676.029)	(134.616)	1.479.222
AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	12/03/2000	60,00%	774.684	798.234	295.744	(211.244)	-	84.500,00	
AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	21/12/2001	39,23%	200.000	395.259	25.818	(17.745)	-	8.073,00	
AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	28/03/2003	0,62%	89.500	6.966.748	46.306	(23.154)	-	23.152,00	
AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	09/06/2004	0,05%	6.500	170.795	6.416	(2.138)	-	4.278,00	
AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	31/03/2005	0,10%	14.500	171.565	14.328	-	-	(14.328)	
AIsoftw@re Technologies & Solutions		99,85%	1.085.184		388.612	(254.281)	-	120.003,00	(14.328)
AIsoftw@re Medical Solutions S.p.A.	15/06/2000	60,00%	1.677.968	218.700	1.546.748	(627.371)	(511.013)	(40.837)	367.527
AIsoftw@re Medical Solutions S.p.A.	30/04/2002	40,00%	1.265.836	364.439	1.120.060	(202.288)	(488.987)	(29.571)	399.214
TOTALE AIsoftw@re Medical		100,00%	2.943.804		2.666.808	(829.659)	(1.000.000)	(70.408)	766.741
Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione	27/07/2000	60,00%	1.420.256	604.546	1.057.529	(339.920)	(717.609)	-	-
Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione	30/04/2002	40,00%	191.089	(245.624)	289.339	(31.001)	(258.338)	-	-
TOTALE Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione		100,00%	1.611.345		1.346.868	(370.921)	(975.947)	-	-
GST S.r.l.	14/03/2001	58,82%	506.334	189.202	395.038	(211.628)	-	28.217,00	155.193
GST S.r.l.	07/04/2005	8,26%	95.455	30.293	65.162	-	-	10.025,00	55.137
TOTALE GST srl		67,09%	601.789	219.495	460.200	(211.628)	-	(38.242)	210.330
Eta Beta S.r.l.	28/12/2001	51,00%	1.053.573	327.713	886.440	(265.933)	-	(44.322)	576.185
Eta Beta S.r.l.	30/12/2002	49,00%	1.567.540	78.784	1.528.936	(339.765)	-	(84.941)	1.104.230
Eta Beta S.r.l.	31/12/2003		-	-	338.623	(42.328)	-	(21.164)	275.131
Eta Beta S.r.l.	31/12/2004				290.000	(36.250)	-	(18.125)	235.625
Eta Beta S.r.l.		100,00%	2.621.113	406.497	3.043.999	(648.026)	-	(168.552)	2.191.171
TOTALI			14.542.188	625.992	12.845.748	(3.963.909)	(3.771.979)	(426.147)	4.647.467

I patrimoni netti di riferimento si riferiscono alla data di acquisizione.

La stima dei ricavi e dei margini consente di prevedere il progressivo recupero dei valori netti residui delle differenze da consolidamento.

Alla voce **Immobilizzazioni in corso** sono registrati i costi sostenuti dalla società AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. nel 2004 (Euro 149.215) e nel primo semestre del 2005 (Euro 68.390) per la realizzazione del progetto denominato FAR e parzialmente finanziato dal Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica.

B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La consistenza delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2005, al netto degli ammortamenti operati, è di Euro 226.944.

I movimenti consolidati intervenuti nel primo semestre 2005 sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/04	Incremento al 30/06/05	Decremento al 30/06/05	Costo storico 30/06/05	Amm.to cumulato 31/12/04	Incremento al 30/06/05	Decremento al 30/06/05	Amm.to cumulato 30/06/05	Valore netto al 30/06/05
Fabbricati	24.135	-	(15.061)	9.074	(2.955)	(249)	564	(2.640)	6.434
Impianti e macchinari	42.882	-	-	42.882	(40.202)	(1.340)	-	(41.542)	1.340
Altri beni	2.208.114	16.121	(1.742)	2.222.493	(1.937.983)	(65.340)	-	(2.003.323)	219.170
TOTALI	2.275.131	16.121	(16.803)	2.274.449	(1.981.140)	(66.929)	564	(2.047.505)	226.944

Il decremento registrato alla Voce **Fabbricati**, pari a Euro 15.061, si riferisce alla vendita dell'immobile di proprietà della società AISoftw@re Medical Solutions S.p.A..

La voce **Altri beni** è sostanzialmente costituita dalla strumentazione tecnica e dagli arredamenti per gli uffici.

Le quote di ammortamento sono state calcolate secondo i criteri già esposti nei "criteri di valutazione".

Non sono mai state effettuate rivalutazioni o svalutazioni.

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Il saldo delle immobilizzazioni finanziarie nel primo semestre 2005 ammonta a Euro 68.981 e subisce rispetto al 31 dicembre 2004 un decremento pari a Euro 437.819.

La composizione delle immobilizzazioni finanziarie è descritta di seguito.

B.III.1. PARTECIPAZIONI

B.III.1.a Partecipazioni in imprese controllate

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

B.III.1.b Partecipazioni in imprese collegate

Il saldo al 30 giugno 2005 è pari a Euro 12.101 ed è relativo alla partecipazione (22,92%) verso la società Knowledge Stones S.r.l.

La partecipazione (32,8%) nella impresa Mindmotion S.r.l. in liquidazione, risulta avere valore contabile nullo.

B.III.1.c Partecipazioni in altre imprese

Il saldo al 30 giugno 2005, invariato rispetto al 31 dicembre 2004, risulta essere pari a Euro 10.616, il dettaglio è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/2005	31/12/2004	Variazione
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	516	516	-
Totale	10.616	10.616	-

B.III.2. CREDITI

B.III.2.a Crediti verso imprese controllate

Il saldo pari a Euro 668 è relativo al credito verso la società Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione, esclusa dall'area di consolidamento integrale già al 31 dicembre 2003.

B.III.2.b Crediti verso imprese collegate

Il saldo pari a Euro 971 è relativo al credito verso la società Knowledge Stones S.r.l., non eliso a seguito dell'esclusione della società dal perimetro di consolidamento integrale.

B.III.2.d Crediti verso altre imprese

Ammontano complessivamente a Euro 44.625. Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/2005	31/12/2004	Variazione
Polizza Propensione Monte Paschi Siena	27.605	249.101	(221.496)
Finanziamenti verso correlate	17.020		17.020
Totale	44.625	249.101	(204.476)

La principale variazione riguarda il disimpegno della polizza Propensione MPS accesa con il Monte dei Paschi di Siena (221.496).

C ATTIVO CIRCOLANTE

C.I. RIMANENZE

C.I.2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati

Alla voce Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati si registra un valore pari a Euro 492.999 quale saldo della movimentazione intervenuta nella realizzazione da parte della società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. del sistema di Knowledge Management iniziata lo scorso esercizio. In particolare, si sono registrati ulteriori costi per Euro 19.944 e utilizzi per Euro 100.000.

C.I.3 Lavori in corso su ordinazione

Il saldo pari a Euro 310.511 costituisce il valore delle commesse in essere alla data del 30 giugno 2005 valutate sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati. La tabella seguente riporta i dettagli per singola società.

Descrizione	30/06/2005	31/12/2004	Variazione
Eta Beta	278.911	245.743	33.168
AISoftw@re S.p.A.	31.600		31.600
TOTALI	310.511	245.743	64.768

C.I.4 Prodotti finiti e merci

La voce è composta da prodotti software finiti e relativi accessori, acquisiti sul mercato italiano e internazionale e commercializzati in Italia dal gruppo per un importo complessivo di Euro 523.993, al netto del fondo obsolescenza magazzino.

La variazione rispetto al 31 dicembre 2004, che è stata pari a Euro 366.679, è dovuta in parte (Euro 259.537) all'acquisto da parte della società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. di licenze Oracle

da impiegare nell'ambito del progetto per l'informatizzazione della Sanità della Regione Molise e in parte alla normale attività di vendita.

C.I.5 Acconti

La voce al 30 giugno 2005 si è azzerata per effetto della normale attività operativa.

C.II CREDITI

C.II.1 Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio

I crediti verso clienti passano da Euro 11.771.396 del 31 dicembre 2004 a un totale di Euro 12.936.774, con un incremento di Euro 1.165.378

Dettaglio	30/06/2005	31/12/2004	Variazione
Verso Clienti Italia	13.415.773	12.119.783	1.295.990
Verso Clienti Estero	1.229.708	1.529.599	(299.891)
Subtotale crediti verso clienti	14.645.481	13.649.382	996.099
Meno: fondo svalutazione crediti	(1.708.707)	(1.877.986)	169.279
TOTALI	12.936.774	11.771.396	1.165.378

Il saldo a fine periodo è così analizzabile:

I crediti verso clienti al 30 giugno 2004 risultano composti come riportato nella tabella seguente.

Dettaglio	30/06/2005	31/12/2004	Variazione
Verso terzi	12.439.439	11.595.014	844.425
Fatture da emettere a terzi	2.206.042	2.054.368	151.674
TOTALI	14.645.481	13.649.382	996.099

Il fondo svalutazione crediti presenta al 30 giugno 2005 un saldo di Euro 1.708.707 e si è decrementato di Euro 169.279 principalmente per effetto degli incassi ricevuti su crediti precedentemente valutati a rischio.

C.II.1 Crediti verso clienti esigibili oltre l'esercizio

La variazione riscontrata rispetto al 31 dicembre 2004 è dovuta all'adeguamento al cambio Euro/Dollaro al 30 giugno 2005 relativamente al credito vantato dalla AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. verso la società Geosim Systems Ltd. L'ammontare totale del credito è di Euro 1.116.440 (USD 1.350.000), la parte esigibile oltre esercizio è pari a Euro 808.852.

La recuperabilità del credito a breve nei confronti della Geosim è connessa all'operazione di acquisizione da parte della Capogruppo della società inglese Infusion 2002 Ltd., che verrà ceduta, sulla base di un accordo in corso di perfezionamento, da parte della Brainspark Plc., a sua volta controllante della Geosim. Inoltre, il Prof. Francesco Gardin (attuale azionista di riferimento della AISoftw@re S.p.A.) ha presentato garanzie ritenute idonee ad assicurare comunque la recuperabilità del credito a breve termine e della quota del credito classificata oltre l'esercizio successivo.

Sempre tra i crediti verso Clienti compaiono Euro 643.063 relativi al credito commerciale vantato dalla AISoftw@re S.p.A. (a seguito della cessione del ramo di azienda di AISoftw@re Professional Services S.r.l.) nei confronti della società I&T in Liquidazione, di cui Euro 572.555 di capitale e per interessi maturati fino al 31/12/04 per Euro 70.508. La società debitrice è stata condannata con un primo Lodo Arbitrale del 10 dicembre 2004 al saldo di Euro 487.634 quota capitale e di Euro 70.508 per interessi; di tali importi si sta provvedendo al pignoramento presso terzi di alcuni crediti vantati dalla stessa I&T, Ogni tentativo di opposizione da parte di I&T è stato regolarmente rigettato dai Giudici competenti. Nelle prossime settimane si attende che il Tribunale di Velletri emetta il decreto di assegnazione a favore della

AISoftw@re S.p.A. dei crediti pignorati, per procedere poi al successivo incasso. Per la parte restante del credito per Euro 84.921 è in corso la costituzione di un nuovo Collegio Arbitrale. Gli Amministratori, sentito anche il parere legale dello Studio che assiste il Gruppo nella controversia, hanno ritenuto che, anche sulla base dell'avanzamento delle iniziative giuridiche di recupero attuate, non sia necessaria alcuna svalutazione.

C.II.3 Crediti Verso Imprese Collegate

Il saldo dei crediti verso imprese collegate nel primo semestre 2005 ammonta a Euro 646.400 e ed è costituito dai crediti commerciali vantati nei confronti della società Mindmotion S.r.l. in liquidazione per Euro 219.150 e da quelli vantati nei confronti della società Knowledge Stones S.r.l. per Euro 427.250. La recuperabilità del credito nei confronti della Mindmotion S.r.l. in Liquidazione si ritiene essere garantita dal pignoramento effettuato nei confronti del credito IVA che la società debitrice ha richiesto a rimborso. L'incremento dei crediti verso imprese collegate rispetto al 31 dicembre 2004 è stata pari a Euro 61.746.

C.II.4bis Crediti tributari

I crediti tributari ammontano al 30 giugno 2005 a Euro 141.573, contro Euro 167.392 del 31 dicembre 2004 e sono composti come dettagliato nella tabella seguente.

