



Relazione trimestrale

31 Marzo 2005

Indice

INDICE	2
PARTE PRIMA	3
<i>I PROSPETTI CONTABILI</i>	3
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/03/2004	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31/03/2004.....	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/03/2004	9
STATO PATRIMONIALE AISOFTW@RE SPA AL 31/03/2004	10
CONTO ECONOMICO AISOFTW@RE SPA AL 31/03/2004.....	13
RENDICONTO FINANZIARIO AISOFTW@RE SPA AL 31/03/2004.....	15
PARTE SECONDA	16
<i>COMMENTO AI PROSPETTI</i>	16
<i>EVENTI SALIENTI DEL PERIODO</i>	16
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI	17
RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS.....	18

Parte Prima

I prospetti contabili

Stato Patrimoniale consolidato al 31/03/2005

ATTIVO	31.03.2005	31.03.2004	
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	433.343	91.868	
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	3.538.013	4.449.739	
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	212.558	53.625	
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.185	3.019	
5 Avviamento		22.179	
5bis Differenza di consolidamento	4.793.224	6.192.571	
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	279.361		
7 Altre	108.298	231.264	
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)		9.366.982	11.044.265
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati		138.498	
2 Impianti e macchinario	23.008	10.720	
3 Attrezzature industriali e commerciali			
4 Altri beni	246.755	375.712	
5 Immobilizzazioni in corso e acconti			
Totale immobilizzazioni materiali (II)		269.763	524.930
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate		-	
b) Imprese collegate	12.101	13.318	
c) Altre imprese	10.616	10.616	
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate		4.112	
b) Verso Imprese collegate	240.647	170.412	
c) Verso Imprese controllanti			
d) Verso altre imprese	31.452	266.697	
3 Altri titoli	-	-	
4 Azioni proprie			
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)		294.816	465.155
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		9.931.561	12.034.350
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I Rimanenze			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo			-
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		592.999	
3 Lavori in corso su ordinazione		93.457	606.889
4 Prodotti finiti e merci		226.080	439.299
5 Acconti			1.339.400
Totale rimanenze (I)		912.536	2.385.588

ATTIVO		31.03.2005		31.03.2004	
		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
II	Crediti				
1	Verso clienti	12.295.163	742.100	13.820.233	981.675
2	Verso imprese controllate			19.869	
3	Verso imprese collegate	380.864		39.960	
4	Verso imprese controllanti				
4-bis	Crediti tributari	165.656			
4-ter	Imposte anticipate		759.414		951.604
5	Verso altri	670.888	45.201	1.408.639	49.431
		13.512.571	1.546.715	15.288.701	1.982.710
	Totale crediti (II)		15.059.286		17.271.411
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	
5	Altri titoli	1.421		231.421	
	Totale attività finanziarie (III)		8.472		242.342
IV	Disponibilità liquide				
1	Depositi bancari e postali	283.817		277.132	
2	Assegni	103.361		8.330	
3	Denaro e valori in cassa	3.866		6.470	
	Totale disponibilità liquide (IV)		391.044		291.932
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		16.371.338		20.191.273
D)	RATEI E RISCOANTI ATTIVI				
	Ratei attivi				
	Risconti attivi	205.844		360.631	
	Disaggio su prestiti	-		-	
	TOTALE RISCOANTI ATTIVI (D)		205.844		360.631
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)			26.508.743		32.586.254

