



Relazione semestrale

30 giugno 2004

Indice

<i>Indice</i>	<i>2</i>
RELAZIONE SEMESTRALE DEL GRUPPO AISOFTW@RE	4
<i>La missione</i>	<i>5</i>
<i>Profilo e struttura del Gruppo</i>	<i>5</i>
1. Business Area Financial Solutions.....	6
2. AISoftw@re Medical Solutions.....	6
3. AISoftw@re Technologies & Solutions	6
Eventi significativi del primo semestre.....	7
RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AISOFTW@RE	11
<i>I mercati di riferimento e i risultati commerciali di Gruppo</i>	<i>11</i>
<i>Mercato di riferimento dell'Area Financial Solutions</i>	<i>15</i>
Il settore di mercato	15
L'offerta.....	15
Eventi salienti della gestione	17
<i>Mercato di riferimento dell'Area Medical Solutions.....</i>	<i>18</i>
MERCATO MEDICAL SOLUTIONS	18
Il settore di mercato	18
L'offerta.....	19
Eventi salienti della gestione	20
<i>Mercato di riferimento della Business Area Technologies & Solutions</i>	<i>21</i>
L'offerta di aisoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.....	21
L'offerta di aisoftw@re professional services S.r.l.	23
Eventi salienti della gestione	23
<i>Corporate Staff</i>	<i>25</i>
Funzioni Corporate - Servizi Centralizzati	25
INFORMAZIONI SUL GRUPPO AISOFTW@RE	26
<i>Personale</i>	<i>26</i>
<i>Rapporti tra imprese del Gruppo e correlate</i>	<i>26</i>
<i>Eventi successivi al 30/06/2004.....</i>	<i>27</i>
<i>Evoluzione prevedibile della gestione</i>	<i>27</i>
budget	28
Business Unit Financial Solutions di AISoftw@re S.p.A.	29
Eta Beta S.r.l.	29
Business Area Medical Imaging	30
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	30
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	30
<i>Note Esplicative ed Integrative.....</i>	<i>30</i>
<i>I dati significativi del Gruppo.....</i>	<i>31</i>
<i>Area di Consolidamento</i>	<i>32</i>
Principi di Consolidamento	33
Criteri di valutazione	34
1. Immobilizzazioni immateriali	34
2. Immobilizzazioni materiali	34
3. Immobilizzazioni Finanziarie	35
4. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	35
5. Titoli	35
6. Rimanenze	35
7. Crediti e debiti	36
8. Disponibilità Liquide	36
9. Ratei e risconti	36
10. Patrimonio netto.....	36
11. Fondo per Rischi e Oneri	36
12. Trattamento di Fine Rapporto per lavoro subordinato	36
13. Imposte sul reddito.....	36
14. Ricavi, proventi costi ed oneri	37
15. Contributi in conto esercizio.....	37
<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....</i>	<i>37</i>

ATTIVO.....	37
B IMMOBILIZZAZIONI.....	37
C ATTIVO CIRCOLANTE	41
D RATEI E RISCONTI ATTIVI.....	43
PASSIVO.....	44
A. PATRIMONIO NETTO	44
B. FONDI PER RISCHI E ONERI	46
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO.....	46
D. DEBITI	46
E. RATEI E RISCONTI PASSIVI.....	49
CONTI D'ORDINE	49
Informazioni sul Conto Economico	49
A. VALORE DELLA PRODUZIONE.....	49
B. COSTI DI PRODUZIONE	51
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI	53
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE.....	54
E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	54
AISOFTW@RE SPA.....	55
<i>AISoftw@re SpA – Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2004.....</i>	<i>56</i>
<i>AISoftw@re SpA – Conto Economico al 30 Giugno 2004</i>	<i>59</i>
<i>AISoftw@re SpA – Rendiconto finanziario al 30 Giugno 2004.....</i>	<i>61</i>
GRUPPO AISOFTW@RE	62
<i>Gruppo AISoftw@re - Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2004.....</i>	<i>63</i>
<i>Gruppo AISoftw@re - Conto Economico al 30 Giugno 2004</i>	<i>66</i>
<i>Gruppo AISoftw@re - Rendiconto Finanziario al 30 Giugno 2004.....</i>	<i>68</i>
<i>Glossario Tecnico.....</i>	<i>69</i>