Dettaglio	30/06/2004	31/12/2004	Variazione
Credito per acconto imposte- IRPEG	64.707	62.188	2.519
Credito per acconto imposte - IRAP	12.863	43.671	(30.808)
Erario conto ritenute interessi attivi	2.921	2.798	123
Crediti v/erario per IVA	34.691	31.746	2.945
Crediti su imposta sostitutiva TFR	8.194	10.566	(2.372)
Crediti verso Erario	18.197	16.423	1.774
TOTALI	141.573	167.392	(25.819)

C.II.4ter Imposte anticipate

Le imposte anticipate ammontano al 30 giugno 2005 a Euro 759.414 e non subiscono variazione rispetto al 31 dicembre 2004. Esse si riferiscono ad accantonamenti fatti dalla Capogruppo AISoftw@re S.p.A. al 31 dicembre 2004 su perdite fiscali degli anni scorsi considerate recuperabili.

C.II.5 Verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo ammontano al 30 giugno 2005 a Euro 381.495, contro Euro 408.873 del 31 dicembre 2004. Il dettaglio dei crediti verso altri è indicato nella tabella seguente, nella quale si riporta anche il confronto con il 31 dicembre 2004.

Dettaglio	30/06/2005	31/12/2004	Variazione
Cotributi CEE/ Provincia Autonoma Trento	22.575	46.186	(23.611)
Anticipo fornitori per servizi	85.531	59.940	25.591
Crediti diversi	84.970	36.874	48.096
Crediti verso fondi integrativi		4.588	(4.588)
Crediti verso dipendenti	8.083	9.512	(1.429)
Crediti verso correlate	158.483	234.415	(75.932)
Crediti verso istituti previdenziali/INAIL	21.853	17.358	4.495
TOTALI	381.495	408.873	(27.378)

I crediti verso correlate (Euro 158.483) sono costituiti da i crediti vantati dalla Capogruppo nei confronti della società Brainspark Plc .

I crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo ammontano al 30 giugno 2005 a Euro 42.552 e sono relativi a depositi cauzionali.

C.III ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

C.III.4 Azioni proprie

Il saldo registrato al 30 giugno 2005 è pari a Euro 7.051 rispetto a Euro 10.921 del 31 dicembre 2004. La variazione riscontrata è relativa all'adeguamento del loro valore a quello di mercato.

C.III.5 Altri titoli

Il saldo al 30 giugno 2005 è pari a Euro 1.421 ed è costituito dal valore delle azioni della società BrainSpark Plc possedute dalla Capogruppo AISoftw@re S.p.A..

La variazione della voce rispetto al 31 dicembre 2004 è pari a Euro 231.771 ed è dovuta alla vendita dei titoli da parte della società AISoftw@re Professional Services S.r.l..

C.IV Disponibilità liquide

Il saldo delle disponibilità liquide ammonta al 30 giugno 2005 per Euro 264.798, contro Euro 339.950 del 31 dicembre 2004. La voce è composta da:

Descrizione	30/06/2005	31/12/2004	Variazione
Banche c/c attivi	232.810	334.950	(102.140)
Cassa contanti	31.988	4.109	27.879
TOTALI	264.798	339.059	(74.261)

D RATEI E RISCONTI ATTIVI

I risconti attivi pari a Euro 181.788 si riferiscono alle rate per i leasing elaboratori, i canoni di noleggio delle autovetture, gli affitti e le assicurazioni contabilizzate nel primo semestre 2005 ma di competenza del periodo successivo.

Passivo

A. PATRIMONIO NETTO

In conformità al disposto dell'art. 2427 n. 4 c.c., art. 2427 n. 7-bis c.c. si riporta il seguente schema:

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi				
			riferimento	per altre ragioni	per copertura perdite	saldo	
Capitale	7.882.662		31/12/2001			3.552.131	
			31/12/2002			3.552.131	
			2003: Aumento del CS a seguito della delibera della Assemblea Straordinaria dei soci di AISoftw@re S.p.A. del 30/06/2003 e dell'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 21 luglio 2003 al 12 settembre 2003 e al 26 settembre 2003.				
			31/12/2003	1.776.066		5.328.197	
			2004: Aumento del CS a seguito della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei soci di AISoft@re S.p.A. del 30/04/2004 e all'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 26 luglio 2004 al 10 settembre 2004 e dal 27 settembre 2004 al 1 ottobre 2004				
			31/12/2004	1.998.065		7.326.262	
			2005: Aumento del CS a seguito della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei Soci di AISoftw@re S.p.A. del 08/04/05 e alla chiusura della prima (20/05/05) e seconda tranche (27/06/05) dell'aumento di capitale				
			30/06/2005	556.400		7.882.662	
Riserve di capitale:	5.682.393	per aumento di capitale per copertura perdite					
<i>Riserve da sovrapprezzo azioni</i>			31/12/2001	42.034.474		42.034.474	
			2002: Delibera dell'Assemblea dei Soci di AISoft@re S.p.A. del 24 aprile 2001 per l'acquisto di azioni proprie		(208.610)		
			2002: Delibera Assemblea dei soci di AISoftw@re S.p.A. per la copertura perdita anno 2001			(2.438.937)	
			2002: Svalutazione azioni proprie per adeguamento al valore di mercato		909.036		
			31/12/2002	700.426	(2.438.937)	40.295.963	
			2003: Acquisizione del 49% della partecipazione di Eta Beta srl da parte della Capogruppo AISoft@re S.p.A. tramite l'utilizzo di 186.917 azioni proprie				
			2003: Plusvalenza vendita azioni proprie		778.883 (38.692)		
			2003: Delibera dei Soci di AISoftw@re S.p.A. del 29/04/03 che ha disposto di integrare la propria riserva legale con l'utilizzo della ris. Sov. Azioni		(703.294)		
			2003: Delibera dell'Assemblea dei Soci di AISoftw@re S.p.A. per la cessione gratuita della partecipazione Brainspark PLC con sede a Londra		(9.918.502)		
			2003: Vendita di n. 61.000 azioni proprie		197.424		
			2003: Svalutazione azioni proprie x adeguarle al valore di mercato		67.814		
			2003: Aumento della riv. Sov. azioni a seguito della delibera della Assemblea Straordinaria dei soci di AISoftw@re S.p.A. del 30/06/2003 e dell'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 21 luglio 2003 al 12 settembre 2003 e al 26 settembre 2003.		3.210.580		
	2003: Vendita dei diritti inoptati a seguito dell'Aumento del CS		144.345				
	31/12/2003	(6.261.442)		34.034.521			
	2004: Delibera dell'Assemblea Soci di AISof@re S.p.A. per copertura perdite anni precedenti						
	2004: Aumento del CS a seguito della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei soci di AISoft@re S.p.A. del 30/04/2004 e all'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 26 luglio 2004 al 10 settembre 2004 e dal 27 settembre 2004 al 1 ottobre 2004		1.719.697 340.325	(31.077.490)			
	31/12/2004	2.060.022	(31.077.490)	5.017.053			
	2005 Svalutazione azioni proprie di AISoftw@re S.p.A. per adeguamento al valore di mercato						
	2005: Aumento della Riserva Sov. Azioni a seguito della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei Soci di AISoftw@re S.p.A. del 08/04/05 e alla chiusura della prima (20/05/05) e seconda tranche (27/06/05) dell'aumento di capitale		3.870 661.470				
	30/06/2005	665.340		5.682.393			

Riserve di utili: Riserve legale	710.426	per copertura perdite	31/12/001	7.567		7.567
			2002: Variazioni	(435)		
			31/12/2002	435		7.132
			2003: Assemblea Soci di AISoft@re S.p.A. che ha deliberato il reintegro della riserva	703.294		
			31/12/2003	703.294		710.426
			31/12/2004			710.426
			30/06/2005			710.426
Riserve per azioni proprie in portafoglio	7.051	per copertura perdite	31/12/2001	1.716.775		1.716.775
			2002: Delibera dell'Assemblea dei Soci di AISoft@re S.p.A. del 24 aprile 2001 per l'acquisto di azioni proprie	208.610		
			2002: Svalutazione azioni proprie per adeguamento al valore di mercato	(909.036)		
			31/12/2002	(700.425)		1.016.350
			2003: Acquisizione del 49% della partecipazione di Eta Beta srl da parte della Capogruppo AISoft@re S.p.A. tramite l'utilizzo di 186.917 azioni proprie	(778.883)		
			2003: Plusvalenza vendita azioni proprie	38.692		
			2003: Vendita di n. 61.000 azioni proprie	(197.424)		
			2003: Svalutazione azioni proprie x adeguarle al valore di mercato	(67.814)		
			31/12/2003	(1.005.429)		10.921
			31/12/2004			10.921
			2005 Svalutazione azioni proprie di AISoftw@re S.p.A. per adeguamento al valore di mercato	(3.870)		
			30/06/2005	(3.870)		7.051
			Riserva Straordinaria Utili (perdite) portati a nuovo	(11.998.461)	per aumento di capitale per copertura perdite per distribuzione soci	31/12/2001
2002:Assemblea dei Soci di AISoftw@re S.p.a. che ha deliberato la destinazione del risultato anno 2001	(5.264.777)					
2002: Variazioni per effetto delle società controllate da AISoftw@re Spa	234.617					
31/12/2002	(5.030.160)					(5.603.189)
2003: Assemblea Soci di AISoftw@re Spa del 29/04/03 ha deliberato di inviare a perdite portate a nuove quelle dell'anno '02		(22.608.384)				
2003: Variazioni per effetto controllate di AISoftware spa	3.007					
2003: Delibera dell'Assemblea dei Soci di AISoftw@re S.p.A. per la cessione gratuita della partecipazione Brainspark PLC con sede a Londra	3.601.800					
31/12/2003	3.604.807	(22.608.384)				(24.606.766)
2004: Riporto perdita esercizio anno 2003		(10.509.324)				
2004: Assemblea Soci di AISoftw@re S.p.A. ha deliberato di coprire le perdite anni precedenti con l'utilizzo della riserva		31.077.489				
2004: Variazioni per effetto della quota di possesso delle società controllate da AISoftw@re S.p.A.	(5.992)					
31/12/2004	(5.992)	20.568.165				(4.044.594)
2005: Destinazione del risultato anno 2004		(7.953.867)				
30/06/2005		(7.953.867)				(11.998.461)
Altre riserve	4.718	per copertura perdite	31/12/2004	4.718		4.718
			30/06/2005			4.718

Il riepilogo delle variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto è riportato nel prospetto seguente.

Operazioni	Capitale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Altre riserve	Utili (Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdita) del periodo	TOTALE PATRIMONIO NETTO
Saldo 31/12/2001	3.552.131	42.034.474	7.567	1.716.775	4.718	(573.029)	(7.703.714)	39.038.922
Destinazione del risultato		(2.438.937)				(5.264.777)	7.703.714	
Acquisto azioni proprie		(208.610)		208.610				
Altre variazioni			(435)			234.617		234.182
Svalutazioni azioni proprie		909.036		(909.036)				
Risultato al 31/12/2002							(22.608.384)	(22.608.384)
Saldo 31/12/2002	3.552.131	40.295.963	7.132	1.016.350	4.718	(5.603.189)	(22.608.384)	16.664.721
Destinazione del risultato a seguito Assemblea Soci						(22.608.384)	22.608.384	
Altre variazioni						3.008		3.008
Acquisto 49% di Eta Beta Srl tramite azioni proprie		778.883		(778.883)				
Plusvalenza su vendita azioni proprie		(38.692)		38.692				
Reintegro riserva legale come da Verbale Ass. azioni		(703.294)	703.294					
Assegnazione Brainspark		(9.918.502)				3.601.800		(6.316.702)
Vendita azioni proprie		197.424		(197.424)				
Svalutazioni azioni proprie		67.814		(67.814)				
Diritti inoptati per aumento Capitale		144.345						144.345
Quota sovrapp. Azioni da aumento di Capitale		3.210.580						3.210.580
Aumento Capitale Sociale	1.776.066							1.776.066
Risultato dell'esercizio							(10.509.324)	(10.509.324)
Saldo 31/12/2003	5.328.197	34.034.521	710.426	10.921	4.718	(24.606.766)	(10.509.324)	4.972.693
Perdite portate a nuovo						(10.509.324)	10.509.324	
Verbale Assemblea del 30/04/04 copertura perdite		(31.077.490)				31.077.490		
Variazioni % possesso partecipazioni						(5.992)		(5.992)
Aumento Capitale Sociale	1.998.065	2.060.022						4.058.087
Risultato del periodo							(7.953.867)	(7.953.867)
Saldo al 31/12/2004	7.326.262	5.017.053	710.426	10.921	4.718	(4.044.594)	(7.953.867)	1.070.920
Perdite portate a nuovo						(7.953.867)	7.953.867	
Aumento Capitale Sociale	556.400	661.470						1.217.870
Svalutazioni azioni proprie		3.870		(3.870)				
Risultato del periodo							(2.722.179)	(2.722.179)
Saldo al 30/06/2005	7.882.662	5.682.393	710.426	7.051	4.718	(11.998.461)	(2.722.179)	(433.390)

A.I CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 30 giugno 2005 ammonta a Euro 7.882.662 e si compone di n. 15.158.966 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna.

