



Relazione trimestrale

30 Giugno 2005

Indice

INDICE	2
PARTE PRIMA	3
<i>I PROSPETTI CONTABILI</i>	3
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/6/2005	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/6/2005	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/6/2005	9
STATO PATRIMONIALE AISOFTW@RE SPA AL 30/6/2005	10
CONTO ECONOMICO AISOFTW@RE SPA AL 30/6/2005	13
RENDICONTO FINANZIARIO AISOFTW@RE SPA AL 30/6/2005	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	19

Parte Prima

I prospetti contabili

Stato Patrimoniale consolidato al 30/6/2005

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	871.403	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	217.505		149.115
7 Altre	94.882	195.065	135.982
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	9.408.052	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	249.101
3 Altri titoli			
4 Azioni proprie			
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	68.981	591.287	506.800
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	9.703.977	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	13.010.303	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	386.312	42.552	1.313.471	51.393	408.873	46.401
Totale crediti (II)		14.179.772	1.610.818	14.251.123	1.990.245	12.932.315	1.503.268
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)			17.391.363		17.655.323		16.024.296
D)	RATEI E RISCONTI ATTIVI						
	Ratei attivi			165.583			
	Risconti attivi	181.788		335.082		156.425	
	Disaggio su prestiti						
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)			181.788		500.665		156.425
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)			27.277.128		29.220.345		26.552.483

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	(2.700.898)		(4.599.236)		(7.953.867)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO			(412.109)		367.465		1.070.920
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI			140.739		114.064		151.110
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			(271.370)		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	4.340.300	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)		24.309.043	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)			27.277.128		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

Conto Economico Consolidato al 30/6/2005

	01.04.2005 / 30.06.2005	01.04.2004 / 30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.681.706	6.248.894	8.737.409	10.478.644	19.982.966
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti (100.000)			(80.056)		573.055
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione	217.053	236.756	237.368	994.671	196.868
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni	322.640	319.310	578.209	569.018	1.457.001
5 Altri ricavi e proventi				447.798	897.353
a Altri ricavi e proventi	380.589	147.055	420.023	383.481	809.909
b Contributi in conto esercizio	11.564	11.564	23.127	64.317	87.444
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	5.513.552	6.963.579	9.916.080	12.490.132	23.107.243
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6 per mat.prima, sussid.,di consumo e merci	922.998	939.686	1.172.353	1.340.073	2.287.349
7 per servizi	1.701.468	2.199.695	2.991.068	4.420.673	7.926.269
8 per godimento di beni di terzi	243.713	306.617	462.809	645.157	1.080.204
9 per il personale:					
a Salari e stipendi	1.935.920	2.223.266	3.830.331	4.516.273	8.147.361
b Oneri sociali	634.834	711.808	1.210.783	1.354.995	2.531.972
c Trattamento di Fine Rapporto	156.407	178.358	278.370	318.362	623.685
e Altri costi	5.346	10.874	8.956	21.699	33.875
10 Ammortamenti e svalutazioni					
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	795.331	817.685	1.501.015	1.612.157	3.341.174
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	33.746	46.078	66.929	95.183	184.748
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(3.814)	688.176		688.176	951.027
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	825.263	55.933	1.567.944	55.933	188.966
11 Var. rim. mat.prima, sussid. di cons. e merci	(317.910)	105.918	(346.076)	107.025	62.837
12 Accantonamenti per rischi	20.000		20.000		48.000
13 Altri accantonamenti		327.814		327.814	327.814
14 Oneri diversi di gestione	82.546	88.568	180.019	178.192	418.130
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	6.210.585	8.700.476	11.376.557	15.681.712	28.153.411
Differenza tra valore e costi della prod. A-B	(697.033)	(1.736.897)	(1.460.477)	(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	445	445	12.756	12.756	2.228
17 Interessi ed altri oneri finanziari:					
da controllate					
da collegate					
da controllanti					
da altre imprese	(515.559)	(515.559)	(836.449)	(836.449)	(583.529)
17-bis Utili e perdite su cambi					
Utile su cambi	74.208		128.603		7.854
Perdite su cambi	(968)	73.240	(1.411)		(99.846)
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)	(441.874)	(272.292)	(707.029)	(531.331)	(1.255.897)