Relazione Semestrale del Gruppo

AISoftw@re

La missione

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

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

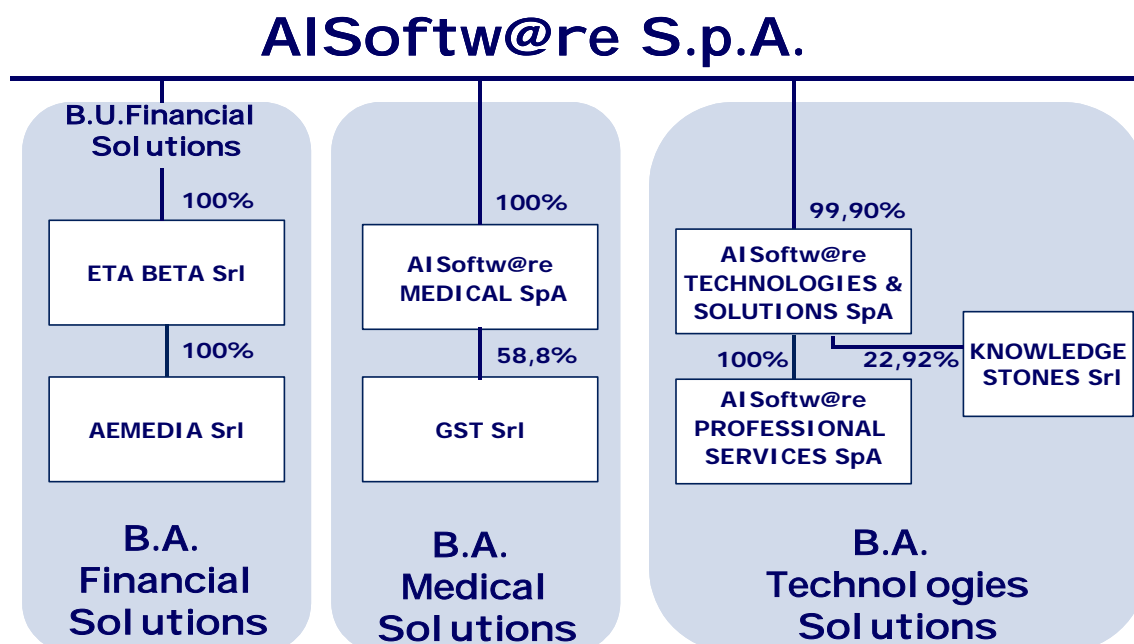
Profilo e struttura del Gruppo

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

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

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

La **struttura societaria operativa** del Gruppo al 30/6/2004 è così composta



Si ricorda inoltre che la società AISoftw@re Technologies & Solution S.p.A. detiene anche il 100% di Farm Multimedia S.r.l. e il 31,93% di Mindmotion S.r.l., entrambe in liquidazione.

1. BUSINESS AREA FINANCIAL SOLUTIONS

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

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

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

2. AISOFTW@RE MEDICAL SOLUTIONS

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

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

In particolare i prodotti che compongono la piattaforma sono:

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

3. AISOFTW@RE TECHNOLOGIES & SOLUTIONS

L'attività di quest'area di business è suddivisa tra AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (controllata di AISoftw@re S.p.A.), la sua controllata AISoftw@re Professional Services S.r.l. e la commercializzazione di prodotti e soluzioni realizzati dalla partecipata Knowledge Stones S.r.l.

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

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

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

Nel processo di realizzazione dei sistemi sono pienamente integrate le risorse e le competenze di AIS Professional Services S.p.A., specializzata nella fornitura di risorse sistemiche ed applicative e di Knowledge Stones S.r.l., specializzata nello sviluppo di soluzioni di Content & Knowledge Management.

EVENTI SIGNIFICATIVI DEL PRIMO SEMESTRE

In sintesi elenchiamo gli eventi rilevanti a livello societario delle società del Gruppo.

AISoftw@re S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data **26 marzo 2004**, al fine di garantire supporto alla controllata AISoftw@re Professional Services S.r.l., ha deliberato di procedere ad un accollo di una parte di debiti gravanti su AISoftw@re Professional Services S.r.l. nei confronti di propri fornitori, per un importo pari ad Euro 549.550,51, corrispondente ad un credito vantato da AISoftw@re Professional Services S.r.l. nei confronti di AISoftw@re S.p.A. derivante da forniture commerciali. L'accollo anzidetto determinerà l'estinzione per compensazione del credito vantato da AISoftw@re Professional Services S.r.l. nei confronti di AISoftw@re S.p.A. Inoltre, in forza dell'accordo di accollo in oggetto, AISoftw@re S.p.A. si è obbligata nei confronti della AISoftw@re Professional Services S.r.l. a procurare l'adesione dei creditori di quest'ultima all'accollo così strutturato, determinando la liberazione della medesima società dai debiti. Infine, nell'eventualità in cui uno o più creditori di AISoftw@re Professional Services S.r.l. non intendessero aderire all'accollo, AISoftw@re procederà a fornire alla propria controllata i mezzi necessari per estinguere i debiti di cui non abbia procurato la liberazione ad AISoftw@re Professional S.r.l..

