



Relazione trimestrale

30 Settembre 2005

Indice

INDICE	2
PARTE PRIMA	3
I PROSPETTI CONTABILI	3
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/9/2005	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/9/2005.....	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/9/2005.....	9
STATO PATRIMONIALE AISOFTW@RE SPA AL 30/9/2005	10
CONTO ECONOMICO AISOFTW@RE SPA AL 30/9/2005.....	13
RENDICONTO FINANZIARIO AISOFTW@RE SPA AL 30/9/2005.....	15
PARTE SECONDA	16
COMMENTO AI PROSPETTI	16
EVENTI SALIENTI DEL PERIODO	16
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI	17
RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS.....	19

Parte Prima

I prospetti contabili

Stato Patrimoniale consolidato al 30/9/2005

ATTIVO	30.09.2005	30.09.2004	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	588.651	74.573	343.585
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	3.268.660	3.895.401	3.701.539
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	155.062	295.904	244.125
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.668	2.420	2.503
5 Avviamento		7.393	
5bis Differenza di consolidamento	4.441.559	5.064.219	4.994.122
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	611.345		149.115
7 Altre	71.508	165.361	135.982
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)	9.138.453	9.505.271	9.570.971
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati	6.366	136.057	21.180
2 Impianti e macchinario	670	5.361	2.680
3 Attrezzature industriali e commerciali			
4 Altri beni	207.340	294.985	270.131
5 Immobilizzazioni in corso e acconti			
Totale immobilizzazioni materiali (II)	214.376	436.403	293.991
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate			
b) Imprese collegate	12.101	11.256	12.101
c) Altre imprese	32.617	10.616	10.616
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	1.042	126.824	
b) Verso Imprese collegate	48.417	175.569	234.982
c) Verso Imprese controllanti			
d) Verso altre imprese		44.625	271.384
3 Altri titoli			
4 Azioni proprie			
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	138.802	595.649	506.800
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	9.491.631	10.537.323	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	21.719	735.027	245.743
4 Prodotti finiti e merci	505.403	144.828	177.914
5 Acconti	70		10.250
Totale rimanenze (I)	1.020.191	879.855	1.006.962

ATTIVO		30.09.2005		30.09.2004		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	10.829.805	830.426	11.438.123	967.040	11.771.396	697.453
2	Verso imprese controllate			19.869			
3	Verso imprese collegate	663.012		628.412		584.654	
4	Verso imprese controllanti						
4-bis	Crediti tributari	220.008				167.392	
4-ter	Imposte anticipate		759.414		951.604		759.414
5	Verso altri	662.912	39.821	920.479	47.587	408.873	46.401
		12.375.737	1.629.661	13.006.883	1.966.231	12.932.315	1.503.268
	Totale crediti (II)		14.005.398		14.973.114		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	356.568		1.682.422		334.950	
2	Assegni						
3	Denaro e valori in cassa	5.162		5.198		4.109	
	Totale disponibilità liquide (IV)		361.730		1.687.620		339.059
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		15.395.791		17.779.723		16.024.296
D)	RATEI E RISCONTI ATTIVI						
	Ratei attivi	866		21			
	Risconti attivi	266.201		206.630		156.425	
	Disaggio su prestiti						
	TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		267.067		206.651		156.425
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		25.154.489		28.523.697		26.552.483