Si segnala che con delibera del 08.04.2005 l'assemblea straordinaria dei soci della AISoftw@re S.p.A. ha deliberato un aumento del capitale sociale, scindibile, a titolo oneroso nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente, tramite emissione fino a un massimo di n. 1.408.896 nuove azioni ordinarie e pertanto per nominali massimi Euro 732.625,92, oltre al sovrapprezzo con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, 4° comma, 2° periodo, del codice civile e dell'art. 5 dello statuto sociale.

Tale operazione, che si è poi completata nel secondo semestre 2005, ha fatto registrare al 30 giugno 2005 un aumento di capitale pari a Euro 556.400.

A.II RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

La riserva da sovrapprezzo azioni presenta al 30 giugno 2005 un saldo pari a Euro 5.682.393, contro un valore di Euro 5.017.053 registrato al 31 dicembre 2004. La variazione è intervenuta per effetto della citata Assemblea dei Soci di AISoftw@re S.p.A. del 8 aprile 2005 (Euro 661.470) e in seguito all'adeguamento delle azioni proprie al valore di mercato (Euro 3.870).

A.IV RISERVA LEGALE

Ammonta a Euro 710.426 e non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2004.

A.V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

Ammonta complessivamente a Euro 7.051 e vi sono iscritte n. 6.089 azioni proprie al prezzo medio di Euro 1,158. La variazione registrata (Euro 3.870) rispetto al 31 dicembre 2004 è dovuta all'adeguamento del valore delle azioni proprie a quello di mercato.

A.VII ALTRE RISERVE

Riserva Straordinaria

Ammonta a Euro 3.552. Non presenta alcuna variazione rispetto al 31 dicembre 2004.

Riserva da conversione in Euro

Ammonta a Euro 1.166. Non presenta alcuna variazione rispetto al 31 dicembre 2004.

A.VIII PERDITE PORTATE A NUOVO

Ammontano a Euro 11.998.461; la movimentazione registrata è dovuta alla destinazione del risultato dell'esercizio 2004.

Di seguito si riporta la tabella, espressa in migliaia di Euro, di raccordo fra il bilancio della capogruppo AISoftw@re S.p.A. e il bilancio consolidato.

K/EURO	Risultato dell'esercizio 2004	Patrimonio Netto 2004	Risultato di periodo al 30/06/05	Altre	Patrimonio Netto al 30/06/05
AISoftw@re S.p.A.	(7.840)	5.230	(1.934)	1.218	4.514
Svalutazioni e copertura perdite società controllate	5.066	32.308	(1.323)		30.985
Risultato delle società controllate	(3.484)	(28.721)	954		(27.767)
Ammort. e svalut. differenza da consolidamento	(1.732)	(7.772)	(426)		(8.198)
Eliminazione utili infragruppo	(22)	(74)	7		(67)
Elisioni Avviamento	58	106			106
Altre variazioni		(6)			(6)
Consolidato Gruppo AISoftw@re	(7.954)	1.071	(2.722)	1.218	(433)

RICONCILIAZIONI TRA PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E IFRS's

In applicazione del Regolamento Europeo N1606/2002 del 19 luglio 2002, il bilancio consolidato del Gruppo AISoftware (di seguito semplicemente il "Gruppo"), al 31 dicembre 2005, sarà il primo bilancio consolidato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali omologati dalla Comunità Europea (di seguito singolarmente IAS/IFRS o complessivamente IFRSs).

Come consentito dall'Art.81-bis del Regolamento Emittenti N.11971, modificato dalla delibera CONSOB N.14990 del 14 aprile 2005, il Gruppo ha optato per la predisposizione della Relazione Semestrale al 30 giugno 2005 in conformità alle norme che disciplinavano il bilancio consolidato relative all'esercizio

precedente (normativa italiana, interpretata ed integrata, dai Principi Contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, di seguito complessivamente definiti come "Principi Contabili Italiani").

Per quanto attiene i criteri di redazione e le situazioni patrimoniali economiche e finanziarie della transizione come previsto dai paragrafi N.39 e N. 40 dell'IFRS1 "Prima adozione degli *International Financial Reporting Standard*", omologato dalla Comunità Europea si rimanda al documento "Transizione ai principi contabili internazionali" in allegato al bilancio.

Come richiesto dalla CONSOB sono di seguito fornite le riconciliazioni tra patrimonio netto e risultato determinati secondo Principi Contabili Italiani, e corrispondenti valori determinati sulla base degli IFRSs corredati delle note di commento. Tali riconciliazioni sono state predisposte secondo le modalità indicate dall'IFRS1

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

Descrizioni	Patrimonio Netto 31 Dicembre 2004	Note	Risultato 30 Giugno 2005	Note	Altri movimenti	Note	Patrimonio Netto 30 Giugno 2005
Principi Contabili Nazionali	1.222.030		(2.722.179)		1.207.498		(292.651)
Eliminazione di immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili	(1.295.297)	a	(5.432)	a	(244.482)	a	(1.545.211)
Valutazione dei piani a benefici dipendenti	140.225	b		b			140.225
Azioni proprie	(10.921)	c	3.870	c			(7.051)
Fair value strumenti finanziari derivati	(500.185)	d	56.390	c			(443.795)
Valutazione dell'avviamento	534.356	e	411.817	e		e	946.173
Totale effetto lordo	(1.131.822)		466.645		(244.482)		(909.659)
Effetto imposte generato dagli aggiustamenti IAS/IFRS	394.057	f	(173.825)	f		f	220.232
Totale effetto transizione	(737.765)		292.820		(244.482)		(689.427)
IAS/ IFRS	484.265		(2.429.359)		963.016		(982.078)

Note

- a) Alcune categorie di costi, sostanzialmente costi di impianto ed ampliamento e costi di ricerca 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. La rettifica "altri movimenti" e' relativa alla variazione patrimoniale generata dalla chiusura dei costi sostenuti per l'aumento di capitale in contropartita al patrimonio netto.
- b) I piani a benefici definiti, sostanzialmente Trattamento di Fine Rapporto e Trattamento di Quiescenza, 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 consentito dall'IFRS1, gli (utili) e le perdite attuariali cumulate alla data di transizione sono state rilevate integralmente. La rettifica al 30 Giugno 2005 non mostra scostamenti rispetto al 31 Dicembre 2004 in quanto la valutazione e' riferita alla medesima situazione patrimoniale di apertura.
- c) Le azioni proprie erano rilevate nel bilancio redatto secondo Principi Contabili Italiani nell'attivo circolante e valutate al minore tra costo e valore di mercato; in contropartita, nel patrimonio netto era iscritta una riserva per il valore di acquisto, gli effetti relativi alle transazioni effettuate sulle azioni proprie erano rilevate a conto economico. In conformità allo IAS32, in sede di transizione, si è provveduto a riclassificare il valore contabile delle azioni proprie nel patrimonio netto e ripristinarne il costo originario. La riserva iscritta a copertura delle azioni proprie è stata quindi riclassificata come "Utili (perdite) a nuovo". L'effetto del ripristino del costo originario è stato rilevato a patrimonio netto nella riserva "Utili (Perdite) a nuovo". L'effetto delle svalutazioni effettuate nel 2005 è stato eliminato dal conto economico (€/000 3,870).
- d) A copertura del rischio tasso fisso sull'indebitamento erano stati stipulati nel passato alcuni contratti di Interest Rate Swap, non specificatamente correlati ai finanziamenti in essere. In accordo con i Principi Contabili Italiani era rilevato per competenza a conto economico il differenziale di interesse. In conformità agli IAS32 e 39, in sede di transizione, si è provveduto a rilevare tali contratti al fair value in contropartita della riserva "Utili (perdite) a nuovo". Gli effetti della variazione di fair value sono stati rilevati a conto economico nell'esercizio 2005.
- e) In conformità allo IAS38 ("Immobilizzazioni immateriali"), a partire dalla data di transizione, l'avviamento non è più ammortizzato ma sottoposto ad impairment test. L'effetto sul risultato 2005 è determinato dall'eliminazione degli ammortamenti che erano stati contabilizzati nell'anno in conformità ai Principi Contabili Italiani.
- f) L'effetto imposte è stato determinato mediante applicazione delle aliquote sostanzialmente emanate alla data di transizione alle rettifiche sopra illustrate. La rettifica effettuata rappresenta l'effetto netto di maggiori imposte differite attive (€/000 642 al 30 Giugno 2005, €/000 650 al 31 dicembre 2004) e maggiori imposte differite passive (€ 422 al 30 Giugno 2005, €/000 256 al 31 dicembre 2004).

B. FONDI PER RISCHI E ONERI

B.3 Altri accantonamenti

Il fondo è pari a Euro 68.000, rispetto a Euro 98.000 del 31 dicembre 2004, ed composto per Euro 50.000 allo stanziamento per la copertura delle perdite della società Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione e per Euro 18.000 allo stanziamento per controversie nei confronti di ex dipendenti.

Si segnala che, relativamente ai finanziamenti erogati dalla Regione Abruzzo nel 1995 a favore della allora società Se Informatica Srl, poi fusa in AISoftw@re Professional Services S.r.l., ora AISoftw@re S.p.A., a seguito della cessione del ramo di azienda da parte di AISoftw@re Professional Services S.r.l., non ci sono aggiornamenti rispetto a quanto già comunicato nella Nota Integrativa del Bilancio del Gruppo AISoft@re al 31.12.04. Di seguito si riporta il commento.

In merito al giudizio tuttora pendente innanzi al Tribunale Amministrativo Regionale per l'Abruzzo, sezione dell'Aquila, relativo ai finanziamenti per Euro 249 mila erogati dalla Regione Abruzzo nel 1995 e dalla stessa Regione Abruzzo successivamente revocati con argomentazioni che la Società considera illegittime. Come conseguenza della vertenza in essere con la Regione Abruzzo, in data 17 maggio 2005 il Ministero delle Attività Produttive ha notificato alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l., ora in carico ad AISoftw@re S.p.A., che la (eventuale) revoca del finanziamento pretesa dalla Regione Abruzzo deve considerarsi estesa 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, non si è ritenuto necessario appostare alcun fondo rischi.

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

I movimenti intervenuti nel periodo sono riportati di seguito.

Descrizione	30/06/2005	31/12/2004	Variazioni
Esistenza iniziale	2.246.466	2.168.563	77.903
Trasferimento f.do personale AISoftw@re S.p.A.		(6.337)	6.337
Pagamenti per anticipazioni	(35.000)	(15.742)	(19.258)
Rettifiche anni precedenti		13.070	(13.070)
Utilizzi dell'esercizio	(257.515)	(536.773)	279.258
Accantonamento dell'esercizio	278.370	623.685	(345.315)
TOTALI	2.232.321	2.246.466	(14.145)

I movimenti sono dovuti, principalmente alla liquidazione delle indennità maturate per il personale che ha rassegnato le dimissioni, agli anticipi a dipendenti e all'accantonamento di periodo del personale in forza.

D. DEBITI

Il saldo dei debiti al 30 giugno 2005 ammonta a Euro 24.454.864, contro Euro 22.450.511 del 31 dicembre 2004, con un incremento pari a Euro 2.004.353. I debiti esigibili entro l'esercizio successivo ammontano Euro 24.308.098 mentre quelli oltre l'esercizio successivo si attestano a Euro 146.766.

Il dettaglio della composizione dei debiti è riportato nella tabella seguente, dalla quale si evincono anche le variazioni registrate rispetto al 31 dicembre 2004.