Il medesimo Consiglio di Amministrazione del **26 Marzo 2004**, sempre nell'ottica di garantire supporto alla controllata AISoftw@re Professional Services S.r.l., ha altresì deliberato la concessione ad AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. di un finanziamento di ammontare pari a circa Euro 300.000 al fine di consentire a quest'ultima di procedere alla copertura delle perdite e alla ricapitalizzazione della propria controllata diretta (AISoftw@re Professional Services S.r.l.).

Sempre nella stessa ottica, in data **26 Marzo 2004** il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A. ha deliberato la cessione alla controllata AISoftw@re Technologies and Solutions S.p.A. del proprio credito vantato nei confronti di AISoftw@re Professional Services S.p.A. pari ad un importo di Euro 350.230,08; tale cessione avverrà previo pagamento di un corrispettivo di importo pari al nominale del credito ceduto che sarà corrisposto all'Emittente entro il 31 dicembre 2004. Tale credito è stato utilizzato da AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per la parziale copertura delle perdite maturate da AISoftw@re Professional Services S.r.l. mediante rinuncia allo stesso.

Nelle sedute del **27 Febbraio 2004** e di quella successiva del 26 marzo 2004 il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A. ha iniziato l'esame di una serie di iniziative volte alla ottimizzazione della struttura organizzativa e dei relativi oneri gestionali ed in particolare delle operazioni di incorporazione totale o parziale delle società controllate al 100% (AISoftw@re Medical Solutions S.p.A., AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., AISoftw@re Professional Services S.r.l. e Eta Beta S.r.l.), anche in ragione delle opportunità offerte dalle recenti riforme in materia tributaria e societaria. Alla data della presente relazione sono in corso di definizione e valutazione gli aspetti tecnici, organizzativi e

gestionali delle prospettate incorporazioni ritenute peraltro iniziative idonee a perseguire l'obiettivo di un continuo miglioramento della struttura del gruppo AISoftw@re S.p.A.. Peraltro le predette operazioni di incorporazione sono subordinate, alle verifiche circa gli impatti di natura fiscale ad esse strettamente collegate ed in particolare alle verifiche circa la possibilità di ottenere dagli organi tributari competenti, a seguito di presentazione di apposita istanza, il provvedimento di disapplicazione della normativa antielusiva in materia di perdite fiscali pregresse. Tale condizione è ritenuta prodromica alla realizzazione della progettata operazione.

Nel mese di **aprile 2004** in esecuzione di apposita delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione del 26 marzo 2004, AISoftw@re S.p.A. ha stipulato un preliminare di acquisto della quota di minoranza (11,77%) della società GST S.r.l. detenuta dall'attuale Amministratore Delegato della società, Dott. Tescari ad un prezzo pari a Euro 109 mila. Il perfezionamento dell'acquisto dovrà avvenire entro e non oltre il 15 gennaio 2005. La stipula di tale preliminare costituisce esecuzione delle pattuizioni parasociali stipulate da AISoftw@re S.p.A. in data 11 aprile 2001 all'atto dell'acquisto della partecipazione di controllo nella società. Nell'atto dell'accordo è prevista la facoltà di AISoftw@re S.p.A. di far acquistare la predetta partecipazione dalla propria partecipata AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. (che attualmente detiene il 58,8% della società).

In data **30 aprile 2004** si è tenuta in terza convocazione l'Assemblea Straordinaria di AISoftw@re S.p.A. che ha deliberato l'aumento di capitale a pagamento riservato agli azionisti della società fino a 4 milioni di Euro mediante emissione di un numero massimo di 7.692.307 nuove azioni, da collocarsi a cura del Consiglio di Amministrazione entro il 31 dicembre 2004.