		01.04.2005 / 30.06.2005		01.04.2004 / 30.06.2004		30.06.2005		30.06.2004		31.12.2004	
D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE										
18	Rivalutazioni										3.547
19	Svalutazioni da partecipazioni da titoli iscritti nell'attivo circolante da imm che non cost. imm	(3.870)		(5.704)		(4.221)		(5.704)		(49.490)	(3.209)
	Totale rettifiche di valore (18-19)		(3.870)		(8.913)		(4.221)		(8.913)		(49.152)
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI										
20	PROVENTI										
	Proventi straordinari	53.898		(6.379)		85.933				460.382	
	Plusvalenze		53.898		(6.379)		85.933	321.859	321.859		460.382
21	ONERI										
	Oneri straordinari	(134.724)		(804.081)		(384.529)		(929.144)		(2.353.196)	
	Minusvalenze										
	Imposte di esercizi precedenti		(134.724)		(804.081)		(384.529)		(929.144)		(2.353.196)
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		(80.826)		(810.460)		(298.596)		(607.285)		(1.892.814)
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		(1.223.603)		(2.828.562)		(2.470.323)		(4.339.109)		(8.244.031)
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		(112.921)		(141.304)		(210.481)		(256.346)		(428.423)
22a	Imposte anticipate										759.414
23	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		(1.336.524)		(2.969.866)		(2.680.804)		(4.595.455)		(7.913.040)
24	MINORITY INTEREST		(22.003)		(6.227)		(20.094)		(3.781)		(40.827)
25	UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		(1.358.527)		(2.976.093)		(2.700.898)		(4.599.236)		(7.953.867)

Rendiconto finanziario consolidato al 30/6/2005

(K/EURO)	30/6/05	30/6/04	31/12/04
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(2.701)	(4.599)	(7.954)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	1.568	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	(1.143)	(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	(1.412)	2.322	3.551
- Variazione crediti verso altri	57	137	728
- Variazione debiti verso fornitori	534	478	(1.154)
- Variazione debiti verso altri	2.050	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	1.110	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			0
- 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

Stato Patrimoniale AISoftw@re SpA al 30/6/2005

ATTIVO	30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti			
Parte già richiamata	0	0	0
Parte da richiamare	0	0	0
	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I Immobilizzazioni immateriali			
1 Costi di impianto e ampliamento	821.829		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			
7 Altre	69.070	58.559	40.751
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)		4.069.149	1.944.351
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati			
2 Impianti e macchinario	0	0	
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
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	17.020	13.569.745
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)		14.460.961	12.266.599
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		18.645.155	14.341.588
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I Rimanenze			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo		0	0
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		0	0
3 Lavori in corso su ordinazione		31.600	
4 Prodotti finiti e merci			
5 Acconti		0	0
Totale rimanenze (I)		31.600	0

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	1.398.445		811.591		987.009	
3 Verso imprese collegate						
4 Verso imprese controllanti						
4bis Crediti Tributari	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
	5.569.149	786.444	3.062.056	979.843	3.253.947	788.043
Totale crediti (II)		6.355.593		4.041.899		4.041.990
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		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)		6.409.665		4.055.086		4.055.054
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi						
Risconti attivi	63.344		60.710		51.078	
Disaggio su prestiti						
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		63.344		60.710		51.078
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		25.118.164		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	(1.959.732)		(5.109.301)		(7.840.467)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			4.487.051		3.901.993		5.228.913
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			0		0		
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)		0	0	0	167.956		0
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO			1.233.009		665.247		739.891
D) DEBITI							
		entro l'esercizio su	oltre l'esercizio su	entro l'esercizio su	oltre l'esercizio su	entro l'esercizio	oltre l'esercizio su
1	Obbligazioni	0	0	0	0		
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	3.129.683	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)		18.610.824	146.766	13.295.507	0	13.565.599	0
E) RATEI E RISCONTI 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)			25.118.164		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