Descrizione	30/06/2005	31/12/2004	Variazioni
Debiti verso banche entro 1 anno	6.663.269	7.344.263	(680.994)
Debiti verso banche oltre 1 anno	102.204		102.204
Acconti	4.142	25.000	(20.858)
Debiti verso fornitori	6.423.539	5.889.067	534.472
Debiti tributari	4.352.266	3.163.179	1.189.087
Debiti previdenziali	3.969.083	3.078.339	890.744
Altri debiti esigibili entro 1 anno	2.820.233	2.517.371	302.862
Debiti verso collegate	120.128	433.292	(313.164)
TOTALI	24.454.864	22.450.511	2.004.353

Il decremento dell'indebitamento consolidato complessivo con le banche rispetto al 31 dicembre 2004 è di Euro 578.790, quale saldo tra la diminuzione dell'indebitamento a breve (Euro 680.994) e l'aumento di quello a oltre un anno (Euro 102.400) determinato dall'accensione di finanziamento a medio termine.

I debiti tributari subiscono un incremento di Euro 1.189.087 passando da Euro 3.163.179 del 31 dicembre 2004 a Euro 4.352.266 del 30 giugno 2005. Si segnala che i debiti verso l'Erario sono in parte scaduti e per essi sono in corso azioni per regolarizzarne la posizione con gli Enti preposti anche richiedendo specifiche rateizzazioni.

Di seguito si riporta la tabella con le variazioni intervenute rispetto al 31 dicembre 2004.

Descrizione	30/06/2005	31/12/2004	Variazioni
Debiti verso Erario per imposte IRAP	250.243	93.404	156.839
Debiti verso Erario per imposte IRPEG	586	37	549
Debiti verso Erario per ritenute dipendenti	762.878	664.209	98.669
Debiti verso Erario per ritenute automomi	45.761	36.674	9.087
Debiti verso Erario per Irpef collaboratori	125.080	88.940	36.140
Debiti verso Erario per addizionale regionale	51.554	33.708	17.846
Debiti verso Erario per IVA	2.495.699	1.757.408	738.291
Debiti per TFR	228.855	192.839	36.016
Sanzioni e interessi per ritardato pagamento	374.905	283.049	91.856
Debiti vari verso erario	3.794		3.794
Debiti verso IVA oltre esercizio	12.911	12.911	
TOTALI	4.352.266	3.163.179	1.189.087

I debiti verso gli istituti previdenziali ammontano a Euro 3.969.083 rispetto a Euro 3.078.339 del 31 dicembre 2004 con un incremento pari a Euro 890.744.

Di seguito si riporta la composizione della voce e il dettaglio delle variazioni intervenute rispetto al 31 dicembre 2004.

Descrizione	30/06/05	31/12/04	Variazioni
INPS c/contributi	3.206.478	2.587.261	619.217
Contributi verso fondi integrativi	761	6.471	(5.710)
PREVINDAI -FAS/c/contributi	99.060	71.623	27.437
Contributi su ratei ferie e festività-13a	215.382	105.950	109.432
INPS c/contributi collaboratori	65.501	17.653	47.848
Debiti oltre esercizio x contr. INPS	31.651	31.651	
INAIL c/contributi	20.010	24.661	(4.651)
Sanzioni e interessi su debiti tributari	330.240	233.069	97.171
TOTALI	3.969.083	3.078.339	890.744

Occorre segnalare che parte dei debiti verso Enti Previdenziali è relativa a contributi arretrati, per alcuni dei quali si sta già procedendo alla regolarizzazione mediante rateizzazione, mentre per altri, le società interessate intendono avviare in tempi brevi le procedure finalizzate alla regolarizzazione sempre mediante lo strumento della rateizzazione.

Gli altri debiti ammontano in totale a Euro 2.820.233, con un incremento di Euro 302.862 rispetto al 31 dicembre 2004. La composizione degli altri debiti e il confronto con il 31 dicembre 2004 vengono riportati nella seguente tabella.

Descrizione	30/06/05	31/12/04	Variazioni
Debiti verso dipendenti per note spese	31.477	32.624	(1.147)
Trattenute sindacali	2.432	5.803,00	(3.371)
Sindaci conto compensi da liquidare	219.381	153.777	65.604
Amministratori conto compensi da liquidare	154.955	219.552	(64.597)
Stipendi dipendenti da liquidare	932.838	801.935	130.903
Debiti per acquisto partecipazioni	418.581	588.581	(170.000)
Ferie, festività e mensilità aggiuntive	853.959	486.678	367.281
Debiti verso correlate	55.623	36.648	18.975
Debiti diversi	150.987	191.773	(40.786)
TOTALI	2.820.233	2.517.371	302.862

Si evidenzia che la variazione in diminuzione nella voce "debiti per acquisto partecipazioni" pari a Euro 170.000 è da imputarsi al pagamento parziale da parte della Capogruppo ai soci della controllata Eta Beta S.r.l. per l'adeguamento del valore di acquisizione della partecipazione del 49%.

L'incremento (Euro 367.281) della voce "ferie, festività e mensilità aggiuntive" è da imputarsi principalmente agli accantonamenti effettuati per i ratei di tredicesima e per le ferie maturate e non godute.

I debiti verso collegate ammontano a Euro 120.128 e si riferiscono a debiti vantati dal Gruppo nei confronti della società Knowledge Stones S.r.l..

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei passivi

I ratei passivi consolidati, che ammontano complessivamente a Euro 123.345, si riferiscono principalmente agli interessi passivi bancari (Euro 40.043), all'accantonamento degli importi delle note spese di dipendenti e amministratori (26.008) e all'accantonamento degli incentivi (Euro 46.879) .

Risconti passivi

I risconti passivi consolidati, che ammontano a Euro 669.023, sono principalmente relativi alle fatture emesse nel corso del primo semestre 2005, per canoni di manutenzione di prodotti software (Euro 553.389), di cui parte del ricavo è di competenza del periodo successivo e allo storno del finanziamento della Provincia Autonoma di Trento di competenza del periodo successivo (Euro 115.635)

CONTI D'ORDINE

Il saldo al 30 giugno 2005 è pari a Euro 9.424.719. Di seguito si riporta, in tabella, il dettaglio dei conti d'ordine e le variazioni intervenute rispetto al 31 dicembre 2004.

Descrizione	30/06/05	31/12/04	Variazioni
Canoni leasing/factoring	62.196	262.262	(200.066)
Merci di terzi in deposito	12.844	12.844	
Fideiussioni bancarie	221.134	396.132	(174.998)
Garanzie per società controllate	9.128.545	9.128.545	
Impegni x acquis. 0,05% per AIS Technologies		14.500	(14.500)
Impegni x acqui. Quota Tescari GST		109.324	(109.324)
TOTALI	9.424.719	9.923.607	(498.888)

Informazioni sul Conto Economico

Provvediamo ad illustrare dettagliatamente tutte le voci dei costi e dei ricavi relativi al Conto Economico, indicandoli con le lettere e i numeri di cui agli schemi previsti dall'art. 2425 c.c..

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

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

A.1 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono stati pari a Euro 8.737.409 con un decremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di Euro 1.741.235. 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.

A.2 VARIAZIONE RIMANENZE DI PRODOTTI IN CORSO, SEMILAVORATI E FINITI

Il valore negativo di Euro 80.056, registrato al 30 giugno 2005, rappresenta il saldo della movimentazione intervenuta, nel corso del primo semestre 2005, per la realizzazione da parte della società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. del sistema di Knowledge Management iniziata lo scorso esercizio.

A.3 VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Il saldo al 30 giugno 2005 ammonta a un valore di Euro 237.368 ed è relativo alle commesse in essere al 30 giugno 2005, valorizzate sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati.

A.4 INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Il saldo al 30 giugno 2005 degli incrementi delle capitalizzazioni di progetti a investimento pluriennale è pari a Euro 578.209, il dettaglio dei progetti è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/05	30/06/04	Variazioni
Power Change		5.285	(5.285)
ACD Web		23.032	(23.032)
Rating View		5.263	(5.263)
Cheke Mate		14.073	(14.073)
Factoring	107.576	59.881	47.695
Fidigest	57.700	69.962	(12.262)
Per Fido	55.264,00	51.094,00	4.170
Totale B.A. Financial Solutions	220.540	228.590	(8.050)
Dicomware	73.624	56.950	16.674
Cardiosphere	67.609	53.473	14.136
RisWeb	38.757	67.928	(29.171)
Medstation	109.289	162.077	(52.788)
Totale B.A. Medical Solutions	289.279	340.428	(51.149)
Progetto MIUR	68.390		68.390
Totale B.A. Technologies	68.390		68.390
TOTALI	578.209	569.018	9.191

A.5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

A.5.a Altri ricavi e proventi

Il saldo degli altri ricavi e proventi al 30 giugno 2005 ammonta a Euro 420.023, rispetto a Euro 383.481 del

Descrizione	30/06/05	30/06/04	Variazioni
Riaddebiti viaggi e trasferte dipendenti		132.743	(132.743)
Soppravvenienze/plusvalenze attive	309.932	83.268	226.664
Transazione con fornitori		22.967	(22.967)
Ricavi diversi	39.796	54.097	(14.301)
Affitti		6.148	(6.148)
Ricavi soc. controllate/collegate/correlate non consolidate	52.221	84.258	(32.037)
Transazioni con clienti	18.074	-	18.074
TOTALI	420.023	383.481	36.542

30 giugno 2004. Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente.

A.5.b Contributi in conto esercizio

Pari a Euro 23.127, si riferiscono ai contributi a fondo perduto ricevuti o da ricevere dalla società GST da parte della Provincia Autonoma di Trento.

B. COSTI DI PRODUZIONE

B.6 PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Il saldo al 30 giugno 2005, di Euro 1.172.353, è sostanzialmente riconducibile agli acquisti di hardware e di pacchetti software destinati alla rivendita. Il decremento registrato rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio è stato di Euro 167.720.

B.7 PER SERVIZI

Il saldo consolidato al 30 giugno 2005 ammonta a Euro 2.991.068, contro Euro 4.420.673 dello stesso periodo del 2004, la variazione registrata risulta quindi pari a Euro 1.429.625, in linea con i piani di riduzione dei costi definiti e intrapresi dal Gruppo AISoftw@re.

La tabella seguente riporta i dettagli della voce e i confronti con lo stesso periodo dell'anno precedente.

Descrizione	30/06/2005	30/06/2004	Variazioni
Consulenze tecniche e commerciali	1.544.304	2.247.684	(703.380)
Emolumenti amministratori	326.307	487.667	(161.360)
Emolumenti sindaci	92.123	62.332	29.791
Spese viaggi e trasferte	219.475	343.121	(123.646)
Altri costi del personale	154.555	166.065	(11.510)
Spese e consulenze amministrative e legali	650.908	817.954	(167.046)
Altri costi	3.396	295.850	(292.454)
TOTALI	2.991.068	4.420.673	(1.429.605)

B.8 PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Il saldo al 30 giugno 2005 ammonta a Euro 462.809, con una riduzione rispetto allo stesso periodo del 2004 di Euro 182.348 dovuta principalmente a: la diminuzione dei leasing di beni strumentali (Euro 63.916) per effetto della conclusione di alcuni contratti, al decremento dei costi per noleggio auto (Euro 40.740) in seguito all'uscita di alcuni dipendenti e infine alla diminuzione delle spese per affitti (Euro 68.711) dovuta alla dismissione di alcuni locali delle sedi del Gruppo. La tabella esposta di seguito riporta il dettaglio della voce e il confronto con il 30 giugno 2004.

Descrizione	30/06/2005	30/06/2004	Variazioni
Leasing beni strumentali	45.182	109.098	(63.916)
Leasing auto	9.774	18.755	(8.981)
Noleggio auto	101.316	142.056	(40.740)
Affitti passivi	306.537	375.248	(68.711)
TOTALI	462.809	645.157	(182.348)

B.9 SPESE PER IL PERSONALE

Ammontano complessivamente, al 30 giugno 2005, a Euro 5.328.440, con un decremento di Euro 882.889 rispetto al primo semestre del 2004. Tale decremento è da imputarsi principalmente al processo di ristrutturazione e riorganizzazione aziendale in corso e in particolar modo agli accordi di riduzione di personale posti in essere dalla società AISoftw@re Professional Services S.r.l.

Descrizione	30/06/2005	30/06/2004	Variazioni
Salari e stipendi	3.830.331	4.516.273	(685.942)
Oneri sociali	1.210.783	1.354.995	(144.212)
TFR	278.370	318.362	(39.992)
Altri costi	8.956	21.699	(12.743)
TOTALI	5.328.440	6.211.329	(882.889)

I dipendenti in forza al 30 giugno 2005 risultano essere pari a n. 220 unità, di cui n. 207 impiegati e n. 13 dirigenti; pertanto si segnala un decremento di n. 19 impiegati e un incremento, per effetto del passaggio di categoria, di 2 dirigenti rispetto al 31 dicembre 2004.