Sempre nella stessa seduta, il Dott. Alessandro Malacart per motivi strettamente personali ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Amministratore Delegato e consigliere di AISoftw@re S.p.A. Il Consiglio di Amministrazione del 12 maggio 2004 ha deliberato di trasferire al Presidente Prof. Francesco Gardin i poteri attribuiti all'uscente Dott. Alessandro Malacart.

In data **23 giugno 2004** il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A., preso atto dei risultati negativi conseguiti anche nel corso del secondo trimestre dalla controllata AISoftw@re Professional Services S.r.l., ha approvato un nuovo piano strategico e di ristrutturazione. (Cfr. AISoftw@re Professional Services S.r.l. – CDA del 25/6/04)

In data **30 giugno 2004** il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A. ha dichiarato la propria disponibilità a fornire alla controllata AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. le risorse patrimoniali e finanziarie necessarie a supportare il processo di ristrutturazione della società AISoftw@re Professional Services S.r.l..

Eta Beta S.r.l.

In data **2 aprile 2004** Eta Beta S.r.l. ha perfezionato l'acquisto delle quote rappresentative del 15% del capitale sociale di AEMedia S.r.l. (società di cui già deteneva il restante 85%). L'acquisto delle quote è avvenuto per un corrispettivo pari ad Euro 21.500.

In data **26 aprile 2004**, l'Assemblea di Eta Beta S.r.l. ha nominato, quale componente del Consiglio di Amministrazione, la Dott.ssa Roberta Gulden in sostituzione del dimesso Dott. Ubaldo Squarcia.

AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.

In data **2 febbraio 2004**, il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. in esecuzione delle direttive ricevute dalla Capogruppo, ha conferito alla società Twice Corporate un mandato per l'individuazione di società interessate all'acquisizione della quota di controllo della società GST S.r.l. In tale ottica AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. ha deliberato di subentrare nell'impegno di acquisto della quota di minoranza di GST S.r.l. (11,77%), impegno assunto da AISoftw@re S.p.A. nel corso dell'aprile 2004.

In data **28 aprile 2004** l'Assemblea Ordinaria di AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. ha rinnovato i membri del consiglio di Amministrazione nominando, con scadenza ad approvazione del Bilancio 2004, l'Ing. Giorgio De Porcellinis (Presidente), il Dott. Mario Ferrario e Ing. Giorgio Cioni.

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

In data **28 aprile 2004** l'Assemblea dei soci in seduta Straordinaria di AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. ha deliberato la copertura delle perdite complessive di Euro 10.195.953 risultanti dal Bilancio al 31/12/2003 mediante utilizzo:

- della voce "altre riserve" per Euro 3.400.000;
- per Euro 6.795.953 mediante riduzione del Capitale Sociale per pari importo e conseguente annullamento di 6.795.953 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1.

In conseguenza di tale delibera, il capitale sociale della società risulta determinato in Euro 170.795.

Nella stessa data l'Assemblea dei soci in seduta Ordinaria ha rinnovato i membri del consiglio di Amministrazione nominando, con scadenza fino ad approvazione del Bilancio 2004, il Dott. Mario Ferrario (Presidente), l'Ing. Giorgio De Porcellinis e il Dott. Lucio Sepede.

In data **30 giugno 2004** ha definitivamente cessato di produrre i propri effetti il contratto stipulato tra AISoftw@re S.p.A. ed il Gruppo Progress, già Excelon Corporation, avente ad oggetto la distribuzione di software realizzato da società del Gruppo Progress. Detto contratto, che prevedeva l'obbligo di corrispondere anticipatamente il prezzo delle licenze d'uso, senza alcuna possibilità di rimborso delle licenze non commercializzate alla data della cessazione dei propri effetti, ha comportato la necessità di effettuare le opportune svalutazioni del magazzino, per un importo stimato di circa Euro 340 mila, relativamente alle licenze software non commercializzate da AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. a tale data.

AISoftw@re Professional Services S.r.l.

Nel mese di **febbraio 2004** è giunta comunicazione che la domanda di Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria relativa ad un massimo di 50 unità, presentata dalla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. in data 3 novembre 2003, è stata formalmente approvata dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali. Nel periodo intercorrente dal novembre 2003 alla data del 30 giugno 2004 sono state poste in CIGS mediamente dalle 25 alle 35 unità. La scadenza della Cassa Integrazione è prevista per il 2 Novembre 2004 al termine della quale, per i dipendenti che in base alle condizioni di mercato risultassero ancora in esubero, potrà essere applicata la procedura di mobilità.