PASSIVO	30.09.2005		30.09.2004		31.12.2004	
A) PATRIMONIO NETTO						
I Capitale	8.058.888		5.328.197		7.326.262	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	5.879.834		4.727.979		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		1.724.415		4.718	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	(11.998.461)		(4.044.593)		(4.044.593)	
IX Utile (Perdita) del periodo	(4.579.537)		(7.041.459)		(7.953.867)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		(1.917.081)		1.415.886		1.070.920
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI		119.434		109.910		151.110
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		(1.797.647)		1.525.796		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	50.000		701.105		98.000	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		50.000		701.105		98.000
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		2.261.359		2.376.865		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						
3 Debiti verso soci per finanziamenti						
4 Debiti verso banche	5.850.770	102.204	7.971.146		7.344.263	
5 Debiti verso altri finanziatori						
6 Acconti	28.438		26.560		25.000	
7 Debiti verso fornitori	6.499.789		6.656.126		5.889.067	
8 Debiti rappresentati da titoli di credito						
9 Debiti verso imprese controllate						
10 Debiti verso imprese collegate	178.524		321.892		433.292	
11 Debiti verso imprese controllanti						
12 Debiti tributari	4.487.541	12.911	2.829.203	27.743	3.150.268	12.911
13 Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	4.047.427	31.651	2.573.169	36.521	3.046.688	31.651
14 Altri debiti	2.546.149		2.684.309		2.517.371	
Totale debiti (D)	23.638.638	146.766	23.062.405	64.264	22.405.949	44.562
E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI						
Ratei passivi	117.453		114.359		95.838	
Risconti passivi	737.920		678.903		439.638	
Totale ratei e risconti passivi (E)		855.373		793.262		535.476
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		25.154.489		28.523.697		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		399.059		396.133
Garanzie		9.128.545		9.128.545		9.128.545
Canoni per contratti di leasing/factoring		62.196		467.311		262.262
		9.424.719		10.488.089		9.923.608

Conto Economico Consolidato al 30/9/2005

	01.07.2005 / 30.09.2005		01.07.2004 / 30.09.2004		30.09.2005		30.09.2004		31.12.2004	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE										
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		3.610.406		3.524.069		12.347.815		14.313.313		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		(217.053)		2.082		20.315		686.153		196.868
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		372.649		246.990		950.858		816.008		1.457.001
5 Altri ricavi e proventi		45.965		56.132		489.115		503.930		897.353
a Altri ricavi e proventi	34.402		44.569		454.425		428.050		809.909	
b Contributi in conto esercizio	11.563		11.563		34.690		75.880		87.444	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		3.811.967		3.829.273		13.728.047		16.319.404		23.107.243
B) COSTI DELLA PRODUZIONE										
6 per mat.prima, sussid., di consumo e merci		207.215		410.778		1.379.568		1.750.851		2.287.349
7 per servizi		1.725.737		1.841.460		4.716.805		6.262.133		7.926.269
8 per godimento di beni di terzi		231.039		277.098		693.848		922.255		1.080.204
9 per il personale:										
a Salari e stipendi	1.619.381		1.765.978		5.449.712		6.282.251		8.147.361	
b Oneri sociali	528.153		515.601		1.738.936		1.870.596		2.531.972	
c Trattamento di Fine Rapporto	129.556		155.027		407.926		473.389		623.685	
e Altri costi	2.343	2.279.433	6.133	2.442.739	11.299	7.607.873	27.832	8.654.068	33.875	11.336.893
10 Ammortamenti e svalutazioni										
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	763.030		800.249		2.212.741		2.412.406		3.341.174	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	28.234		43.410		95.163		138.593		184.748	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	14.328				14.328		688.176		951.027	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide		805.592	49.771	893.430		2.322.232	105.704	3.344.879	188.966	4.665.915
11 Var. rim. mat.prima, sussid. di cons. e merci		18.590		(11.100)		(327.486)		95.925		62.837
12 Accantonamenti per rischi										48.000
13 Altri accantonamenti						20.000		327.814		327.814
14 Oneri diversi di gestione		134.607		47.814		314.626		226.006		418.130
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		5.402.213		5.902.219		16.727.466		21.583.931		28.153.411
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		(1.590.246)		(2.072.946)		(2.999.419)		(5.264.527)		(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	2.384	2.384	(21.321)	(21.321)	4.612	4.612	30.877	30.877	22.156	22.156
17 Interessi ed altri oneri finanziari:										
da controllate										
da collegate										
da controllanti										
da altre imprese	(216.663)	(216.663)	(313.083)	(313.083)	(1.053.112)	(1.053.112)	(896.612)	(896.612)	(1.186.061)	(1.186.061)
17-bis Utili e perdite su cambi										
Utile su cambi	(739)				127.864				7.854	
Perdite su cambi	(2.880)	(3.619)			(4.291)	123.573			(99.846)	(91.992)
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		(217.898)		(334.404)		(924.927)		(865.735)		(1.255.897)