PASSIVO		31.03.2005		31.03.2004	
A) PATRIMONIO NETTO					
I	Capitale	7.326.262		5.328.197	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	5.020.923		34.034.521	
III	Riserva di rivalutazione				
IV	Riserva legale	710.426		710.426	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	7.051		10.921	
VI	Riserve statutarie				
VII	Altre riserve	4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 11.998.461		- 35.116.090	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 1.342.371		- 1.623.143	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO			-271.452		3.349.550
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI			149.029		104.789
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			-122.423		3.454.339
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI					
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili				
2	Fondi per imposte			32.000	
3	Altri accantonamenti	118.000		1.392.031	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)			118.000		1.424.031
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO			2.203.443		2.273.194
D) DEBITI					
		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni	-	-	-	-
2	Obbligazioni convertibili				
3N	Debiti verso soci per finanziamenti				
3	Debiti verso banche	6.890.009		10.073.015	139.001
4	Debiti verso altri finanziatori				
5	Acconti	25.000		325.183	
6	Debiti verso fornitori	6.125.371		7.069.591	
7	Debiti rappresentati da titoli di credito				
8	Debiti verso imprese controllate				
9	Debiti verso imprese collegate	414.093		81.625	
10	Debiti verso imprese controllanti				
11	Debiti tributari	3.945.279	12.911	2.062.933	46.283
12	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	3.503.036	31.651	2.161.173	41.390
13	Altri debiti	2.722.238		2.471.013	
Totale debiti (D)		23.625.026	44.562	24.244.533	226.674
Totale debiti (D)			23.669.588		24.471.207
E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI					
	Ratei passivi	97.474		154.353	
	Risconti passivi	542.661		809.130	
Totale ratei e risconti passivi (E)			640.135		963.483
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)			26.508.743		32.586.254
CONTI D'ORDINE					
	Beni di terzi in deposito				12.844
	Contratto comm. Prod. ODI				
	Impegni				486.830
	Fidejussioni				357.165
	Garanzie				9.128.545
	Canoni per contratti di leasing/factoring				263.999
					10.249.383

Conto Economico Consolidato al 31/03/2005

		31.03.2005		31.03.2004	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		4.055.703		4.229.750
2	Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		19.944		
3	Variazione dei lavori in corso su ordinazione		20.315		757.915
4	Increment. di immobilizzazioni per lavori interni		255.569		249.709
5	Altri ricavi e proventi		-		289.179
a	Altri ricavi e proventi		39.434	236.426	
b	Contributi in conto esercizio		11.563	52.753	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)			4.402.528		5.526.553
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6	per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		249.355		400.387
7	per servizi		1.289.600		2.220.978
8	per godimento di beni di terzi		219.096		338.540
9	per il personale:				
a	Salari e stipendi	1.894.411		2.293.007	
b	Oneri sociali	575.949		643.187	
c	Trattamento di Fine Rapporto	121.963		140.004	
e	Altri costi	3.610	2.595.933	10.825	3.087.023
10	Ammortamenti e svalutazioni				
a	Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	705.684		794.472	
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	33.183		49.105	
c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.814			
d	Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide		742.681		843.577
11	Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		-		1.107
12	Accantonamenti per rischi				
13	Altri accantonamenti				
14	Oneri diversi di gestione		97.473		89.624
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)			5.165.972		6.981.236
Differenza tra valore e costi della prod. A-B			- 763.444		- 1.454.683
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	1.783	1.783	39.442	39.442
17	Interessi ed altri oneri finanziari:				
	da controllate	-			
	da collegate	-		-	
	da controllanti	-			
	da altre imprese	320.890	320.890	298.481	298.481
17-bis	Utili e perdite su cambi				
	Utile su cambi	54.395			
	Perdite su cambi	443	53.952		-
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)			- 265.155		- 259.039

		31.03.2005		31.03.2004	
D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE				
18	Rivalutazioni			-	
19	Svalutazioni da partecipazioni da titoli iscritti nell'attivo circolante da imm che non cost. imm	-	351		
	Totale rettifiche di valore (18-19)		- 351		-
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20	PROVENTI				
	Proventi straordinari	32.035		328.238	
	Plusvalenze		32.035		328.238
21	ONERI				
	Oneri straordinari	-	249.805	-	125.063
	Minusvalenze				
	Imposte di esercizi precedenti		- 249.805		- 125.063
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		- 217.770		203.175
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		- 1.246.720		- 1.510.547
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		- 97.560		- 115.042
22a	Imposte anticipate				-
23	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		- 1.344.280		- 1.625.589
24	MINORITY INTEREST		1.909		2.446
25	UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		- 1.342.371		- 1.623.143

Rendiconto finanziario consolidato al 31/03/2005

(K/EURO)