In data 28 aprile 2004 l'Assemblea Straordinaria di AISoftw@re Professional Services S.r.l. convocata per deliberare sui provvedimenti ex art. 2447 c.c., ha deliberato la copertura delle perdite di complessivi Euro 1.795.419, come risultante dal bilancio approvato al 31/12/2003 mediante utilizzo:

- per Euro 1.181.152 a carico della voce "altre riserve";
- per Euro 100.000 a carico del capitale sociale mediante suo totale annullamento;
- per Euro 350.230 mediante utilizzo e totale annullamento del credito finanziario vantato dall'unico socio AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.;
- per Euro 164.037 mediante versamento in conto copertura perdite dell'unico socio AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A..

Contestualmente la medesima assemblea ha ricostituito il capitale sociale in Euro 120.000 mediante l'utilizzo dell'importo all'uopo versato dall'unico socio AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.

Nella stessa data l'Assemblea dei soci in seduta Ordinaria ha rinnovato i membri del consiglio di Amministrazione nominando, con scadenza fino ad approvazione del Bilancio 2004, il Dott. Vittorio Taglia (Presidente), l'Ing. Giorgio De Porcellinis e il Dott. Mario Ferrario.

In data **25 giugno 2004** il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re Professional Services S.r.l., ha deliberato di procedere all'implementazione di un piano di ristrutturazione volto al definitivo risanamento dell'attività aziendale. Tale piano si basa sui seguenti interventi:

- focalizzazione del business commerciale esclusivamente verso il mercato dei servizi professionali ad alto contenuto tecnologico e con margini di profittabilità significativi dismettendo pertanto le commesse e le aree di attività ritenute non in linea con le predette caratteristiche con la conseguenziale riduzione del personale;
- esternalizzazione verso la controllante diretta AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. di tutta l'attività commerciale e conseguenziale contenimento dei costi;
- trasformazione della società da S.p.A. a S.r.l. con contestuale riduzione della struttura di management e dirigenziale;
- negoziazione della situazione debitoria della società nei confronti dei fornitori.

Si stima che i complessivi oneri straordinari dovuti alla completa implementazione delle azioni sopra descritte ammontino ad una cifra indicativa di Euro 600 mila. Tali costi sono stati contabilizzati nel conto economico della situazione contabile al 30/06/2004.

Sempre nella stessa seduta del Consiglio di Amministrazione del 25 giugno 2004, sulla base di una situazione patrimoniale aggiornata al 31 maggio 2004 (situazione che comprendeva anche gli interventi sul capitale deliberati dall'Assemblea dei soci del 28 aprile 2004) è stato preso atto che, per effetto delle perdite registrate alla data di riferimento, il capitale sociale della società era sceso al di sotto dei limiti di legge a fronte di un patrimonio netto negativo per un importo pari a Euro 203 mila. Si è reso pertanto necessario procedere alla convocazione di una nuova Assemblea Straordinaria per deliberare i provvedimenti ex. art. 2447 c.c.. L'Assemblea dei soci che si è tenuta il **giorno 28 luglio 2004**, ha deliberato la ricapitalizzazione della società per Euro 50.000. Inoltre, secondo quanto previsto nel piano di ristrutturazione, in sede di Assemblea il socio unico AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. ha proceduto alla copertura delle perdite registrate, ed è stata deliberata la trasformazione della società in S.r.l. e la contestuale ricostituzione del capitale sociale.

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AISOFTW@RE

I mercati di riferimento e i risultati commerciali di Gruppo

Overview del mercato software e servizi

Da una ricerca Assinform – Net Consulting (marzo 2004), la spesa in informatica attuale non supera in percentuale il 2 per cento del PIL, contro il 3,8 degli Stati Uniti e il 3% circa di Germania, Regno Unito e Francia.

Nel 2003, il mercato aggregato dell'ICT è risultato pari a 60.281 milioni di Euro, con un incremento quasi nullo (+ 0,1%) rispetto al 2002 (già in calo dello 0,5 % sull'anno precedente).

Il volume d'affari del mercato dell'informatica nel 2003 è stato pari a 19.396 milioni di Euro registrando un ulteriore e più marcato calo di mercato (-3,2%) rispetto all'anno precedente (-2,2%). Il rallentamento della componente dei servizi conferma una domanda debole e una caduta dei prezzi che interessa l'intero mercato.