		01.07.2005 / 30.09.2005		01.07.2004 / 30.09.2004		30.09.2005		30.09.2004		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					(4.221)		(5.704)		(49.490)	(3.209)
	Totale rettifiche di valore (18-19)						(4.221)	(8.913)		(49.152)	
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI										
20	PROVENTI										
	Proventi straordinari	14.007		60.516		99.940		382.375		460.382	
	Plusvalenze		14.007		60.516		99.940		382.375		460.382
21	ONERI										
	Oneri straordinari	(33.254)		(52.970)		(491.312)		(982.114)		(2.353.196)	
	Minusvalenze										
	Imposte di esercizi precedenti		(33.254)		(52.970)		(491.312)		(982.114)		(2.353.196)
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		(19.247)		7.546		(391.372)		(599.739)		(1.892.814)
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		(1.827.391)		(2.399.804)		(4.319.939)		(6.738.914)		(8.244.031)
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		(51.272)		(46.571)		(260.809)		(302.917)		(428.423)
22a	Imposte anticipate										759.414
23	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		(1.878.663)		(2.446.375)		(4.580.748)		(7.041.831)		(7.913.040)
24	MINORITY INTEREST		21.305		4.153		1.211		372		(40.827)
25	UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		(1.857.358)		(2.442.222)		(4.579.537)		(7.041.459)		(7.953.867)

Rendiconto finanziario consolidato al 30/9/2005

(K/EURO)	30/9/05	30/9/04	31/12/04
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(4.580)	(7.041)	(7.954)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	2.322	3.239	4.503
- Accantonamento T.F.R.	408	473	624
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(393)	(265)	(546)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	4	9	49
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(2.239)	(3.585)	(3.324)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	(13)	1.389	1.262
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	730	3.551	3.551
- Variazione crediti verso altri	(300)	190	728
- Variazione debiti verso fornitori	611	(387)	(1.154)
- Variazione debiti verso altri	2.115	1.743	2.461
- Variazione ratei/risconti attivi	(111)	(20)	30
- Variazione ratei/risconti passivi	320	(69)	(327)
- Variazione Accantonamento fondi rischi	(48)	(694)	(1.297)
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	3.304	5.703	5.254
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	1.065	2.118	1.930
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	(16)	(9)	87
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(1.795)	(1.032)	(2.315)
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	364	(198)	(150)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(1.447)	(1.239)	(2.378)
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori			0
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	234	3	
- Aumenti di capitale	1.593	3.485	4.052
- Variazione patrimonio netto di terzi	(31)	(11)	30
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	1.796	3.477	4.082
Incrementi (decrementi) di cassa	1.414	4.356	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	362	1.688	339
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(5.953)	(7.971)	(7.344)
Incrementi (decrementi) di liquidità	1.414	4.356	3.634

Stato Patrimoniale AISoftw@re SpA al 30/9/2005

ATTIVO	30.09.2005	30.09.2004	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	545.027		277.660
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.206.484	1.529.724	1.411.384
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	123.863	236.934	198.683
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	538	364	625
5 Avviamento	1.649.812		
5bis Differenza di consolidamento			
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	360.790		
7 Altre	42.451	49.655	40.751
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)	3.928.965	1.816.677	1.929.103
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati			
2 Impianti e macchinario			
3 Attrezzature industriali e commerciali			
4 Altri beni	101.282	118.586	115.896
5 Immobilizzazioni in corso e acconti			
Totale immobilizzazioni materiali (II)	101.282	118.586	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	7.592	6.197	6.197
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	1.845.461	698.321	1.698.999
b) Verso Imprese collegate			
c) Verso Imprese controllanti			
d) Verso altre imprese	17.020		
3 Altri titoli			
4 Azioni proprie			
	13.734.621	12.279.066	13.569.745
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	13.734.621	12.279.066	13.569.745
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	17.764.868	14.214.329	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			
4 Prodotti finiti e merci			
5 Acconti			
Totale rimanenze (I)			