B.10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammontano a Euro 1.516.640 con un decremento di Euro 934.809 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Sono costituiti dalle quote di competenza degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali. In particolare:

- gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 1.449.711 (Euro 1.612.157 nel primo semestre 2004) e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Immateriali" dello Stato Patrimoniale;
- gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 66.929 (Euro 95.183 nel primo semestre del 2004) e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Materiali" dello Stato Patrimoniale.

La tabella esposta di seguito riporta il dettaglio e il confronto con lo stesso periodo del 2004.

Descrizione	30/06/2005	30/06/2004	Variazioni
Ammortamenti immateriali	1.449.711	1.612.157	(162.446)
Ammortamenti materiali	66.929	95.183	(28.254)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		688.176	(688.176)
Svalutaz. Crediti attivo circolante		55.933	(55.933)
TOTALI	1.516.640	2.451.449	(934.809)

B.11 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DELLE MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI

Il saldo negativo consolidato di Euro 346.076 al 30 giugno 2005 rappresenta la differenza tra le scorte finali ed iniziali dei pacchetti software commercializzati al netto dell'accantonamento per obsolescenza del magazzino.

B.13 ALTRI ACCANTONAMENTI

Il saldo consolidato al 30 giugno 2005 ammonta a Euro 20.000 e si riferisce all'accantonamento effettuato a fronte dei rischi derivanti da contenziosi con ex dirigenti.

B.14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Il saldo consolidato al 30 giugno 2005 ammonta a Euro 180.019 con un incremento di Euro 1.827 rispetto al 30 giugno 2004. La tabella seguente riporta il dettaglio della composizione della voce e il confronto con

Descrizione	30/06/2005	30/06/2004	Variazioni
Spese indeducibili	32.141	27.328	4.813
Imposte e tasse	12.138	12.065	73
Bolli	220	2.122	(1.902)
Sanzioni e multe	127.548	60.432	67.116
Condono		5.783	(5.783)
Spese varie	7.972	70.462	(62.490)
TOTALI	180.019	178.192	1.827

lo stesso periodo del 2004.

La principale variazione riscontrata riguarda l'aumento della spese per sanzioni e multe, che passano da Euro 60.432 del primo semestre 2004 a Euro 127.548 del primo semestre dell'anno in corso, in seguito allo stanziamento di sanzioni calcolate sui debiti tributari scaduti e non pagati, per i quali, come già detto nel paragrafo "debiti tributari" sono in corso azioni per regolarizzare la posizione debitoria scaduta con gli Enti preposti anche richiedendo una rateizzazione.

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

C.16.d PROVENTI FINANZIARI DIVERSI

Il saldo consolidato al 30 giugno 2005, che è pari a Euro 2.228, subisce un decremento di Euro 5.404, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

La composizione della voce e il confronto con il 30 giugno 2004 è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/2005	30/06/2004	Variazioni
Interessi attivi bancari	937	498	439
Arrotondamenti attivi	324	249	75
Altri interessi	967	6.885	(5.918)
TOTALI	2.228	7.632	(5.404)

C.17 INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Il saldo consolidato di questa voce al 30 giugno 2005 è pari a Euro 836.449 e si compone come riportato nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/2005	30/06/2004	Variazioni
Interessi passivi bancari e spese	430.569	474.436	(43.867)
Altri interessi e spese	404.583	98.005	306.578
Interessi su factoring	871	7.863	(6.992)
Arrotondamenti passivi	426	426	
TOTALI	836.449	580.730	255.719

La principale variazioni in aumento (Euro 306.578), rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, riguarda la voce "altri interessi " che si incrementa, oltre che per l'accantonamento degli interessi per ritardato pagamento dei debiti verso gli Enti Previdenziali e l'Erario, per i quali sono in essere delle azioni come già descritte nei paragrafi "debiti tributari" e debiti verso Istituti Previdenziali", anche per effetto della penalità pagata dalla capogruppo AISoftw@re S.p.A. per la risoluzione anticipata del contratto derivato in essere con un primario istituto bancario.

C.17.bis Utile e perdite su cambi

Il saldo consolidato di questa voce è pari a Euro 127.192 come saldo tra utile e perdite registrate sull'adeguamento crediti e debiti in valuta al 30 giugno 2005; in particolare si registrano differenze cambio attive (Euro 128.603) e differenze cambio passive (Euro 1.411).

D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

D.19 SVALUTAZIONI

Il saldo al 30 giugno 2005 ammonta a Euro 4.221 con un decremento di Euro 4.692 rispetto allo stesso periodo del 2004.

La composizione della voce e il confronto con il 30 giugno 2004 è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/2005	30/06/2004	Variazioni
Svalutazione partecipazione Knowledge Stones		5.704	(5.704)
Perdita negoziazione titoli	4.221	3.209	1.012
TOTALI	4.221	8.913	(4.692)

E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

E.20 PROVENTI STRAORDINARI

Il saldo, al 30 giugno 2005, è ascrivibile alle sopravvenienze attive registrate pari a Euro 85.933. La differenza rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è stata pari a Euro 235.926.

E.21 ONERI STRAORDINARI

Il saldo al 30 giugno 2005, pari a Euro 458.058, è costituito da sopravvenienze passive per Euro 237.484 e dagli oneri di ristrutturazione per Euro 220.574, quest'ultimi derivanti dagli incentivi all'esodo sostenuti dalla società AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. (Euro 206.000) e da ulteriori costi straordinari sostenuti dalla Capogruppo AISoftw@re S.p.A. (Euro 14.574). Le differenze riscontrate con lo stesso periodo del 2004 sono riportate nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/2005	30/06/2004	Variazioni
Sopravvenienze passive	237.484	345.893	(108.409)
Oneri di ristrutturazione	220.574	583.251	(362.677)
TOTALI	458.058	929.144	(471.086)

Il decremento registrato tra gli oneri di ristrutturazione è essenzialmente dovuto alla conclusione del piano di riorganizzazione e di ristrutturazione implementato nell'esercizio precedente dalla società AISoftw@re Professional Services S.r.l..

E.22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

L'importo relativo alle imposte al 30 giugno 2005 (pari a Euro 209.537) è composto dall'IRAP di esercizio (Euro 208.988) e dall'IRES di esercizio (Euro 549).

E.26 RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude con una perdita consolidata, dopo le imposte, di Euro 2.722.179 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale. Ulteriori informazioni sui risultati operativi lordi e netti delle varie B.U. sono reperibili nella Relazione sulla Gestione.

AISoftw@re SpA

AISoftw@re SpA – Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2005

ATTIVO	30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti			
Parte già richiamata			
Parte da richiamare			
	□	□	□
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I Immobilizzazioni immateriali			
1 Costi di impianto e ampliamento	714.862		277.660
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.291.148	1.646.772	1.411.384
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	148.326	238.535	198.683
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	581	485	625
5 Avviamento	1.738.195		
5bis Differenza di consolidamento			
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	158.271		
7 Altre	69.070	58.559	40.751
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)	4.120.453	1.944.351	1.929.103
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati			
2 Impianti e macchinario			
3 Attrezzature industriali e commerciali			
4 Altri beni	115.045	130.638	115.896
5 Immobilizzazioni in corso e acconti			
Totale immobilizzazioni materiali (II)	115.045	130.638	115.896
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	11.864.548	11.574.548	11.864.549
b) Imprese collegate			
c) Altre imprese	7.591	6.197	6.197
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	2.571.802	685.854	1.698.999
b) Verso Imprese collegate			
c) Verso Imprese controllanti			
d) Verso altre imprese		17.020	
3 Altri titoli			
4 Azioni proprie			
	14.443.941	12.266.599	13.569.745
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	14.460.961	12.266.599	13.569.745
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	18.696.459	14.341.588	15.614.744
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I Rimanenze			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo			
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3 Lavori in corso su ordinazione		31.600	
4 Prodotti finiti e merci			
5 Acconti			
Totale rimanenze (I)		31.600	

ATTIVO	30.06.2005		30.06.2004		31.12.2004	
II Crediti	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Verso clienti	3.482.669		1.290.482		1.692.910	
2 Verso imprese controllate	1.374.181		811.591		987.009	
3 Verso imprese collegate						
4 Verso imprese controllanti						
4bis Crediti Tributarî	78.148		60.413		78.448	
4ter Imposte anticipate		759.414		951.604		759.414
5 Verso altri	609.887	27.030	899.570	28.239	495.580	28.629
	5.544.885	786.444	3.062.056	979.843	3.253.947	788.043
Totale crediti (II)		6.331.329		4.041.899		4.041.990
III Attività finanz.che non costituiscono immobilizz.						
1 Partecipazioni in imprese controllate						
2 Partecipazioni in imprese collegate						
3 Altre partecipazioni						
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	7.051		10.921		10.921	
5 Altri titoli	1.421		1.421		1.421	
Totale attività finanziarie (III)		8.472		12.342		12.342
IV Disponibilità liquide						
1 Depositi bancari e postali	12.936		429		112	
2 Assegni						
3 Denaro e valori in cassa	1.064		416		610	
Totale disponibilità liquide (IV)		14.000		845		722
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		6.385.401		4.055.086		4.055.054
D) RATEI E RISCOINTI ATTIVI						
Ratei attivi						
Risconti attivi	63.344		60.710		51.078	
Disaggio su prestiti						
TOTALE RISCOINTI ATTIVI (D)		63.344		60.710		51.078
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		25.145.204		18.457.384		19.720.876

PASSIVO		30.06.2005		30.06.2004		31.12.2004	
A) PATRIMONIO NETTO							
I	Capitale	7.882.662		5.328.197		7.326.262	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	5.682.393		2.957.032		5.017.053	
III	Riserva di rivalutazione						
IV	Riserva legale	710.426		710.426		710.426	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	7.051		10.921		10.921	
VI	Riserve statutarie						
VII	Altre riserve	4.718		4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	(7.840.467)				(7.840.467)	
IX	Utile (Perdita) del periodo	(1.934.873)		(5.109.301)		(7.840.467)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			4.511.910		3.901.993		5.228.913
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI							
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili						
2	Fondi per imposte						
3	Altri accantonamenti			167.956			
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)					167.956		
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO			1.233.009		665.247		739.891
D) DEBITI							
		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni						
2	Obbligazioni convertibili						
3	Debiti verso banche	2.757.635	102.204	2.209.841		2.000.436	
3N	Debiti verso soci per finanziamenti						
4	Debiti verso altri finanziatori						
5	Acconti	64.275		130.000		157.537	
6	Debiti verso fornitori	3.283.559		2.205.651		2.322.364	
7	Debiti rappresentati da titoli di credito						
8	Debiti verso imprese controllate	5.746.237		4.985.945		4.680.755	
9	Debiti verso imprese collegate						
10	Debiti verso imprese controllanti						
11	Debiti tributari	3.131.864	12.911	1.712.924		2.039.701	
12	Debiti verso ist. di previd. e sicurezza sociale	2.242.245	31.651	927.375		1.160.463	
13	Altri debiti	1.387.190		1.123.771		1.204.343	
Totale debiti (D)		18.613.005	146.766	13.295.507		13.565.599	
E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI							
	Ratei passivi	93.102		60.634		80.809	
	Risconti passivi	547.412		366.047		105.664	
Totale ratei e risconti passivi (E)			640.514		426.681		186.473
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)			25.145.204		18.457.384		19.720.876
CONTI D'ORDINE							
	Beni di terzi		12.844		12.844		12.844
	Impegni				480.330		123.824
	Fidejussioni		221.134		220.296		221.134
	Garanzie		9.128.545		9.128.545		9.128.545
	Canoni per contratti di leasing		52.570		177.161		142.925
			9.415.093		10.019.176		9.629.272