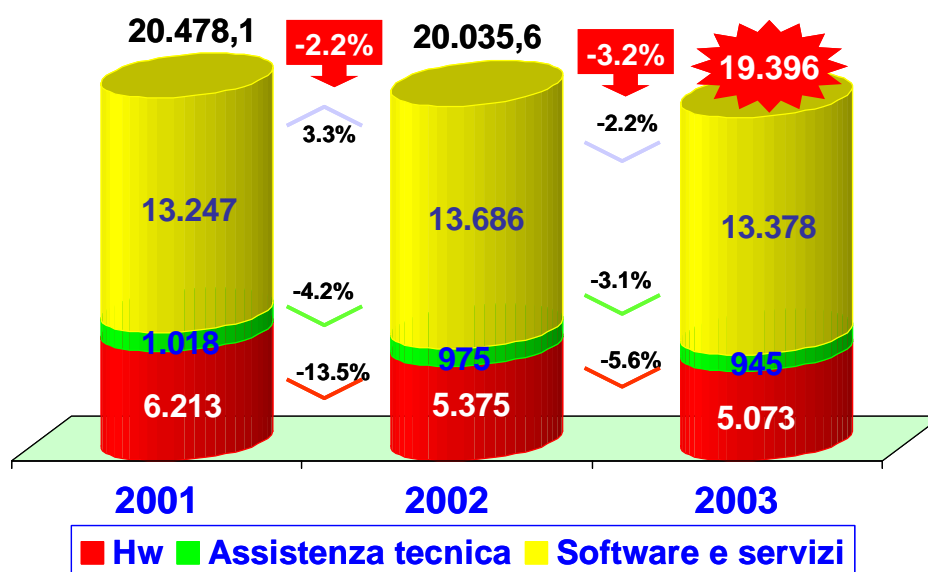
Considerando i singoli settori di mercato, emerge che è venuta a mancare la spinta delle banche (4.430 milioni di Euro, -4,9%), dell'industria (4.370, -6,6%) e della PA Centrale (1.730,-1,4%).

Le vendite nel 2003 di software e servizi si sono attestate a 13.378 milioni di Euro regredendo per la prima volta (-2,2%) dopo più di vent'anni di crescita costante.

A tale battuta d'arresto ha contribuito in misura significativa alla contrazione dell'intero mercato IT. Più in particolare, la componente servizi (sviluppo applicativo, systems integration, servizi di elaborazione, consulenza) ha fatto registrare un volume d'affari pari a 9.371 milioni di Euro (in calo del -4% sull'anno prima), mentre la componente software, si è attestata a 4.007 milioni, con una crescita del +2,2 %, vicina a quella dell'anno precedente (+3%).

Mercato italiano dell'informatica (2001-2003)

Valori in Milioni di Euro



Fonte: Assinform – Net Consulting (Maggio 2004)

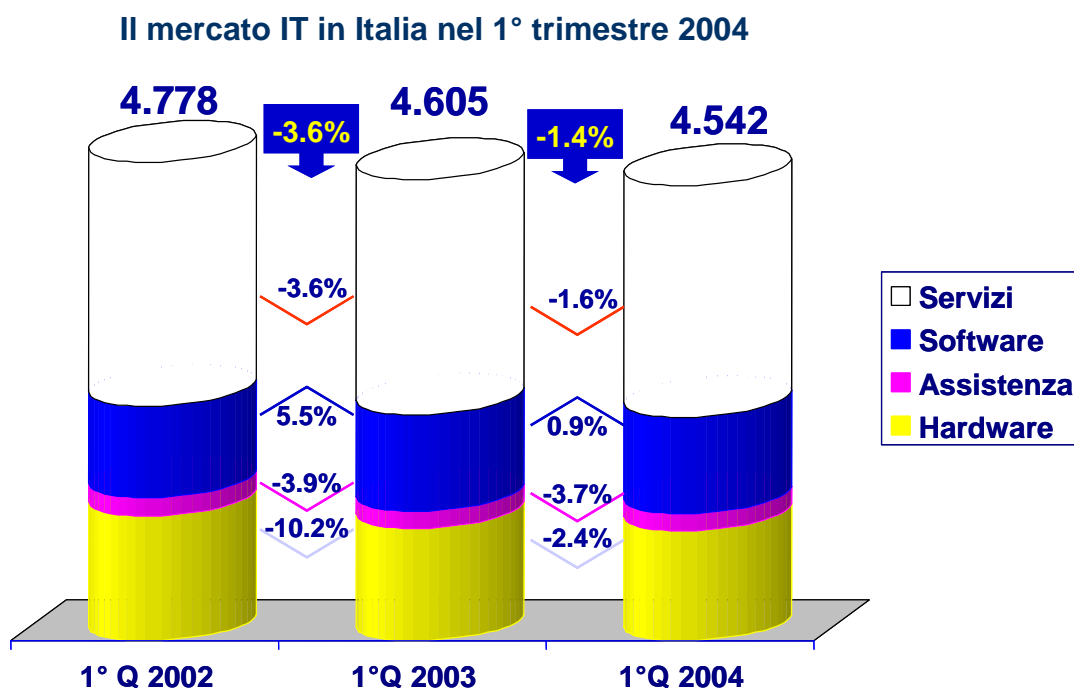
La flessione del mercato IT in Italia è stata molto marcata ed è stata determinata da un concorso di fattori:

- l'andamento dell'economia e degli investimenti che hanno segnato un -4%;
- l'atteggiamento prudente delle imprese verso nuovi investimenti in IT e nuovi progetti, e una propensione ad una razionalizzazione nell'uso delle risorse esistenti;
- il downpricing competitivo sulle tariffe professionali nella vendita di servizi a cui sono stati costretti i fornitori, che ne ha penalizzato la crescita.

La dinamica negativa della spesa IT è stata più accentuata al Nord, con un calo del 3,6%, rispetto al 2,5% del Centro e al 2,8% del Sud.

Previsioni del mercato per il 2004

La contrazione del mercato nel 2003 è confermata anche dai dati del primo trimestre 2004 per il mercato dell'informatica (**Assinform – NetConsulting**, 31/5/2004), stimato a 4.542 milioni, in calo dell'1,4% sul primo trimestre del 2003. Mentre l'andamento di alcune sue componenti conferma la contrazione (hardware - 2,4%, assistenza tecnica -3,7% e servizi -1,6%), la componente software fa rilevare una crescita dello 0,9%.



Fonte: Assinform – Net Consulting (Maggio 2004)

Le previsioni per l'anno 2004, secondo le **stime di SIRMI** (marzo 2004) segnalano come, anche in ragione di una stabilizzazione delle tariffe professionali e dei tassi di cambio, il mercato ICT dovrebbe far registrare i primi segnali di ripresa chiudendo l'anno con un +1,7%, con un ulteriore decremento, anche se molto più contenuto, per il comparto IT (-1,8%) ed un ulteriore incremento per le TLC (+3,5%).

Anche secondo le **stime di Assinform**, nel 2004, il segmento software e servizi è previsto in aumento anche se l'incremento continuerà a essere contenuto a seguito del rallentamento della crescita di domanda.

A questo si contrappone il forte downpricing delle tariffe professionali. Proprio il calo dei prezzi è il primo artefice del rallentamento della componente servizi, che peraltro è in linea con il comparto software.

E' possibile ipotizzare un mercato di Software e Servizi in continua trasformazione dove i fornitori si concentreranno sulle componenti di offerta più innovative in risposta alle tendenze della domanda.

L'introduzione di nuove soluzioni e il consolidamento dell'offerta dovrebbero contribuire, inoltre, a incrementare la domanda delle componenti di integrazione e dei servizi basati su tecnologia Internet, come Web Services, Enterprise Application Integration (EAI) e Portali.

Sul piano dei processi volti a ottimizzare le relazioni delle aziende pubbliche e private con il mondo esterno, si ipotizza un incremento degli investimenti in soluzioni di CRM e di e-procurement.

Nel corso del primo semestre 2004, in linea con la tendenza già manifestatasi nel 2003, si dovrebbe assistere alla crescita delle componenti per la sicurezza (disaster recovery e business continuity) e per il business process outsourcing. La domanda si concentra su pochi leader di mercato, che offrono il meglio in termini di prodotti e di servizi.

Nel 2004 potrebbe intensificarsi il livello di competitività (con ripercussioni su prezzi e tariffe), perché a fronte di una domanda sostanzialmente stagnante i fornitori saranno chiamati a conquistare ulteriori quote di mercato.

A livello mondiale l'**analisi Gartner** nel 2004, dopo tre anni di completo ristagno economico, inizierà la tanto attesa ripresa del mercato tecnologico.