	30.09.2005		30.09.2004		31.12.2004	
	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
II Crediti						
1 Verso clienti	2.466.379		1.350.405		1.692.910	
2 Verso imprese controllate	1.281.521		777.456		987.009	
3 Verso imprese collegate						
4 Verso imprese controllanti						
4bis Crediti Tributari	109.656				78.448	
4ter Imposte anticipate		759.414		951.604		759.414
5 Verso altri	901.703	25.135	1.091.655	28.629	495.580	28.629
	4.759.259	784.549	3.219.516	980.233	3.253.947	788.043
Totale crediti (II)		5.543.808		4.199.749		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	13.074		1.278.630		112	
2 Assegni						
3 Denaro e valori in cassa	840		635		610	
Totale disponibilità liquide (IV)		13.914		1.279.265		722
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		5.566.194		5.491.356		4.055.054
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi						
Risconti attivi	72.286		68.954		51.078	
Disaggio su prestiti						
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		72.286		68.954		51.078
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		23.403.348		19.774.639		19.720.876

PASSIVO		30.09.2005		30.09.2004		31.12.2004	
A) PATRIMONIO NETTO							
I	Capitale	8.058.888		5.328.197		7.326.262	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	5.879.834		4.727.979		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		1.724.415		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	(7.840.467)				(7.840.467)	
IX	Utile (Perdita) del periodo	(3.615.590)		(6.908.936)		(7.840.467)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			3.204.860		5.593.002		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			209.053			
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)					209.053		
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO			1.246.368		685.641		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 soci per finanziamenti						
4	Debiti verso banche	2.053.370	102.204	1.964.009		2.000.436	
5	Debiti verso altri finanziatori						
6	Acconti	135.412		290.000		157.537	
7	Debiti verso fornitori	3.318.064		2.110.576		2.322.364	
8	Debiti rappresentati da titoli di credito						
9	Debiti verso imprese controllate	5.800.819		4.670.536		4.680.755	
10	Debiti verso imprese collegate						
11	Debiti verso imprese controllanti						
12	Debiti tributari	3.402.630	12.911	1.739.616		2.039.701	
13	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	2.308.708	31.651	1.010.770		1.160.463	
14	Altri debiti	1.306.076		1.146.007		1.204.343	
Totale debiti (D)		18.325.079	146.766	12.931.514		13.565.599	
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI							
	Ratei passivi	103.247		60.082		80.809	
	Risconti passivi	377.028		295.347		105.664	
Totale ratei e risconti passivi (E)			480.275		355.429		186.473
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)			23.403.348		19.774.639		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 30/9/2005

	01.07.2005 / 30.09.2005	01.07.2004 / 30.09.2004	30.09.2005	30.09.2004	31.12.2004
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	916.327	586.708	2.591.311	2.551.339	3.750.851
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti					
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(31.600)				
4 Incr. di immobilizzazioni per lavori interni	100.852	83.182	321.392	311.772	441.765
5 Altri ricavi e proventi	404.993	578.480	1.386.529	1.946.862	2.521.329
a Altri ricavi e proventi					
b Contributi in conto esercizio					
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	1.390.572	1.248.370	4.299.232	4.809.973	6.713.945
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6 per mat.prim. e sussid., di consumo e merci	6.792	7.606	23.979	42.818	62.529
7 per servizi	709.244	891.949	2.036.621	2.602.650	3.452.584
8 per godimento di beni di terzi	175.617	206.808	522.274	676.880	775.675
9 per il personale:					
a Salari e stipendi	723.496	489.021	1.857.599	1.650.269	2.152.457
b Oneri sociali	256.407	152.099	629.403	512.059	689.372
c Trattamento di Fine Rapporto	59.976	40.714	163.170	111.476	141.569
e Altri costi	361	2.851	1.394	16.450	19.054
10 Ammortamenti e svalutazioni					
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	363.855	239.093	858.336	681.977	1.016.656
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	14.292	12.938	41.350	44.631	60.809
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni					30.422
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	378.147	252.031	899.686	726.608	54.007
11 Var. rim. mat.prim. e sussid. di cons. e merci					
12 Accantonamenti per rischi					
13 Altri accantonamenti					
14 Oneri diversi di gestione	39.198	45.005	145.209	116.996	238.720
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	2.349.238	2.088.084	6.279.335	6.456.206	8.693.854
Differenza tra valore e costi della prod. A-B	(958.666)	(839.714)	(1.980.103)	(1.646.233)	(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	10.055	1.023	35.879	22.076	25.032
da collegate					
da controllanti					
da altre imprese	81	10.136	350	1.373	251
17 Interessi ed altri oneri finanziari:					
da controllate	(30.509)	(34.729)	(90.201)	(104.843)	(136.046)
da collegate					
da controllanti					
da altre imprese	(132.627)	(163.136)	(100.751)	(135.480)	(587.746)
17 bis Utili e perdite su cambi					
utili su cambi					
perdite su cambi					
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)	(153.000)	(134.107)	(641.817)	(344.853)	(459.694)