AISoftw@re SpA – Conto Economico al 30 Giugno 2005

	30.06.2005		30.06.2004		31.12.2004	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.674.984		1.964.631		3.750.851
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti						
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		31.600				
4 Increment. di immobilizzazioni per lavori interni		220.540		228.590		441.765
5 Altri ricavi e proventi		981.536		1.368.382		2.521.329
a Altri ricavi e proventi	981.536		1.368.382		2.521.329	
b Contributi in conto esercizio						
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		2.908.660		3.561.603		6.713.945
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6 per mat.prima, sussid.,di consumo e merci		17.187		35.212		62.529
7 per servizi		1.327.377		1.710.701		3.452.584
8 per godimento di beni di terzi		346.657		470.072		775.675
9 per il personale:						
a Salari e stipendi	1.134.103		1.161.248		2.152.457	
b Oneri sociali	372.996		359.960		689.372	
c Trattamento di Fine Rapporto	103.194		70.762		141.569	
e Altri costi	1.033	1.611.326	13.599	1.605.569	19.054	3.002.452
10 Ammortamenti e svalutazioni						
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	494.481		442.884		1.016.656	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	27.058		31.693		60.809	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni					30.422	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide		521.539		474.577	54.007	1.161.894
11 Var. rim. mat.prima, sussid. di cons. e merci						
12 Accantonamenti per rischi						
13 Altri accantonamenti						
14 Oneri diversi di gestione		106.011		71.991		238.720
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		3.930.097		4.368.122		8.693.854
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		(1.021.437)		(806.519)		(1.979.909)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI						
15 Proventi da partecipazioni						
a in imprese controllate						
b in imprese collegate						
c in altre imprese						
16 Altri proventi finanziari da:						
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni						
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni						
c da titoli iscritti nell'attivo circolante						
d proventi diversi dai precedenti						
da controllate	25.824		21.053		25.032	
da collegate						
da controllanti						
da altre imprese	170	25.994	187	21.240	1.418	26.450
17 Interessi ed altri oneri finanziari:						
da controllate	(59.692)		(70.114)		(136.046)	
da collegate						
da controllanti						
da altre imprese	(455.119)	(514.811)	(161.872)	(231.986)	(350.098)	(486.144)
17 bis Utili e perdite su cambi						
utili su cambi						
perdite su cambi						
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		(488.817)		(210.746)		(459.694)

	30.06.2005		30.06.2004		31.12.2004	
D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE						
18 Rivalutazioni						
19 Svalutazioni						
da partecipazioni	(394.500)		(3.976.500)		(5.066.500)	
da titoli iscritti nell'attivo circolante	(3.870)					
da immobilizz.che non costi.partecip						
Totale rettifiche di valore (18-19)		(398.370)		(3.976.500)		(5.066.500)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI						
20 PROVENTI						
Proventi straordinari	25.451		112.374		156.133	
Plusvalenze		25.451		112.374		156.133
21 ONERI						
Oneri straordinari	(59.426)		(175.349)		(1.359.999)	
Minusvalenze						
Imposte di esercizi precedenti		(59.426)		(175.349)		(1.359.999)
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		(33.975)		(62.975)		(1.203.866)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		(1.942.599)		(5.056.740)		(8.709.969)
22 Imposte sul reddito dell'esercizio		7.726		(52.561)		110.088
22a Imposte anticipate						759.414
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		(1.934.873)		(5.109.301)		(7.840.467)

AISoftw@re SpA – Rendiconto finanziario al 30 Giugno 2005

(K/EURO)	30/6/05	30/6/04	31/12/04
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(1.935)	(5.109)	(7.840)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	521	475	1.077
- Accantonamento T.F.R.	103	71	142
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	390	(29)	(26)
- Rettifiche di valore delle attività finanziarie	398	3.977	5.067
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(523)	(615)	(1.580)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	(32)		
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	(2.177)	1.321	743
- Variazione crediti verso altri	(112)	(116)	462
- Variazione debiti verso fornitori	961	554	671
- Variazione debiti verso altri	3.474	1.126	1.489
- Variazione ratei/risconti attivi	(12)	34	44
- Variazione ratei/risconti passivi	454	198	(42)
- Variazione Accantonamento fondi rischi		67	(101)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	2.556	3.184	3.266
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	2.033	2.569	1.686
Attività di investimento:			
- Immobilizzazioni materiali	(26)	(1)	(15)
- Immobilizzazioni immateriali	(2.686)	(483)	(1.041)
- Immobilizzazioni finanziarie	(1.386)	(993)	(3.386)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(4.098)	(1.477)	(4.442)
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori			
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
- Aumenti di capitale	1.218		4.058
- Variazione patrimonio netto			
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	1.218	0	4.058
Incrementi (decrementi) di cassa	(847)	1.092	1.302
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	1	1	1
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(2.000)	(3.302)	(3.302)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	14	1	1
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(2.860)	(2.210)	(2.000)
Incrementi (decrementi) di liquidità	(847)	1.092	1.302

Gruppo AISoftw@re

Gruppo AISoftw@re - Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2005

ATTIVO	30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti			
Parte già richiamata			
Parte da richiamare			
	□	□	□
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I Immobilizzazioni immateriali			
1 Costi di impianto e ampliamento	764.436	83.220	343.585
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	3.385.973	4.139.781	3.701.539
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	188.956	302.324	244.125
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.866	2.719	2.503
5 Avviamento		14.786	
5bis Differenza di consolidamento	4.647.467	5.272.564	4.994.122
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	375.776		149.115
7 Altre	94.882	195.065	135.982
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	9.459.356	10.010.459	9.570.971
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati	6.434	137.277	21.180
2 Impianti e macchinario	1.340	8.040	2.680
3 Attrezzature industriali e commerciali			
4 Altri beni	219.170	317.294	270.131
5 Immobilizzazioni in corso e acconti			
Totale immobilizzazioni materiali (II)	226.944	462.611	293.991
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate			
b) Imprese collegate	12.101	11.256	12.101
c) Altre imprese	10.616	10.616	10.616
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	668	126.824	
b) Verso Imprese collegate	971	171.207	234.982
c) Verso Imprese controllanti			
d) Verso altre imprese		44.625	271.384
3 Altri titoli			
4 Azioni proprie			
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	68.981	591.287	506.800
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	9.755.281	11.064.357	10.371.762
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I Rimanenze			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo			
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	492.999		573.055
3 Lavori in corso su ordinazione	310.511	745.395	245.743
4 Prodotti finiti e merci	523.993	133.728	177.914
5 Acconti			10.250
Totale rimanenze (I)	1.327.503	879.123	1.006.962

ATTIVO		30.06.2005		30.06.2004		31.12.2004	
II	Crediti	entro l'esercizio s	oltre l'esercizio succ	entro l'esercizio	oltre l'esercizio succ	entro l'esercizio s	oltre l'esercizio succ.
1	Verso clienti	12.936.774	808.852	12.659.166	987.248	11.771.396	697.453
2	Verso imprese controllate			19.869			
3	Verso imprese collegate	646.400		39.960		584.654	
4	Verso imprese controllanti						
4-bis	Crediti tributari	136.757		218.657		167.392	
4-ter	Imposte anticipate		759.414		951.604		759.414
5	Verso altri	386.311	42.552	1.313.471	51.393	408.873	46.401
		14.106.242	1.610.818	14.251.123	1.990.245	12.932.315	1.503.268
	Totale crediti (II)		15.717.060		16.241.368		14.435.583
III	Attività finanz.che non costituisc.immobilizz.						
1	Partecipazioni in imprese controllate						
2	Partecipazioni in imprese collegate						
3	Altre partecipazioni						
4	Azioni proprie (L. = valore nominale)	7.051		10.921		10.921	
5	Altri titoli	1.421		228.213		231.771	
	Totale attività finanziarie (III)		8.472		239.134		242.692
IV	Disponibilità liquide						
1	Depositi bancari e postali	232.810		290.594		334.950	
2	Assegni						
3	Denaro e valori in cassa	31.988		5.104		4.109	
	Totale disponibilità liquide (IV)		264.798		295.698		339.059
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		17.317.833		17.655.323		16.024.296
D)	RATEI E RISCOINTI ATTIVI						
	Ratei attivi			165.583			
	Risconti attivi	181.788		335.082		156.425	
	Disaggio su prestiti						
	TOTALE RISCOINTI ATTIVI (D)		181.788		500.665		156.425
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		27.254.902		29.220.345		26.552.483

EURO							
PASSIVO		30.06.2005		30.06.2004		31.12.2004	
A) PATRIMONIO NETTO							
I	Capitale	7.882.662		5.328.197		7.326.262	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	5.682.393		2.957.032		5.017.053	
III	Riserva di rivalutazione						
IV	Riserva legale	710.426		710.426		710.426	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	7.051		10.921		10.921	
VI	Riserve statutarie						
VII	Altre riserve	4.718		4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	(11.998.461)		(4.044.593)		(4.044.593)	
IX	Utile (Perdita) del periodo	(2.722.179)		(4.599.236)		(7.953.867)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO			(433.390)		367.465		1.070.920
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI			140.739		114.064		151.110
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			(292.651)		481.529		1.222.030
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI							
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili						
2	Fondi per imposte						
3	Altri accantonamenti	68.000		853.097		98.000	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)			68.000		853.097		98.000
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO			2.232.321		2.332.907		2.246.466
D) DEBITI							
		entro l'esercizio s	oltre l'esercizio su	entro l'esercizio	oltre l'esercizio suc	entro l'esercizio s	oltre l'esercizio succ
1	Obbligazioni						
2	Obbligazioni convertibili						
3N	Debiti verso soci per finanziamenti						
3	Debiti verso banche	6.663.269	102.204	9.164.583		7.344.263	
4	Debiti verso altri finanziatori						
5	Acconti	4.142				25.000	
6	Debiti verso fornitori	6.423.539		7.520.424		5.889.067	
7	Debiti rappresentati da titoli di credito						
8	Debiti verso imprese controllate			1.374			
9	Debiti verso imprese collegate	120.128		245.992		433.292	
10	Debiti verso imprese controllanti						
11	Debiti tributari	4.339.355	12.911	2.524.013	35.159	3.150.268	12.911
12	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	3.937.432	31.651	2.464.559	38.956	3.046.688	31.651
13	Altri debiti	2.820.233		2.743.539		2.517.371	
Totale debiti (D)		24.308.098	146.766	24.664.484	74.115	22.405.949	44.562
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI							
	Ratei passivi	123.345		83.353		95.838	
	Risconti passivi	669.023		730.860		439.638	
Totale ratei e risconti passivi (E)			792.368		814.213		535.476
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)			27.254.902		29.220.345		26.552.483
CONTI D'ORDINE							
	Beni di terzi in deposito		12.844		12.844		12.844
	Contratto comm. Prod. ODI						
	Impegni				480.330		123.824
	Fidejussioni		221.134		518.221		396.133
	Garanzie		9.128.545		9.128.545		9.128.545
	Canoni per contratti di leasing/factoring		62.196		453.298		262.262
			9.424.719		10.593.238		9.923.608

Gruppo AISoftw@re - Conto Economico al 30 Giugno 2005

		30.06.2005		30.06.2004		31.12.2004	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE							
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		8.737.409		10.478.644		19.982.966
2	Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		(80.056)				573.055
3	Variazione dei lavori in corso su ordinazione		237.368		994.671		196.868
4	Increment. di immobilizzazioni per lavori interni		578.209		569.018		1.457.001
5	Altri ricavi e proventi				447.798		897.353
a	Altri ricavi e proventi		420.023	383.481		809.909	
b	Contributi in conto esercizio		23.127	64.317		87.444	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)			9.916.080		12.490.132		23.107.243
B) COSTI DELLA PRODUZIONE							
6	per mat.prima, sussid., di consumo e merci		1.172.353		1.340.073		2.287.349
7	per servizi		2.991.068		4.420.673		7.926.269
8	per godimento di beni di terzi		462.809		645.157		1.080.204
9	per il personale:						
a	Salari e stipendi	3.830.331		4.516.273		8.147.361	
b	Oneri sociali	1.210.783		1.354.995		2.531.972	
c	Trattamento di Fine Rapporto	278.370		318.362		623.685	
e	Altri costi	8.956	5.328.440	21.699	6.211.329	33.875	11.336.893
10	Ammortamenti e svalutazioni						
a	Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	1.449.711		1.612.157		3.341.174	
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	66.929		95.183		184.748	
c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			688.176		951.027	
d	Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide		1.516.640	55.933	2.451.449	188.966	4.665.915
11	Var. rim. mat.prima, sussid. di cons. e merci		(346.076)		107.025		62.837
12	Accantonamenti per rischi		20.000				48.000
13	Altri accantonamenti				327.814		327.814
14	Oneri diversi di gestione		180.019		178.192		418.130
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)			11.325.253		15.681.712		28.153.411
Differenza tra valore e costi della prod. A-B			(1.409.173)		(3.191.580)		(5.046.168)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI							
15	Proventi da partecipazioni						
a	in imprese controllate						
b	in imprese collegate						
c	in altre imprese						
16	Altri proventi finanziari da:						
a	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni						
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni						
c	da titoli iscritti nell'attivo circolante						
d	proventi diversi dai precedenti						
	da altre imprese	2.228	2.228	7.632	7.632	22.156	22.156
17	Interessi ed oneri finanziari:						
	da controllate						
	da collegate						
	da controllanti						
	da altre imprese	(836.449)	(836.449)	(580.730)	(580.730)	(1.186.061)	(1.186.061)
17-bis	Utili e perdite su cambi						
	Utile su cambi	128.603		44.566		7.854	
	Perdite su cambi	(1.411)	127.192	(2.799)	41.767	(99.846)	(91.992)
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)			(707.029)		(531.331)		(1.255.897)