Conto Economico AISoftw@re SpA al 30/6/2005

	01.04.2005 / 30.06.2005	01.04.2004 / 30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	876.852	901.362	1.674.984	1.964.631	3.750.851
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti	31.600	21.000	31.600		
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione	105.046	144.808	220.540	228.590	441.765
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni	570.262	795.791	981.536	1.368.382	2.521.329
5 Altri ricavi e proventi					
a Altri ricavi e proventi	570.262	795.791	981.536	1.368.382	2.521.329
b Contributi in conto esercizio					2.521.329
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	1.583.760	1.862.961	2.908.660	3.561.603	6.713.945
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6 per mat.prima, sussid., di consumo e merci	7.643	22.834	17.187	35.212	62.529
7 per servizi	696.087	897.516	1.327.377	1.710.701	3.452.584
8 per godimento di beni di terzi	189.043	228.956	346.657	470.072	775.675
9 per il personale:					
a Salari e stipendi	641.731	577.497	1.134.103	1.161.248	2.152.457
b Oneri sociali	215.519	189.972	372.996	359.960	689.372
c Trattamento di Fine Rapporto	69.852	35.139	103.194	70.762	141.569
e Altri costi	878	5.955	1.033	13.599	19.054
10 Ammortamenti e svalutazioni					
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	324.484	234.756	545.785	442.884	1.016.656
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	14.806	15.153	27.058	31.693	60.809
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni					30.422
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	339.290	249.909	572.843	474.577	54.007
11 Var. rim. mat.prima, sussid. di cons. e merci					
12 Accantonamenti per rischi					
13 Altri accantonamenti					
14 Oneri diversi di gestione	66.319	37.370	106.011	71.991	238.720
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	2.226.362	2.245.148	3.981.401	4.368.122	8.693.854
Differenza tra valore e costi della prod. A-B	(642.602)	(382.187)	(1.072.741)	(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	0	0	0	0	0
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	13.627	9.090	25.824	21.053	25.032
da collegate					
da controllanti					
da altre imprese	63	13.690	170	187	1.418
17 Interessi ed oneri finanziari:					
da controllate	(30.178)	(35.127)	(59.692)	(70.114)	(136.046)
da collegate					
da controllanti					
da altre imprese	(318.064)	(80.363)	(455.119)	(161.872)	(350.098)
17 bis Utili e perdite su cambi					
utili su cambi					
perdite su cambi	0	0	0	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)	(334.552)	(106.271)	(488.817)	(210.746)	(459.694)

		01.04.2005 / 30.06.2005		01.04.2004 / 30.06.2004		30.06.2005		30.06.2004		31.12.2004	
D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE										
18	Rivalutazioni					0		0			
19	Svalutazioni										
	da partecipazioni	(165.000)		(3.326.500)		(394.500)		(3.976.500)		(5.066.500)	
	da titoli iscritti nell'attivo circolante	(3.870)				(3.870)					
	da immobilizz.che non costi.partecip										
	Totale rettifiche di valore (18-19)		(168.870)		(3.326.500)		(398.370)		(3.976.500)		(5.066.500)
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI										
20	PROVENTI										
	Proventi straordinari	22.096		10.244		25.451		112.374		156.133	
	Plusvalenze		22.096		10.244		25.451		112.374		156.133
21	ONERI										
	Oneri straordinari	(20.540)		(92.080)		(59.426)		(175.349)		(1.359.999)	
	Minusvalenze										
	Imposte di esercizi precedenti		(20.540)		(92.080)		(59.426)		(175.349)		(1.359.999)
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		1.556		(81.836)		(33.975)		(62.975)		(1.203.866)
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		(1.144.468)		(3.896.794)		(1.993.903)		(5.056.740)		(8.709.969)
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		25.190		(27.510)		34.171		(52.561)		110.088
22a	Imposte anticipate						0		0		759.414
26	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		(1.119.278)		(3.924.304)		(1.959.732)		(5.109.301)		(7.840.467)