		01.04.2005 / 30.06.2005		01.04.2004 / 30.06.2004		30.09.2005		30.09.2004		31.12.2004	
D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE										
18	Rivalutazioni										
19	Svalutazioni										
	da partecipazioni	(552.000)		(830.000)		(946.500)		(4.806.500)		(5.066.500)	
	da titoli iscritti nell'attivo circolante					(3.870)					
	da immobilizz.che non costi.partecip										
	Totale rettifiche di valore (18-19)		(552.000)		(830.000)		(950.370)		(4.806.500)		(5.066.500)
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI										
20	PROVENTI										
	Proventi straordinari	29.364		10.137		54.815		122.511		156.133	
	Plusvalenze		29.364		10.137		54.815		122.511		156.133
21	ONERI										
	Oneri straordinari	(3.190)		(2.845)		(62.616)		(178.194)		(1.359.999)	
	Minusvalenze										
	Imposte di esercizi precedenti		(3.190)		(2.845)		(62.616)		(178.194)		(1.359.999)
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		26.174		7.292		(7.801)		(55.683)		(1.203.866)
	Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)		(1.637.492)		(1.796.529)		(3.580.091)		(6.853.269)		(8.709.969)
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		(43.225)		(3.106)		(35.499)		(55.667)		110.088
22a	Imposte anticipate										759.414
26	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		(1.680.717)		(1.799.635)		(3.615.590)		(6.908.936)		(7.840.467)

Rendiconto Finanziario AISoftw@re SpA al 30/9/2005

(K/EURO)	30/9/05	30/9/04	31/12/04
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(3.616)	(6.909)	(7.840)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	900	727	1.077
- Accantonamento T.F.R.	163	111	142
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	343	(50)	(26)
- Rettifiche di valore delle attività finanziarie	950	4.807	5.067
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(1.260)	(1.314)	(1.580)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti			
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	(1.068)	1.295	743
- Variazione crediti verso altri	(434)	(248)	462
- Variazione debiti verso fornitori	996	459	671
- Variazione debiti verso altri	3.855	1.103	1.489
- Variazione ratei/risconti attivi	(21)	27	44
- Variazione ratei/risconti passivi	294	126	(42)
- Variazione Accantonamento fondi rischi		108	(101)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	3.622	2.870	3.266
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	2.362	1.556	1.686
Attività di investimento:			
- Immobilizzazioni materiali	(27)	(2)	(15)
- Immobilizzazioni immateriali	(2.858)	(594)	(1.041)
- Immobilizzazioni finanziarie	(1.211)	(1.835)	(3.386)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(4.096)	(2.431)	(4.442)
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori			
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
- Aumenti di capitale	1.591	3.491	4.058
- Variazione patrimonio netto			
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	1.591	3.491	4.058
Incrementi (decrementi) di cassa	(143)	2.616	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	1.279	1
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(2.156)	(1.964)	(2.000)
Incrementi (decrementi) di liquidità	(143)	2.616	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 30/9/05 confrontate il 31/12/04 e il 30/9/04.