	31/3/05	31/3/04	31/12/04
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(1.342)	(1.623)	(7.954)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	743	844	4.477
- Accantonamento T.F.R.	122	140	624
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(165)	(36)	(546)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie			49
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(642)	(675)	(3.350)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	94	(117)	1.262
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	(364)	1.742	3.551
- Variazione crediti verso altri	(259)	(300)	728
- Variazione debiti verso fornitori	236	27	(1.154)
- Variazione debiti verso altri	1.437	433	2.461
- Variazione ratei/risconti attivi	(49)	(40)	30
- Variazione ratei/risconti passivi	105	(33)	(327)
- Variazione Accantonamento fondi rischi	20	29	(1.297)
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	1.220	1.741	5.254
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	578	1.066	1.904
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	(9)	(8)	87
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(507)	(265)	(2.289)
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	212	(59)	(150)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(304)	(332)	(2.352)
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori			0
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	234		
- Aumenti di capitale			4.052
- Variazione patrimonio netto di terzi	(2)	(15)	30
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	232	(15)	4.082
Incrementi (decrementi) di cassa	506	719	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	391	292	339
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(6.890)	(10.212)	(7.344)
Incrementi (decrementi) di liquidità	506	719	3.634

Stato Patrimoniale AISoftw@re SpA al 31/03/2005

ATTIVO	31.03.2005	31.03.2004	
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	376.436		
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.361.742	1.696.957	
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	173.505	15.200	
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	485	606	
5 Avviamento			
5bis Differenza di consolidamento			
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	110.126		
7 Altre	33.370	67.463	
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)		2.055.664	1.780.226
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati			
2 Impianti e macchinario		-	
3 Attrezzature industriali e commerciali			
4 Altri beni	105.594	145.791	
5 Immobilizzazioni in corso e acconti			
Totale immobilizzazioni materiali (II)		105.594	145.791
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	11.864.548	11.574.548	
b) Imprese collegate			
c) Altre imprese	6.197	6.197	
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	1.882.846	3.241.078	
b) Verso Imprese collegate			
c) Verso Imprese controllanti			
d) Verso altre imprese	4.520		
3 Altri titoli			
4 Azioni proprie			
	13.758.111	-	14.821.823
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)		13.758.111	14.821.823
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		15.919.369	16.747.840
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			89.700
4 Prodotti finiti e merci			
5 Acconti			-
Totale rimanenze (I)		-	89.700

ATTIVO		31.03.2005		31.03.2004	
II	Crediti	entro l'esercizio s	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Verso clienti	1.680.453		1.984.071	
2	Verso imprese controllate	1.220.188		672.370	
3	Verso imprese collegate				
4	Verso imprese controllanti				
4bis	Crediti Tributari	78.621		42.105	
4ter	Imposte anticipate		759.414		951.604
5	Verso altri	499.851	27.430	833.519	28.239
		3.479.113	786.844	3.532.065	979.843
	Totale crediti (II)		4.265.957		4.511.908
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	
5	Altri titoli	1.421		1.421	
	Totale attività finanziarie (III)		8.472		12.342
IV	Disponibilità liquide				
1	Depositi bancari e postali	7.072		117	
2	Assegni				
3	Denaro e valori in cassa	428		362	
	Totale disponibilità liquide (IV)		7.500		479
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		4.281.929		4.614.429
D)	RATEI E RISCONTI ATTIVI				
	Ratei attivi				
	Risconti attivi	81.254		30.687	
	Disaggio su prestiti				
	TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		81.254		30.687
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		20.282.552		21.392.956