Rendiconto Finanziario AISoftw@re SpA al 30/6/2005

(K/EURO)

	30/6/05	30/6/04	31/12/04
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(1.960)	(5.109)	(7.840)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	573	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	(496)	(615)	(1.580)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	(32)		
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	(2.201)	1.321	743
- Variazione crediti verso altri	(112)	(116)	462
- Variazione debiti verso fornitori	961	554	671
- Variazione debiti verso altri	3.471	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	2.529	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

Parte Seconda

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

Note di commento ai prospetti

Stato Patrimoniale consolidato

Qui di seguito riportiamo le principali voci dello stato patrimoniale al 30/6/05 confrontate il 31/3/05, il 30/6/04 e il 31/12/04:

K/Euro	31/3/05	30/6/2005	30/6/2004	31/12/2004
Capitale fisso	10.719	10.555	13.055	11.116
Capitale circolante netto	(2.022)	(2.027)	518	(776)
Investimenti	304	905	(923)	2.352
Totale attivo	26.509	27.277	28.970	26.552
Capitale Sociale	7.326	7.883	5.328	7.326
Patrimonio Netto	(271)	(412)	367	1.071

Eventi societari significativi nel trimestre

- In data 8/4/05 l'Assemblea Straordinaria ha approvato un aumento del capitale sociale, scindibile, a titolo oneroso, nei limiti del 10 per cento del Capitale sociale preesistente, tramite emissione fino ad 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. L'aumento di capitale è stato completamente sottoscritto in tre tranches chiuse rispettivamente in data 13/5/05, 27/6/05 e 6/7/05.
- In data 30/4/05 i Consigli di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A. e di Abaco Information Services Srl hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Abaco Information Services Srl in AISoftw@re S.p.A.; in data 29/7/05 l'Assemblea di AISoftw@re SpA ha approvato la suddetta fusione per incorporazione e in data 30/7/05 tale fusione è stata approvata anche dall'Assemblea dei soci di Abaco Information Services Srl.
- In data 29/6/05 l'Assemblea Ordinaria di AISoftw@re SpA, in occasione dell'approvazione del Bilancio al 31/12/04, ha rinnovato i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale giunti a scadenza del loro mandato; ha inoltre dato incarico per la revisione contabile per il periodo 2005-2007 alla società PKF Italia SpA.

Risultati Consolidati di Gruppo

Ai fini di una corretta comparazione va considerato che, a partire dal terzo trimestre 2004, la società AIS Professional Services, nell'ambito del processo di riorganizzazione, ha ridimensionato i propri volumi di attività riducendo del 55% le risorse e rinunciando al settore dei servizi professionali generici. Ciò ha determinato la riduzione dei ricavi del 2005 rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio. Inoltre a partire dal 1/6/2005 la società AIS Professional Services ha ceduto il suo ramo d'azienda ad AISoftw@re SpA.

Si riporta di seguito l'analisi dei dati.

I **Ricavi Consolidati** del secondo trimestre 2005 sono pari a 4,8 Milioni di Euro rispetto a 6,5 Milioni di Euro dello stesso periodo 2004.

Il **Valore della Produzione** del secondo trimestre 2005 è stato pari a 5,5 Milioni di Euro rispetto ai 6,9 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 e dei piani di razionalizzazione delle attività non strategiche di business, hanno determinato una contrazione dei costi pari a 2,5 Milioni di Euro rispetto al Q2 2004.

Conseguentemente l'**EBITDA** consolidato di periodo ha registrato un consistente miglioramento (+199%) attestandosi ad un valore positivo pari a 128 mila Euro rispetto ad un valore negativo di 129 Mila Euro registrato nel Q2 2004.

L'**EBIT** del secondo trimestre 2005 è risultato in netto recupero (+60%) rispetto al valore negativo di 1,7 Milioni di Euro del Q2 2004, attestandosi a -697 Mila Euro.