K/Euro	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2004
Capitale fisso	11.121	11.116	12.504
Capitale circolante netto	(5.018)	(776)	(1.616)
Investimenti	1.447	2.352	1.239
Totale attivo	25.154	26.552	28.524
Capitale Sociale	8.059	7.326	5.328
Variazione c/aumento C.S.			1.720
Patrimonio Netto	(1.917)	1.071	1.416

Eventi societari significativi nel trimestre

- In data 5/8/05 AISoftw@re ha siglato con Brainspark Plc un contratto d'opzione per l'acquisto entro il 31 luglio 2006 del 100% della società INFUSION 2002 Ltd., veicolo di diritto inglese che detiene la sola partecipazione del 16,2% in ACS S.p.A. (cfr. comunicato del 5/8/05)
- In data 13/9/05 AISoftw@re Medical Solutions ha perfezionato l'ingresso nel capitale per una quota del del 22% di ClinicHall S.r.l, società startup nata in data 26 novembre 2004 per dar vita ad un progetto di ricerca e sviluppo di un Sistema Informativo Clinico innovativo. (cfr. comunicato del 13/9/05)

Risultati Consolidati del Gruppo AISoftw@re del 3° trimestre 2005 secondo i principi contabili nazionali (senza l'apporto del gruppo Abaco)

Si riporta di seguito l'analisi dei dati.

I **Ricavi Consolidati** del 3Q 2005 sono pari a 3,4 Milioni di Euro sostanzialmente in linea con quelli realizzati nello stesso periodo dell'esercizio precedente (3,5 Milioni di Euro).

Il **Valore della Produzione** del 3Q 2005 è stato pari a 3,8 Milioni di Euro rispetto ai 3,8 Milioni di Euro dello stesso periodo 2004.

L'**EBITDA** di periodo ha registrato un consistente miglioramento (+32,5%) attestandosi -0,8 Milioni di Euro rispetto -1,2 Milioni di Euro registrato nello stesso periodo del 2004.

L'**EBIT** del 3Q 2005 è risultato pari a -1,6 Milioni di Euro con un miglioramento del 23,3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (-2,1 Milioni di Euro).

Risultati Consolidati del Gruppo AISoftw@re al 30/09/2005 secondo i principi contabili nazionali (senza l'apporto del gruppo Abaco)

Si riporta di seguito l'analisi dei dati.

I **Ricavi Consolidati** al 30/9/05 sono pari a 12,4 Milioni di Euro rispetto a 14,3 Milioni di Euro dello stesso periodo 2004.

Il **Valore della Produzione** al 30/9/05 è stato pari a 13,7 Milioni di Euro rispetto ai 16,3 Milioni di Euro dello stesso periodo 2004.

Alla contrazione dei ricavi vanno contrapposti 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, che hanno determinato una contrazione dei costi pari a 3,8 Milioni di Euro rispetto al 30/9/04.

L'**EBITDA**, quindi, di periodo ha registrato un consistente miglioramento (+64,4%) attestandosi -0,677 mila Euro rispetto -1,9 Milioni di Euro registrato al 30/9/04.

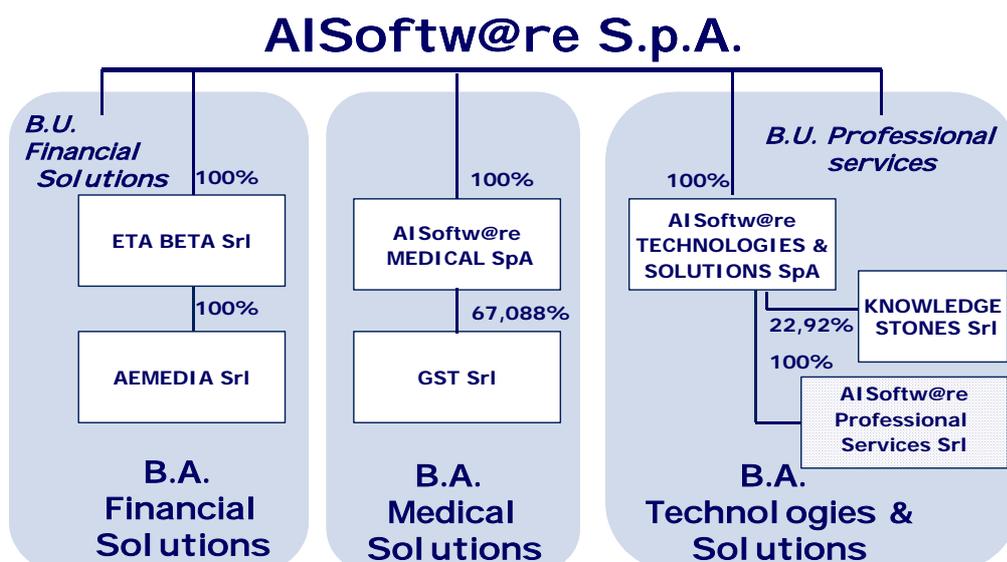
L'**EBIT** al 30/9/05 è risultato anche esso in recupero (+43%) rispetto al valore negativo di -5,2 Milioni di Euro al 30/9/05, attestandosi a -3 Milioni di Euro.