PASSIVO		31.03.2005		31.03.2004	
A)	PATRIMONIO NETTO				
I	Capitale	7.326.262		5.328.197	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	5.020.923		34.034.521	
III	Riserva di rivalutazione				
IV	Riserva legale	710.426		710.426	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	7.051		10.921	
VI	Riserve statutarie				
VII	Altre riserve	4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 7.840.467		- 31.077.490	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 840.454		- 1.184.997	
	TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		4.388.459		7.826.296
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI				
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili				
2	Fondi per imposte				
3	Altri accantonamenti			119.978	
	TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		0	-	119.978
C)	TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		764.221		651.172
D)	DEBITI				
		entro l'esercizio s	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni			-	-
2	Obbligazioni convertibili				
3	Debiti verso banche	2.005.840		2.740.544	94.415
3N	Debiti verso soci per finanziamenti				
4	Debiti verso altri finanziatori				
5	Acconti	53.706			
6	Debiti verso fornitori	2.645.937		1.661.014	
7	Debiti rappresentati da titoli di credito				
8	Debiti verso imprese controllate	5.002.929		4.569.381	
9	Debiti verso imprese collegate				
10	Debiti verso imprese controllanti				
11	Debiti tributari	2.534.955		1.420.655	
12	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	1.384.231		817.201	
13	Altri debiti	1.104.142		1.046.644	
		14.731.740	-	12.255.439	94.415
	Totale debiti (D)		14.731.740		12.349.854
E)	RATEI E RISCONTI PASSIVI				
	Ratei passivi	79.596		113.629	
	Risconti passivi	318.536		332.027	
	Totale ratei e risconti passivi (E)		398.132		445.656
	TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		20.282.552		21.392.956
			-		-
	CONTI D'ORDINE				
	Beni di terzi				12.844
	Impegni				486.830
	Fidejussioni				234.240
	Garanzie				9.128.545
	Canoni per contratti di leasing				222.059
			-		10.084.518

Conto Economico AISoftw@re SpA al 31/03/2005

		31.03.2005		31.03.2004	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		798.132		752.669
2	Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti				289.600
3	Variazione dei lavori in corso su ordinazione				83.782
4	Incres. di immobilizzazioni per lavori interni		115.494		572.591
5	Altri ricavi e proventi		411.274		
a	Altri ricavi e proventi	411.274		572.591	
b	Contributi in conto esercizio				
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)			1.324.900		1.698.642
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6	per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		9.544		12.378
7	per servizi		631.290		813.185
8	per godimento di beni di terzi		157.614		241.116
9	per il personale:				
a	Salari e stipendi	492.372		583.751	
b	Oneri sociali	157.477		169.988	
c	Trattamento di Fine Rapporto	33.342		35.623	
e	Altri costi	155	683.346	7.644	797.006
10	Ammortamenti e svalutazioni				
a	Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	221.301		208.128	
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	12.252		16.540	
c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
d	Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide		233.553		224.668
11	Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci				
12	Accantonamenti per rischi				
13	Altri accantonamenti				
14	Oneri diversi di gestione		39.692		34.621
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)			1.755.039		2.122.974
Differenza tra valore e costi della prod. A-B			- 430.139		- 424.332
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	12.197		11.963	
	da collegate				
	da controllanti				
	da altre imprese	107	12.304	58	12.021
17	Interessi ed altri oneri finanziari:				
	da controllate	-	29.514	-	34.987
	da collegate				
	da controllanti				
	da altre imprese	-	137.055	-	81.509
17 bis	Utili e perdite su cambi				
	utili su cambi				
	perdite su cambi		-		-
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)			- 154.265		- 104.475

		31.03.2005		31.03.2004	
D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE				
18	Rivalutazioni			-	
19	Svalutazioni				
	da partecipazioni	-	229.500	-	650.000
	da titoli iscritti nell'attivo circolante				
	da immobilizz.che non costi.partecip				
Totale rettifiche di valore (18-19)			- 229.500		- 650.000
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20	PROVENTI				
	Proventi straordinari		3.355		102.130
	Plusvalenze			3.355	
21	ONERI				
	Oneri straordinari	-	38.886	-	83.269
	Minusvalenze				
	Imposte di esercizi precedenti			-	83.269
				-	38.886
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)			- 35.531		18.861
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)			- 849.435		- 1.159.946
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		8.981		- 25.051
22a	Imposte anticipate				-
26	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		- 840.454		- 1.184.997