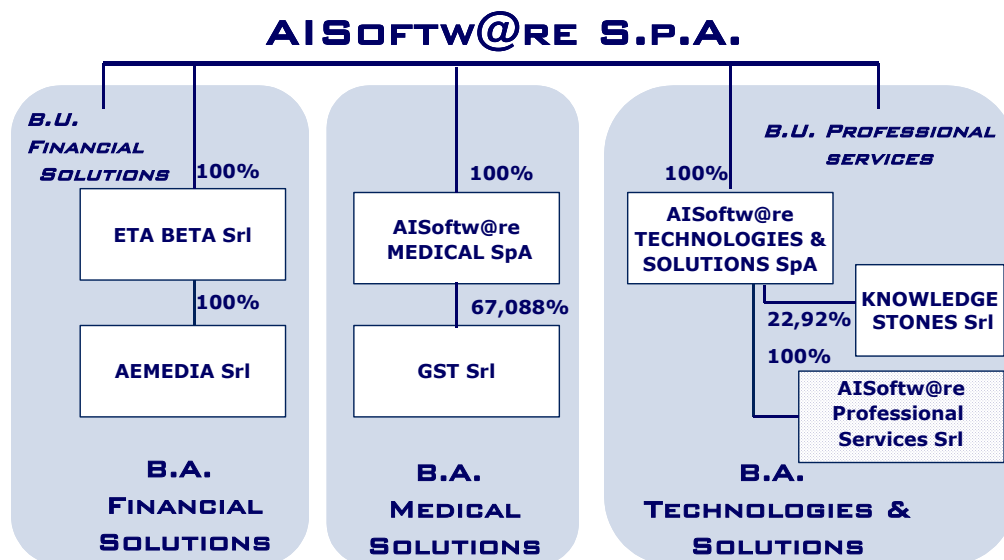
Il **Risultato Prima delle Imposte** del secondo trimestre 2005 migliora del 57% rispetto al valore negativo di 2,8 Milioni di Euro del 2004, attestandosi a -1,2 Milioni di Euro.

Miglioramento della **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo che si attesta ad un valore negativo di 6,5 Milioni di Euro inferiore del 7% rispetto al 31/12/2004 (-7 Milioni di Euro). Tale miglioramento è attribuibile anche all'aumento di capitale la cui quota di competenza del secondo trimestre 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 quanto concerne le **Risorse Umane**, AISoftw@re S.p.A. e le società da essa controllate possono oggi contare su un organico composto da 220 dipendenti e 15 collaboratori stabili in linea con i piani di ristrutturazione e razionalizzazione in corso. Rispetto al secondo trimestre 2004, si è registrata una riduzione complessiva di 95 unità di cui 72 dipendenti e 23 collaboratori.

Risultati delle Aree di Business

La struttura organizzativa e societaria del Gruppo AISoftw@re al 30/06/2005, è la seguente:



Risultati delle Aree di Business

I ricavi e l'EBITDA consolidati delle Aree di Business industriali sono ripartiti come segue:

(K Euro)	Ricavi			EBITDA		
	Q2 2004	Q2 2005	%	Q2 2004	Q2 2005	%
Financial Solutions	1.965	1.697	-14	278	179	-36
Medical Solutions	2.191	1.929	-12	490	579	18
Technologies & Solutions	1.471	914	-38	-415	-73	82
Professional Services	1148	352	-59	-13	-102	1.330
		123(*)			-71	

(*) ricavi del ramo d'azienda AIS Professional Services realizzati dal 1/6/05 al 30/6/05 confluiti in AISoftw@re SpA

Nella **Business Area Financial Solutions** (soluzioni informatiche a supporto delle decisioni aziendali in ambito bancario e finanziario) i ricavi si attestano a 1,7 Milioni di Euro in contrazione del 14% rispetto al Q2 2004 e l'EBITDA è positivo di 179 Mila Euro ma in flessione rispetto ai 278 Mila Euro dello stesso periodo 2004.

Tali risultati sono da imputarsi prevalentemente a mancati ricavi della società Eta Beta previsti nel trimestre relativi a progetti di Facility Management.