Il **Risultato Prima delle Imposte** al 30/9/05 migliora del 36% rispetto al valore negativo di 6,7 Milioni di Euro del 2004, attestandosi a -4,3 Milioni di Euro.

Miglioramento della **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo che si attesta ad un valore negativo di 5,6 Milioni di Euro migliorando rispetto al 31/12/04 (-7 Milioni di Euro). Tale miglioramento è attribuibile anche all'aumento di capitale pari a 1,5 Milioni di Euro.

Per quanto concerne le **risorse umane**, AISoftw@re S.p.A. e le società da essa controllate possono contare al 30/09/2005 su un organico composto da 219 dipendenti e 11 collaboratori stabili in linea con i piani di ristrutturazione e razionalizzazione in corso. Rispetto al terzo trimestre 2004, si è registrata una riduzione complessiva di 68 unità (pari a circa il 23% in meno) di cui 59 dipendenti.

La **struttura organizzativa e societaria del Gruppo AISoftw@re al 30/09/2005**, è la seguente:



Risultati delle Aree di Business

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

<u>Aree di Business</u>	9 Mesi Ricavi		9 Mesi EBITDA	
	2005	2004	2005	2004
	B.A. Financial Solutions	4.863	6.467	200
B.A. Medical Solutions	4.406	4.337	923	24
Technologies & Solutions	2.638	3.226	(469)	(920)
AISoftw@re Professional Services	(*)1.537	3.192	(125)	(125)

(*) ricavi del ramo d'azienda AIS Professional Services realizzati dal 1/6/05 al 30/9/05 confluiti in AISoftw@re SpA.

Risultati di AISoftw@re S.p.A del 3° trimestre 2005 secondo i principi contabili nazionali (senza l'apporto del gruppo Abaco)

Per la capogruppo AISoftw@re S.p.A. il valore della produzione passa da 1,2 Milioni di Euro del 3Q 2004 a 1,4 Milioni di Euro nello stesso periodo del 2005.

L'**EBITDA** di AISoftw@re S.p.A. ha un valore negativo di 0,6 Milioni di Euro, l'**EBIT** si attesta a un valore negativo di 0,9 Milioni di Euro.

Risultati di AISoftw@re S.p.A al 30 settembre 2005 secondo i principi contabili nazionali (senza l'apporto del gruppo Abaco)

Per la capogruppo AISoftw@re S.p.A. il valore della produzione passa da 4,8 Milioni di Euro al 30/9/2004 a 4,3 Milioni di Euro nello stesso periodo del 2005.

L'**EBITDA** di AISoftw@re S.p.A. ha un valore negativo di 1,08 Milioni di Euro, l'**EBIT** si attesta a un valore negativo di 1,9 Milioni di Euro.

La **perdita prima delle imposte** di AISoftw@re è pari a 3,58 Milioni di Euro rispetto ai 6,8 Milioni di Euro fatti registrare nello stesso periodo del 2004.

Risultati Aggregati pro-forma di Gruppo al 30/09/2005 compreso l'apporto del gruppo Abaco secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS's

A seguito della fusione con Abaco Information Services il Gruppo AISoftw@re sta procedendo a definire una nuova struttura organizzativa che porterà a rivedere e rafforzare le aree di business in essere ante fusione. In questo contesto, al fine di dare una informazione completa il management ritiene opportuno focalizzare l'attenzione sui risultati aggregati come di seguito esposti.