		30.06.2005		30.06.2004		31.12.2004	
D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE						
18	Rivalutazioni					3.547	
19	Svalutazioni						
	da partecipazioni			(5.704)		(49.490)	
	da titoli iscritti nell'attivo circolante	(4.221)				(3.209)	
	da imm che non cost. imm			(3.209)			
	Totale rettifiche di valore (18-19)		(4.221)		(8.913)		(49.152)
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI						
20	PROVENTI						
	Proventi straordinari	85.933				460.382	
	Plusvalenze		85.933	321.859	321.859		460.382
21	ONERI						
	Oneri straordinari	(458.058)		(929.144)		(2.353.196)	
	Minusvalenze						
	Imposte di esercizi precedenti		(458.058)		(929.144)		(2.353.196)
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		(372.125)		(607.285)		(1.892.814)
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		(2.492.548)		(4.339.109)		(8.244.031)
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		(209.537)		(256.346)		(428.423)
22a	Imposte anticipate						759.414
23	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		(2.702.085)		(4.595.455)		(7.913.040)
24	MINORITY INTEREST		(20.094)		(3.781)		(40.827)
25	UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		(2.722.179)		(4.599.236)		(7.953.867)

Gruppo AISoftw@re - Rendiconto Finanziario al 30 Giugno 2005

(K/EURO)	30/6/05	30/6/04	31/12/04
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(2.722)	(4.599)	(7.954)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	1.517	2.396	4.477
- Accantonamento T.F.R.	278	318	624
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(292)	(154)	(546)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	4	9	49
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(1.215)	(2.030)	(3.350)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	(321)	1.402	1.262
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	(1.339)	2.322	3.551
- Variazione crediti verso altri	57	137	728
- Variazione debiti verso fornitori	534	478	(1.154)
- Variazione debiti verso altri	2.049	1.298	2.461
- Variazione ratei/risconti attivi	(25)	(65)	30
- Variazione ratei/risconti passivi	257	(298)	(327)
- Variazione Accantonamento fondi rischi	(30)	(542)	(1.297)
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	1.182	4.732	5.254
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	(33)	2.702	1.904
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali		8	87
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(1.339)	(737)	(2.289)
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	434	(194)	(150)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(905)	(923)	(2.352)
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori			
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	234	3	
- Aumenti di capitale	1.218	(6)	4.052
- Variazione patrimonio netto di terzi	(9)	(6)	30
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	1.443	(9)	4.082
Incrementi (decrementi) di cassa	505	1.770	3.634
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	339	233	233
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(7.344)	(10.872)	(10.872)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	265	296	339
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(6.765)	(9.165)	(7.344)
Incrementi (decrementi) di liquidità	505	1.770	3.634

APPENDICE 1

GRUPPO AISOFTW@RE

TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

INTRODUZIONE

In applicazione del Regolamento Europeo N1606/2002 del 19 luglio 2002, il bilancio consolidato del Gruppo Aissoftware (di seguito semplicemente il "Gruppo"), al 31 dicembre 2005, sarà il primo bilancio consolidato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali omologati dalla Comunità Europea (di seguito singolarmente IAS/IFRS o complessivamente IFRSs).

Come consentito dall'Art.81-bis del Regolamento Emittenti N.11971, modificato dalla delibera CONSOB N.14990 del 14 aprile 2005, il Gruppo ha optato per la predisposizione della Relazione Semestrale al 30 giugno 2005 in conformità alle norme che disciplinavano il bilancio consolidato relative all'esercizio precedente (normativa italiana, interpretata ed integrata, dai Principi Contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, di seguito complessivamente definiti come "Principi Contabili Italiani"). Per alcuni aspetti i Principi Contabili Italiani differiscono dagli IFRSs. Come richiesto dal citato Art.81-bis, il Gruppo ha quindi determinato gli effetti della transizione agli IFRSs e predisposto le riconciliazioni previste dai paragrafi N.39 e N.40 dell'IFRS1 "Prima adozione degli *International Financial Reporting Standard*", omologato dalla Comunità Europea, corredate da note esplicative dei criteri di redazione e delle voci che figurano nei prospetti di riconciliazione.

I dati inclusi nella situazione patrimoniale ed economica al 31 dicembre 2004, presentate nella presente sezione, rideterminati in conformità agli IFRSs, omologati alla data della presente relazione semestrale, costituiranno i valori che saranno pubblicati a fini comparativi nel bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2005. Per taluni aspetti, l'attività di adeguamento e di interpretazione degli organismi ufficiali a ciò preposti ed il necessario processo di omologazione da parte della Commissione Europea è tutt'ora in corso. Ne consegue che, alla data attuale, non può essere esclusa la circostanza tali dati possano subire modificazioni nel corso dei prossimi mesi.

La redazione di un bilancio in conformità agli IFRSs richiede inoltre l'utilizzo di stime ed ipotesi che si riflettono nel valore di bilancio delle attività e passività, dei costi e ricavi e nell'evidenziazione di attività e passività potenziali. Per quanto tali stime siano basate sulle migliori conoscenze della Direzione in merito ad eventi ed azioni, i risultati effettivi potrebbero essere diversi da quelli rappresentati in questa sezione.

L'informativa di seguito fornita, predisposta nell'ambito del processo di conversione agli IFRSs e in conformità al citato Art.81 bis del Regolamento Emittenti N.11971, non include infine tutti i prospetti, le informazioni comparative e note esplicative in forma integrale che sarebbero necessari per fornire una rappresentazione completa in conformità agli IFRSs, della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo AISFTOWARE al 31 dicembre 2004.

Nei paragrafi che seguono sono fornite:

- una descrizione dei criteri di valutazione, nell'ambito degli IFRSs che prevedibilmente saranno adottati dal Gruppo ai fini della predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2005 e in quanto tali considerati ai fini della predisposizione delle riconciliazioni di seguito riportate;
- le riconciliazioni tra patrimonio netto consolidato secondo Principi Contabili Italiani e suddetti criteri di valutazione 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 secondo Principi Contabili Italiani e suddetti criteri di valutazione per l'esercizio 2004 (dati comparativi per il bilancio al 31 dicembre 2005) con evidenziazione degli effetti sulle singole poste del conto economico;
- una analisi degli impatti potenziali sulla situazione patrimoniale ed economica del gruppo derivante dall'applicazione di IFRS e Interpretazioni dell'IFRIC attualmente non ancora omologate.

PRINCIPI CONTABILI

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 del Gruppo), alla situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2004 e al conto economico dell'esercizio 2004, 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.

Il principio adottato è quello del costo storico per tutte le attività e passività ad eccezione degli Strumenti derivati e talune Attività Finanziarie per le quali è applicato il principio del *fair value*.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento include il bilancio della Capogruppo, AiSoftware SpA, delle sue controllate e delle sue 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 più del 20% 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.

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.

Tutti i bilanci delle società del Gruppo sono predisposti alla stessa data e sono riferiti ad un esercizio di uguale durata.

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 è 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 non è sottoposto ad ammortamento ma assoggettato, con cadenza almeno annuale, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore (cd "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 rettifiche 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 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 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 è 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 elettroniche	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. Il ripristino di valore è effettuato qualora vengano meno le ragioni alla base della stessa.

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 rendicontazione viene accertata 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 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 di intende la data di regolamento.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività finanziarie al fair value con contropartita 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 value delle attività finanziarie sono determinati sulla base dei prezzi di offerta quotati o mediante l'utilizzo di modelli finanziari. I fair value 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 rendicontazione, 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 ripristinata 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 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 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 capitale sociale 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 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 a 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 per le società italiane del gruppo e trattamento di quiescenza per le società estere). 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 rendicontazione, 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 rendicontazione. I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di rendicontazione 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 non sono rilevate in bilancio; è fornita tuttavia adeguata informativa a riguardo.

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 del valore di 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, ERRORI E CAMBIAMENTI DI STIMA

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
Contratti assicurativi	Non applicabile
Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini e passività simili	Il Gruppo non ha passività per smantellamenti, ripristini e passività simili

I principi contabili applicati alla situazione patrimoniale di apertura al 1 gennaio 2004 sono stati applicati uniformemente alla situazione patrimoniale e al conto economico dell'esercizio 2004, inclusi quelli relativi alla rilevazione, classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie (IAS32 e IAS39)

Gli effetti della adozione degli IFRS 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 SUCCESSIVI DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004

Dopo la data di riferimento del bilancio al 31 dicembre 2004, 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 2004 redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani non sono state riviste.

In sede di transizione non sono stati identificati errori rilevanti.

IFRS E INTERPRETAZIONI DELL'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 AISoftw@re
IAS 39 Amendment fair value option	Nessuno
IFRS6 Diritti di esplorazione e valutazione delle attività minerarie	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.

RICONCILIAZIONI TRA PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E IFRS

Come richiesto dalla CONSOB sono di seguito fornite le riconciliazioni tra patrimonio netto e risultato determinati secondo Principi Contabili Italiani, e corrispondenti valori determinati sulla base degli IFRSs corredati delle note di commento. Tali riconciliazioni sono state predisposte secondo le modalità indicate dall'IFRS1

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

Descrizioni	Patrimonio Netto 1/1/2004	Not e	Risultato 2004	Not e	Altri movimenti	Not e	Patrimonio Netto 31/12/2004
Principi Contabili Nazionali	5.092.899		(7.953.867)		4.082.998		1.222.030
Eliminazione di immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili	(1.471.392)	a	239.125	a	(63.030)	a	(1.295.297)
Attualizzazione di crediti esigibili oltre l'esercizio	(84.718)	b	84.718	b			–
Valutazione dei piani a benefici dipendenti	111.880	c	28.345	c			140.225
Azioni proprie	(10.921)	d					(10.921)
Fair value strumenti finanziari derivati	(233.958)	g	(266.227)	g			(500.185)
Valutazione dell'avviamento			534.356	e			534.356
Totale effetto lordo	(1.689.109)		620.317		(63.030)		(1.131.822)
Effetto imposte generato dagli aggiustamenti IAS/IFRS	625.125	f	(231.068)	f			394.057
Totale effetto transizione	(1.063.984)		389.249		(63.030)		(737.765)
IAS/ IFRS	4.028.915		(7.564.618)		4.019.968		484.265

Note

- a) Alcune categorie di costi, sostanzialmente costi di impianto ed ampliamento e costi di ricerca 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 e della eliminazione delle capitalizzazioni effettuate nel 2004. La rettifica "altri movimenti" e' relativa alla chiusura dei costi sostenuti per l'aumento di capitale in contropartita al patrimonio netto.
- b) Relativamente ad alcuni crediti commerciali sono state concesse dilazioni all'incasso non onerose. Queste posizioni nella Situazione Patrimoniale di apertura IFRS sono state attualizzate. In considerazione che le posizioni di cui sopra sono state attualizzate nel corso del 2004 anche nel bilancio redatto in conformità con i Principi Contabili Italiani il valore delle rettifiche per adeguamento agli IFRS relative al conto economico 2004 comprende l'eliminazione delle oneri finanziari derivanti dall'attualizzazione operata nel bilancio redatto con i principi nazionali e l'aggiornamento del calcolo attuariale operato nella situazione Patrimoniale di apertura IFRS.
- c) I piani a benefici definiti, sostanzialmente Trattamento di Fine Rapporto e Trattamento di Quiescenza, 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 consentito dall'IFRS1, gli (utili) e le perdite attuariali cumulate alla data di transizione sono state rilevate integralmente.
- d) Le azioni proprie erano rilevate nel bilancio redatto secondo Principi Contabili Italiani nell'attivo circolante e valutate al minore tra costo e valore di mercato; in contropartita, nel patrimonio netto era iscritta una riserva per il valore di acquisto, gli effetti relativi alle transazioni effettuate sulle azioni proprie erano rilevate a conto economico. In conformità allo IAS32, in sede di transizione, si è provveduto a riclassificare il valore contabile delle azioni proprie nel patrimonio netto e ripristinarne il costo originario. La riserva iscritta a copertura delle azioni proprie è stata quindi riclassificata come "Utili (perdite) a nuovo". L'effetto del ripristino del costo originario è stato rilevato a patrimonio netto nella riserva "Utili (Perdite) a nuovo", non vi sono stati effetti da eliminare nel conto economico relativo al 2004.
- e) In conformità allo IAS38 ("Immobilizzazioni immateriali"), a partire dalla data di transizione, l'avviamento non è più ammortizzato ma sottoposto ad impairment test. L'effetto sul risultato 2004 è determinato dall'eliminazione degli ammortamenti che erano stati contabilizzati nell'anno in conformità ai Principi Contabili Italiani. Gli impairment test effettuati al 1 gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004, non hanno determinato la necessità di procedere a svalutazioni degli avviamenti residui alla data di transizione e al 31 dicembre 2004.
- f) L'effetto imposte è stato determinato mediante applicazione delle aliquote sostanzialmente emanate alla data di transizione alle rettifiche sopra illustrate. La rettifica effettuata rappresenta l'effetto netto di maggiori imposte differite attive (€/000 667 al 1 gennaio 2004, €/000 650 al 31 dicembre 2004) e maggiori imposte differite passive (€42 al 1 gennaio 2004, €/000 256 al 31 dicembre 2004).
- g) A copertura del rischio tasso fisso sull'indebitamento erano stati stipulati nel passato alcuni contratti di Interest Rate Swap, non specificatamente correlati ai finanziamenti in essere. In accordo con i Principi Contabili Italiani era rilevato per competenza a conto economico il differenziale di interesse. In conformità agli IAS32 e 39, in sede di transizione, si è provveduto a rilevare tali contratti al fair value in contropartita della riserva "Utili (perdite) a nuovo. Gli effetti della variazione di fair value sono stati rilevati a conto economico nell'esercizio 2004.