Si rileva che nel corso del secondo trimestre è stato acquisito anche il cliente FINECO LEASING per la fornitura della "Pratica Elettronica di Fido per Leasing" con integrazione del calcolo del Rating secondo Modelli proprietari di CAPITALIA.

Inoltre si 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.

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 1,9 Milioni di Euro in flessione del 12% rispetto al secondo trimestre 2004.

La contrazione dei ricavi è da imputarsi prevalentemente ad una riduzione del fatturato derivante dai prodotti di terze parti che ha contribuito, insieme ad una riduzione significativa di tutte le componenti di costo, al miglioramento del margine EBITDA.

L'EBITDA è quindi sensibilmente migliorato passando da un valore positivo di 490 Mila Euro nel secondo trimestre 2004 ad un valore positivo di 579 mila Euro nel Q2 2005.

Nel corso del secondo trimestre è proseguita l'attività di consolidamento dell'offerta AIS Medical nel mercato pubblico e privato, sia attraverso l'aggiudicazione di gare pubbliche d'appalto (Azienda Ospedaliera di Treviglio, in RTI con Fuji Medical Systems Italia) che come fornitore di altri player di mercato (ASL Valle Camonica-Sebino, in partnership con Eastman Kodak), sia con l'acquisizione diretta di nuovi importanti clienti (Casa di Cura Bernardini di Taranto).

Nella **Business Area Technologies & Solutions** (soluzioni e progetti IT ad alto valore aggiunto) i ricavi del secondo trimestre 2005 si sono attestati a 914 Mila Euro con una flessione del 38% rispetto allo stesso periodo del 2004 ma con un miglioramento consistente dell'EBITDA che si attesta a -73 Mila Euro rispetto a -415 Mila Euro del Q2 2004.

Nel mercato della difesa e dello spazio i ricavi del secondo trimestre 2005 sono stati generati dalla prosecuzione dei progetti in corso con Selex Sistemi Integrati (già Alenia Marconi Systems) relativi al prototyping, ai sistemi di Air Traffic Control e dalla realizzazione di nuove infrastrutture middleware per la comunicazione del Combat Management System (CMS).

Nel knowledge management i ricavi del secondo trimestre 2005 sono stati conseguiti attraverso la prosecuzione del progetto relativo alla 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.

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.

Nel mercato della pubblica amministrazione i ricavi sono stati conseguiti attraverso la prosecuzione del progetto relativo al 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.

A seguito della cessione del ramo di azienda di AIS Professional Services ad AISoftw@re SpA, la **Business Area Professional Services**, a partire dal 1/6/05, fa parte della società AISoftw@re SpA, pertanto i ricavi del trimestre sono suddivisi come AISoftw@re Professional Services per 352 Mila Euro e come ramo d'azienda AIS Professional Services all'interno di AISoftw@re per Euro 123 Mila Euro.

Risultati di AISoftw@re S.p.A

Per la capogruppo AISoftw@re S.p.A, che comprende la Business Area Financial Solution e il ramo d'azienda ceduto da AISoftw@re Professional Services (a partire dal 1/6/05), il **Valore della Produzione** del Q2 2005 si attesta a 1,6 Milioni di Euro con una diminuzione di 0,3 Milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2004.

L'**EBITDA** di AISoftw@re S.p.A. si attesta ad un valore negativo di 303 Mila Euro in flessione rispetto a quello realizzato nello stesso periodo dello scorso esercizio, prevalentemente a causa dell'andamento negativo del mese di giugno del ramo Professional Services.

Anche l'**EBIT**, conseguentemente, è in flessione attestandosi a -643 Mila Euro scontando anche maggiori ammortamenti per 90 mila Euro derivanti dalle capitalizzazioni del periodo.

Il **Risultato Prima delle Imposte** di AISoftw@re si attesta ad un valore negativo di 1,1 Milioni di Euro nel Q2 2005 rispetto a -3,9 Milioni di Euro dello stesso periodo del 2004.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

In data 29/7/05 è stata approvata dall'Assemblea Straordinaria di AISoftw@re SpA in terza convocazione 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.