Rendiconto Finanziario AISoftw@re SpA al 31/03/2005

(K/EURO)	31/3/05	31/3/04	31/12/04
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(840)	(1.185)	(7.840)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	234	225	1.077
- Accantonamento T.F.R.	33	36	142
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(9)	(9)	(26)
- Rettifiche di valore delle attività finanziarie	229	650	5.067
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(353)	(283)	(1.580)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti		(90)	
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	(221)	767	743
- Variazione crediti verso altri	(3)	(31)	462
- Variazione debiti verso fornitori	324	9	671
- Variazione debiti verso altri	937	100	1.489
- Variazione ratei/risconti attivi	(30)	220	44
- Variazione ratei/risconti passivi	211	61	(42)
- Variazione Accantonamento fondi rischi		19	(101)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	1.218	1.055	3.266
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	865	772	1.686
Attività di investimento:			
- Immobilizzazioni materiali	(2)	(1)	(15)
- Immobilizzazioni immateriali	(348)	(84)	(1.041)
- Immobilizzazioni finanziarie	(518)	(221)	(3.386)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(868)	(306)	(4.442)
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori			
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	4		
- Aumenti di capitale			4.058
- Variazione patrimonio netto			
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	4	0	4.058
Incrementi (decrementi) di cassa	1	466	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	8	0	1
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(2.006)	(2.835)	(2.000)
Incrementi (decrementi) di liquidità	1	466	1.302

Parte Seconda

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

Note di commento ai prospetti

Stato Patrimoniale

Qui di seguito riportiamo le principali voci dello stato patrimoniale, confrontate con lo stesso periodo del 2004 e con il 31/12/2004:

K/Euro	31/03/05	31/03/04	31/12/2004
Capitale fisso	10.719	14.017	11.028
Capitale circolante netto	-2.022	4.036	-676
Investimenti	304	-332	2.252
Totale attivo	26.509	32.586	26.465
Capitale Sociale	7.326	5.328	7.326
Patrimonio Netto	-271	3.350	1.083

Risultati Consolidati di Gruppo

Ai fini di una corretta comparazione va considerato che nel corso del secondo semestre 2004 la società AIS Professional Services, nell'ambito del proprio processo di riorganizzazione, ha ridimensionato i propri volumi di attività riducendo del 55% le proprie risorse e rinunciando al settore di mercato dei servizi professionali generici. Ciò ha determinato una riduzione dei ricavi di circa 600 mila Euro ma migliorando i margini come esposto di seguito.

Si riporta di seguito l'analisi dei dati.

I **ricavi consolidati** al 31 marzo 2005 sono pari 4,1 Milioni di Euro rispetto a 4,9 Milioni di Euro dello stesso periodo 2004.

Il **valore della produzione** del primo trimestre 2005 è stato conseguentemente pari a 4,4 Milioni di Euro rispetto ai 5,5 Milioni di Euro dello stesso periodo 2004.

Per contro i positivi effetti ottenuti dal programma di contenimento costi fissi, diretti e indiretti, dei costi del personale (diminuiti del 15,9%) e dei piani di razionalizzazione delle attività non strategiche di business hanno determinato una contrazione dei costi pari a 1,8 Milioni di Euro.

Conseguentemente l'**EBITDA** consolidato di periodo ha registrato un consistente miglioramento (+97%) attestandosi a -21 mila Euro rispetto a -611 Mila Euro registrato nel Q1 2004.

L'**EBIT** del primo trimestre 2005 è risultato in netto recupero (+48%) rispetto al valore negativo di 1,4 Milioni di Euro del Q1 2004, attestandosi a -763 Mila Euro.

Il **risultato prima delle imposte** del primo trimestre 2005 migliora del 17% rispetto al valore negativo di 1,5 Milioni di Euro del 2004, attestandosi a -1,3 Milioni di Euro. Tale miglioramento è stato realizzato malgrado nel primo trimestre 2005 si siano sostenuti oneri straordinari stanziati a fronte delle ultime riduzioni del personale e per costi derivanti dalle operazioni straordinarie in atto pari a complessivi 250 Mila Euro.

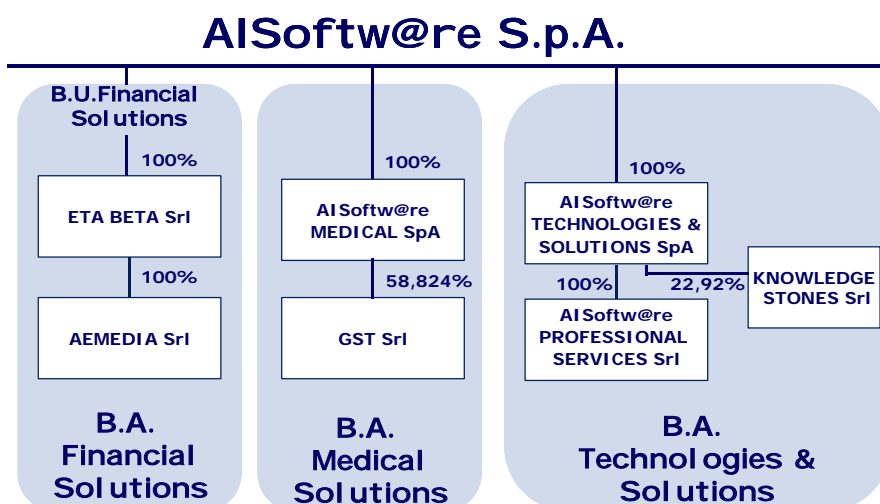
Miglioramento della **posizione finanziaria netta** del Gruppo che si attesta ad un valore negativo di 6,5 Milioni di Euro inferiore del 4% rispetto al 31/12/2004 (-6,8 Milioni di Euro).