CONTO ECONOMICO	Gruppo AISoftw@re		Gruppo Abaco		Aggregato Gruppo Abaco e Gruppo AISoftw@re	
	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005
in Euro/000						
Ricavi	14.999	12.288	15.066	20.230	30.066	32.518
Contributi pubblici in conto esercizio	75	35	471	553	548	588
Altri Ricavi	1.626	1.505	54	169	1.681	1.675
VPT	16.700	13.828	15.591	20.952	32.295	34.781
Acquisti	(1.750)	(1.379)	(181)	(217)	(1.932)	(1.596)
Costi per servizi	(6.262)	(4.903)	(2.245)	(4.567)	(8.507)	(9.470)
Costi del personale	(8.625)	(7.607)	(10.716)	(12.745)	(19.342)	(20.353)
Altri costi	(2.563)	(1.193)	(265)	(355)	(2.829)	(1.547)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.573)	(1.531)	(304)	(677)	(2.878)	(2.210)
Risultato operativo	(5.073)	(2.785)	1.880	2.391	(3.193)	(395)
proventi finanziari	30	128	1	2	32	130
oneri finanziari	(1.162)	(1.053)	(179)	(331)	(1.342)	(1.384)
Risultato ante imposte	(6.205)	(3.710)	1.702	2.062	(4.503)	(1.649)

Riconciliazioni tra i principi contabili italiani e IFRS's (Bilancio Consolidato gruppo AISoftw@re)

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 e della Relazione del terzo trimestre 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.

Di seguito si forniscono 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

I valori indicati in tabella sono presentati in migliaia di euro.

Descrizioni	Patrimonio		Risultato al 30		Altri		Patrimonio Netto 30 Settembre 2005
	Netto 31 Dicembre 2004	Note	Settembre 2005	Note	movimenti	Note	
Principi Contabili Nazionali	1.222.030		(4.579.537)		1.559.860		(1.797.647)
Eliminazione di immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili	(1.295.297)	a	(12.643)	a	(307.249)	a	(1.615.189)
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					(500.185)
Valutazione dell'avviamento	<u>534.356</u>	e	<u>617.725</u>	e		e	<u>1.152.081</u>
Totale effetto lordo	(1.131.822)		608.952		(307.249)		(830.119)
Effetto imposte generato dagli aggiustamenti IAS/IFRS	394.057	f	(247.840)	f		f	146.217
Totale effetto transizione	(737.765)		361.112		(307.249)		(683.902)
IAS/ IFRS	484.265		(4.218.425)		1.252.611		(2.481.549)

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 Settembre 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".
- 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 (€/000 654 al 30 Settembre 2005, €/000 650 al 31 dicembre 2004) e maggiori imposte differite passive (€508 al 30 Settembre 2005, €/000 256 al 31 dicembre 2004).

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

- In data 11/10/05 è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione di ETA BETA S.r.l. e di AISoftw@re Medical Solution S.p.A; a seguito di tale fusione, le società "Eta Beta S.r.l." ed "AISoftw@re Medical Solutions S.p.A." si sono estinte a far data dal 1 novembre 2005
- In data 15/10/2005 è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione di Abaco Information Services S.r.l. in AISoftw@re S.p.A; a seguito di tale fusione, la società "Abaco Information Services S.r.l." si è estinta a far data dal 21 ottobre.
- In data 24/10/2005 sono state emesse, a favore di Abaco Innovazione S.p.A., 18.430.000 nuove azioni AIS ; a seguito di detta variazione il Capitale Sociale oggi risulta essere di 17.642.488,24 Euro suddiviso in 33.927.862 azioni del valore di 0,52 Euro l'una; alla data odierna, le partecipazioni in AISoftw@re S.p.A. di Abaco Innovazione S.p.A. ammonta al 54,32 % del Capitale Sociale con 18.430.000 di azioni, e il Prof. Gardin detiene il 7,80 % del Capitale con 2.647.889 di azioni.
- in data 9/11/2005 la società Abaco Innovazione S.p.A. ha dato conferma degli avvenuti versamenti in conto futuro aumento di capitale per un totale di Euro 6.000.000,00;