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE DI APERTURA AL 1° GENNAIO 2004

1 Gennaio 2004	Notes	Principi Nazionali	Riclassifiche	Effetti di transizione agli IFRSs	IFRSs
Immobilizzazioni materiali		565.765		-	565.765
Avviamento		6.459.319	-	-	6.459.319
Attività immateriali	(1)	5.114.631	-	(1.471.392)	3.643.239
Partecipazioni in società collegate		13.318	-		13.318
Attività finanziarie disponibili per la vendita					-
Altre attività finanziarie		246.261	-		246.261
Crediti verso altri		2.479	-		2.479
Crediti finanziari		144.011	-		144.011
Crediti per imposte anticipate	(2)	951.604		666.800	1.618.404
Totale attività non correnti		13.497.388	-	(804.592)	12.692.796
Crediti commerciali	(3)	16.603.792		(84.718)	16.519.074
Rimanenze di magazzino		2.268.713	-		2.268.713
Altri crediti		1.344.452			1.344.452
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(4)	242.342	(10.921)		231.421
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		232.789	-		232.789
Totale attività correnti		20.692.088	(10.921)	(84.718)	20.596.449
Totale attività		34.189.476	(10.921)	(889.310)	33.289.245
Finanziamenti		141.382	-	-	141.382
Imposte differite passive	(2)	25.117	-	41.675	66.792
Fondi Tfr e di quiescenza	(5)	2.168.563	-	(111.880)	2.056.683
Fondi per rischi ed oneri		1.369.733			1.369.733
Totale passività non correnti		3.704.795	-	(70.205)	3.634.590
Finanziamenti		10.730.160			10.730.160
Debiti commerciali		7.042.747	-		7.042.747
Altri debiti		5.829.681	-		5.829.681
Debiti tributari		1.789.194	-		1.789.194
Fondi per rischi ed oneri			-		-
Strumenti finanziari derivati	(6)		-	233.958	233.958
Totale passività correnti		25.391.782	-	233.958	25.625.740
Totale passività		29.096.577	-	163.753	29.260.330
Capitale sociale	(4)	5.328.197	(3.166)		5.325.031
Fondo sovrapprezzo azioni	(4)	34.034.521	(7.755)		34.026.766
Altre riserve	(4)	726.065	(10.921)		715.144
Utili indivisi	(1-5)	-35.116.090	10.921	(1.053.063)	-36.158.232
Quota di spettanza dei terzi		120.206			120.206
Totale patrimonio netto di gruppo e terzi		5.092.899	(10.921)	-1.053.063	4.028.915
Totale patrimonio netto e passività		34.189.476	(10.921)	-889.310	33.289.245

Note

- 1) L'effetto è stato determinato dalla eliminazione delle spese di ricerca e dai costi di impianto ed ampliamento, non ancora completamente ammortizzati, che non presentavano i requisiti per la capitalizzazione in accordo con gli IFRS.
- 2) L'effetto imposte è stato determinato mediante applicazione delle aliquote sostanzialmente emanate alla data di transizione alle rettifiche sopra illustrate. L'effetto netto rilevato a patrimonio (€/000 625) è rappresentato da maggiori imposte differite attive (€/000 667) e maggiori imposte differite passive (€/000 42)
- 3) La rettifica è rappresenta il minor valore dei crediti commerciali derivante dalla attualizzazione delle posizioni che presentavano una dilazione all'incasso non onerosa.
- 4) La rettifica sul capitale sociale (€/000 3) rappresenta il valore nominale delle azioni proprie possedute dalla Capogruppo al 1 gennaio 2004.

La rettifica sulla riserva sovrapprezzo azioni è rappresentata dal maggior prezzo di acquisto delle azioni proprie in portafoglio rispetto al valore nominale. (controvalore d'acquisto € 1,79 contro un nominale di € 0,52)

- 5) La rettifica rappresenta l'attualizzazione del TFR in quanto rientrante nella categoria dei debiti verso il personale per "Piani a benefici definiti" previsto dallo IAS 19. Per ulteriori dettagli si veda la riconciliazione del patrimonio netto.
- 6) Si veda commento relativo alla nota g) della riconciliazione del patrimonio netto

Gli effetti derivanti dalle rettifiche per adeguamento ai principi contabili internazionali sono stati contabilizzati, come contropartita contabile alle rispettive voci dell'attivo e del passivo patrimoniale, ad un a voce di patrimonio netto classificata nella voce "Utili Indivisi".

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2004

31 Dicembre 2004	Notes	Principi Nazionali	Riclassifiche	Effetti di transizione agli IFRSs	IFRSs
Immobilizzazioni materiali		293.991			293.991
Avviamento	(1)	4.994.122	203.820	534.356	5.732.298
Attività immateriali	(2)	4.576.849	(203.820)	(1.295.297)	3.077.732
Partecipazioni in società collegate		12.101			12.101
Attività finanziarie disponibili per la vendita					-
Altre attività finanziarie		259.717			259.717
Crediti verso altri					-
Crediti finanziari		234.982			234.982
Crediti per imposte anticipate	(3)	759.414		650.034	1.409.448
Totale attività non correnti		11.131.176	-	(110.907)	11.020.269
Crediti commerciali		12.468.849			12.468.849
Rimanenze di magazzino		1.006.962			1.006.962
Altri crediti		1.363.745			1.363.745
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(4)	242.692	(10.921)		231.771
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		339.059			339.059
Totale attività correnti		15.421.307	(10.921)	-	15.410.386
Totale attività		26.552.483	(10.921)	(110.907)	26.430.655
Finanziamenti					-
Imposte differite passive	(3)			255.977	255.977
Fondi Tfr e di quiescenza	(5)	2.246.466		(140.225)	2.106.241
Fondi per rischi ed oneri		98.000			98.000
Totale passività non correnti		2.344.466		115.752	2.460.218
Finanziamenti		7.344.263			7.344.263
Debiti commerciali		5.889.067			5.889.067
Altri debiti		6.589.478			6.589.478
Debiti tributari		3.163.179			3.163.179
Fondi per rischi ed oneri					-
Strumenti finanziari derivati	(6)			500.185	500.185
Totale passività correnti		22.985.987	-	500.185	23.486.172
Totale passività		25.330.453	-	615.937	25.946.390
Capitale sociale	(4)	7.326.262	(3.166)		7.323.096
Fondo sovrapprezzo azioni	(4)	5.017.053	(7.755)	(63.030)	4.946.268
Altre riserve	(4)	726.065	(10.921)		715.144
Utili indivisi	(1-5)	-11.998.460	10.921	(663.814)	-12.651.353
Quota di spettanza dei terzi		151.110			151.110
Totale patrimonio netto di gruppo e terzi		1.222.030	(10.921)	(726.844)	484.265
Totale patrimonio netto e passività		26.552.483	(10.921)	(110.907)	26.430.655

Note

- (1) La rettifica sull'avviamento è costituita dall'eliminazione dell'ammortamento operato nel periodo in accordo con i Principi Contabili Italiani; come evidenziato nelle note alla riconciliazione del patrimonio netto in accordo con l'IFRS 36 è stato predisposto l'impairment test senza che emergessero perdite di valore permanenti. La riclassifica inerisce costi sostenuti nel corso dell'esercizio 2004 per il progetto di fusione Abaco piu' correttamente identificabili come avviamento secondo IFRS's.
- (2) La rettifica delle immobilizzazioni immateriali è costituita dall'effetto combinato dell'eliminazione delle attività per le quali non ricorreva il presupposto della corretta capitalizzazione secondo gli IFRS alla data di transizione (si veda prospetto alle pagine precedenti).

- (3) L'effetto imposte è stato determinato mediante applicazione delle aliquote sostanzialmente emanate alla data di transizione alle rettifiche sopra illustrate. L'effetto netto rilevato a patrimonio (€/000 394) è rappresentato da maggiori imposte differite attive (€/000 650) e maggiori imposte differite passive (€/000 256).
- (4) Per la rettifica relativa alle azioni proprie e i costi per aumento di capitale si rimanda alle note relative alla situazione patrimoniale di apertura.
- (5) La rettifica rappresenta l'attualizzazione di fine periodo del TFR in quanto rientrante nella categoria dei debiti verso il personale per "Piani a benefici definiti" previsto dallo IAS 19.
- (6) Si veda commento relativo alla nota g) della riconciliazione del patrimonio netto

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2004

31 December 2004	Note	Principi nazionali	Riclassifiche	Effetti di transizione agli IFRSs	IFRSs
Ricavi		19.982.966			19.982.966
Altri ricavi		2.814.736			2.814.736
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		769.923			769.923
Acquisti		(2.287.349)			(2.287.349)
Costi per servizi	1)	(7.926.269)	(3.472.302)		(11.398.571)
Costo del personale	2)	(11.336.893)	3.472.302	28.345	(7.836.246)
Ammortamenti e svalutazioni	3)	(4.692.083)		773.482	(3.918.601)
Altri costi		(4.264.013)			(4.264.013)
Risultato operativo		(6.938.982)	-	801.827	(6.137.155)
Oneri finanziari - Net	4)	(1.255.897)		(181.509)	(1.437.406)
Rettifiche di valore di attività finanziarie		(49.152)			(49.152)
Risultato prima delle imposte		(8.244.031)	-	620.318	(7.623.713)
Imposte dell'esercizio		(428.423)			(428.423)
Imposte differite		759.414		(231.069)	528.345
Risultato di pertinenza di terzi		(40.827)			(40.827)
Risultato netto		(7.953.867)		389.249	(7.564.618)

Note

- 1) Le riclassifiche sono relative al costo delle prestazioni coordinate e continuative precedentemente classificate come costi per servizi in luogo del costo del lavoro;
- 2) Trattasi dell'adeguamento del calcolo attuariale per l'esercizio 2004 relativamente al fondo di TFR;
- 3) Le rettifiche relative agli ammortamenti sono dovute allo storno degli ammortamenti relativi all'avviamento (rettifica positiva €/000 534) che come precedentemente trattato, secondo IFRS, e' soggetto ad impairment test e non piu' ad ammortamento e dallo storno degli ammortamenti relativi ai costi di ricerca e sviluppo e su costi d' impianto e ampliamento eliminati in sede di apertura dello stato patrimoniale redatto secondo IFRS (1 gennaio 2004) al netto dell'eliminazione delle capitalizzazioni effettuate nel corso dell'esercizio 2004 (rettifica netta positiva €/000 239);
- 4) Trattasi dell'adeguamento al Fair Value degli strumenti finanziari derivati (nota g della riconciliazione del patrimonio netto) generante rettifica negativa per €/000 266 e dell'adeguamento al valore attuale dei crediti commerciali (nota b della riconciliazione del patrimonio netto) generante rettifica positiva per €/000 85;
- 5) Per la ulteriori dettagli circa gli effetti economici derivanti dalla transizione agli IFRSs si rinvia a quanto descritto nella riconciliazione del patrimonio netto e dell'utile.