Come già annunciato al mercato è in corso una operazione di step-up equity offering con l'impegno di Twice Sim a sottoscrivere le nuove azioni ordinarie che AISoftw@re emetterà, anche in più *tranche* fino ad un massimo di Euro 2 milioni. Tale operazione consente di riequilibrare i valori di patrimonio netto di AISoftw@re S.p.A. e conseguentemente anche il valore di consolidato. I valori di patrimonio netto di AISoftw@re S.p.A. come previsto dalla trimestralizzazione del budget 2005 è transitato al 31/3/05 con un importo di circa 500 mila Euro al di sotto della soglia prevista dall'art. 2446 c.c.

Per quanto concerne le **risorse umane**, AISoftw@re S.p.A. e le società da essa controllate possono oggi contare su un organico composto da 224 dipendenti e 18 collaboratori stabili in linea con i piani di ristrutturazione e razionalizzazione in corso. Rispetto al primo trimestre 2004, si è registrata una riduzione complessiva di 103 unità in meno di cui 86 dipendenti e 17 collaboratori.

Risultati delle Aree di Business

La **struttura organizzativa e societaria del Gruppo AISoftw@re al 31/03/2005**, è la seguente:



Risultati delle Aree di Business

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

(K Euro)	31/3/2004	31/3/2005	Variazione %
Financial Solutions	2.354	1.609	-32%
Medical Solutions	893	1237	39%
Technologies & Solutions	964	944	-2%
Professional Services	1.173	665	-43%

Nella **Business Area Financial Solutions** (soluzioni informatiche a supporto delle decisioni aziendali in ambito bancario e finanziario) i ricavi si attestano a 1,6 Milioni di Euro in contrazione del 32% rispetto al 2004 e l'EBITDA è positivo di 127 Mila Euro rispetto a 386 Mila dello stesso periodo 2004.

Tali risultati sono da imputarsi prevalentemente allo slittamento di alcuni significativi ordini che si prevede vengano acquisiti entro il secondo trimestre 2005. I ricavi dell'anno per la Business Area Finacial Solution sono previsti in crescita del 12%.

Inoltre nel corso del primo trimestre si è acquisita una importante commessa, relativa alla riprogettazione e realizzazione della sensoristica di monitoraggio in modalità Intelligence Building dello stabile in uso a una primaria istituzione bancaria.

Nella **Business Area Medical Solutions** (informatica sanitaria, sistemi per la radiologia digitale, refertazione vocale e firma digitale) le Società AISoftw@re Medical S.p.A. e GST S.r.l. hanno realizzato ricavi per 1,2 Milioni di Euro in crescita del 39% rispetto al primo trimestre 2004.

L'EBITDA è passato da -164 Mila Euro nel primo trimestre 2004 ad un valore positivo di 111 mila Euro nel Q1 2005.

Per quanto concerne i ricavi, nel corso del primo trimestre 2005 si sono realizzati i primi risultati degli sforzi commerciali volti ad ampliare l'offerta verso il mercato statunitense attraverso l'utilizzo di rivenditori. In particolare si è acquisito un nuovo contratto di manutenzione per la piattaforma Dicomware alla Virginia University e un nuovo progetto in ambito radiologico per un primario Ente ospedaliero statunitense.

In ambito nazionale, AIS Medical ha ottenuto l'aggiudicazione di una gara pubblica in ATI con Fuji per la realizzazione di un sistema PACS per i 4 presidi dell'azienda ospedaliera di Treviglio per un controvalore di 1,1 Milioni di Euro.

Alla data sono stati inoltre acquisiti ordini addizionali per servizi di manutenzione di competenza nell'anno pari a 1,1 Milioni di Euro.

Nella **Business Area Technologies & Solutions** (soluzioni e progetti IT ad alto valore aggiunto) i ricavi del primo trimestre sono rimasti pressoché costanti rispetto al 2004 attestandosi a 944 Mila Euro ma con un miglioramento dell'EBITDA dell'85% che si attesta a -51 Mila Euro. Tale risultato è da imputarsi principalmente alla forte riduzione dei costi diretti e indiretti ed al miglioramento dei margini dei singoli progetti.

Nel mercato della difesa e dello spazio i ricavi del primo trimestre 2005 sono stati caratterizzati da attività per i sistemi di Air Traffic Control della 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 trimestre 2005 sono stati conseguiti principalmente nella realizzazione della nuova sezione prodotti del portale ABILab. 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 per una provincia del centro Italia.

La **Business Area Professional Services** (fornitura di consulenze professionali e di formazione per progetti tecnologici complessi) ha registrato un calo dei ricavi del 43% passando da 1,2 Milioni di Euro del primo trimestre 2004 a 0,7 Milioni di Euro nello stesso periodo di quest'anno a fronte di una riduzione del 55% dei dipendenti.

La strategia di revisione qualitativa del portafoglio clienti ha consentito un miglioramento dell'EBITDA pari al 150% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, passando da -90 Mila Euro nel Q1 2004 a + 45 Mila Euro nel primo trimestre 2005.

I ricavi sono stati realizzati prevalentemente con i selezionati clienti acquisiti e con nuove referenze in ambito Medicaale, Finance e Pubblica Amministrazione.

Risultati di AISoftw@re S.p.A

Per la capogruppo AISoftw@re S.p.A, che comprende la Business Area Financial Solution, il **valore della produzione** al 31/3/2005 si attesta a 1,3 Milioni di Euro con una diminuzione di 0,4 Milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2004.

Il **margin** EBITDA di AISoftw@re S.p.A. si attesta ad un valore negativo di 196 Mila Euro leggermente migliore di quello realizzato nello stesso periodo dello scorso esercizio, mentre l'**EBIT** rimane sugli stessi valori -430 Mila Euro.

Il **risultato prima delle imposte** di AISoftw@re si attesta ad un valore negativo di 0,8 Milioni di Euro al 31/3/2005 rispetto a -1,2 Mila Euro dello stesso periodo del 2004.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

- In data 30/4/05 è stato approvato il progetto di fusione tra AISoftw@re e Abaco. L'operazione di fusione sarà sottoposta all'approvazione delle Assemblee Straordinarie dei soci di AISoftw@re SpA e di Abaco Information Services Srl. Gli organi amministrativi delle società partecipanti alla fusione hanno confermato il rapporto di cambio in misura di 18,43 azioni ordinarie AISoftw@re del valore nominale di Euro 0,52 per ogni Euro di capitale sociale nominale di Abaco Srl.
- In data 30/4/05 è stata altresì approvata la fusione per incorporazione di Eta Beta Srl e AIS Medical SpA (attualmente interamente controllate da AISoftw@re SpA) in AISoftw@re S.p.A. Tale operazione rientra in quelle iniziative già avviate nel corso del quarto trimestre 2004 con l'obiettivo di procedere ad un ulteriore snellimento della struttura, miglioramento dell'efficienza dei processi produttivi con riduzione dei costi e ottimizzazione dei rapporti con il sistema bancario.
- In data 13/5/05 il Consiglio di Amministrazione ha variato il budget operativo per l'esercizio 2005 che prevede un miglioramento del fatturato consolidato atteso al 31/12/2005 pari a circa 24,7 Milioni di Euro (invece dei 24,5 milioni di Euro precedentemente annunciati) con un EBITDA positivo pari a circa 3,05 Milioni di Euro (invece di circa 2,7 Milioni di Euro). Tale variazione è da attribuirsi alle aspettative di migliori performance nelle Business Area Financial Solutions e Medical Solutions