Le società, infatti, non si concentreranno più esclusivamente sul taglio dei costi, ma ricominceranno a investire nell'innovazione tecnologica, specialmente nel campo delle reti wireless e dei servizi Web.

Le compagnie, comunque, dovranno continuare a contenere le spese ampliando, per esempio, l'offshore outsourcing dal momento che questi supplier d'oltremare offrono servizi e tecnologie a prezzi inferiori. Secondo i calcoli dell'analista, entro il 2008, il 25% delle occupazioni tecnologiche sarà situato in Paesi in via di sviluppo come l'India.

Più dettagliatamente, Gartner stima che nel 2004 gli investimenti destinati all'innovazione tecnologica aumenteranno del 5,4%, arrivando a 2,4 trilioni di dollari contro i 2,27 trilioni spesi nel 2003.

Lo slancio maggiore proverrà dal mercato dell'hardware che, nel 2004, crescerà del 4,4% raggiungendo i 355 miliardi di dollari, rifacendosi così dalla crescita negativa del 2002 (-2,2%) e dalla situazione di stallo del 2003.

Similmente, ci si aspetta che il mercato del software, cresciuto nel corso di quest'anno del 2,2%, balzerà nei prossimi anni ad un +7%, percentuale che, entro il 2007, salirà all' 8%.

Gartner, inoltre, precisa che i maggiori investimenti saranno concentrati in precisi settori tecnologici.















Molte società, innanzi tutto, mireranno a dotarsi di reti wireless veloci e sicure, anche perché, puntando sempre di più sulla possibilità del lavoro mobile, sarà fondamentale restare connessi con i propri dipendenti "on the road".

Per molte aziende saranno indispensabili i servizi via Web, accessibili in tempo reale, così come i server in grado di organizzare i dati provenienti da tutti questi network.

Il posizionamento del Gruppo per settori di mercato

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

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

	Banca-Finanza	Sanità	PA / Aerospazio	Industria/ Servizi	TLC
					
					
					
					

Composizione dei ricavi per Aree di Business

Per quanto riguarda il risultato al 30/6/2003 la suddivisione dei ricavi (in Euro) consolidati all'interno di ogni Area di Business è la seguente:

Descrizione	30/06/2003	30/06/2004	%
Area Financial Solutions	4.729.527	4.631.792	-2,06%
Area Medical Solutions	2.905.044(*)	3.083.998	6,16%
Area Technologies & Solutions	1.526.238(**)	2.438.465	59,77%
Area Professional Services	3.438.527	2.363.477	-31,26%
Totale	12.599.336	12.517.732	

(*) decurtato di Euro 453.647 relativo al fatturato del ramo tessile ceduto nel secondo semestre 2003

(**) decurtato di Euro 149.410 relativo al fatturato della società Knowledge Stones S.r.l. esclusa dall'area di consolidamento nel primo semestre 2004

Mercato di riferimento dell'Area Financial Solutions

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

IL SETTORE DI MERCATO

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

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

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

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

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

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

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

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

L'OFFERTA

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

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

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

Credit Management Applications

AISoftw@re è attiva sulle problematiche della valutazione automatica del merito di credito, fin dagli ultimi anni '80 e, in quest'ambito, ha creato il **Global Credit Management**, un sistema integrato e modulare di Soluzioni applicative, mirate al supporto delle diverse attività di valutazione, creazione, controllo e gestione del portafoglio crediti di un istituto di credito.

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

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

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

Finance Applications

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

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

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

Facility Management e Outsourcing

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

L'offerta comprende:

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

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

Site Engineering

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

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

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

Sistemi Multimediali e di Videocomunicazione

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

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Politica Commerciale e risultati

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

La **politica commerciale** è focalizzata su progetti rilevanti della piattaforma di Global Credit Management. Sono in corso inoltre sviluppi della soluzione in ambito leasing e factoring.

Composizione dei ricavi aggregati della Business Area

Descrizione	30/06/03	30/06/04
B.U. Financial Solutions AISoftw@re	1.543.939	2.086.004
Eta Beta	3.246.324	2.549.307
Totale Area Financial Solutions	4.790.263	4.635.311

I ricavi aggregati dell'area sono stati nel primo semestre del 2004 pari a 4,635 Milioni di Euro in calo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente del 3,23%.

Il contenimento dei ricavi in questo semestre rispetto allo stesso periodo 2003, anche se in linea con i piani di budget previsti per l'anno in corso, è da imputarsi prevalentemente alla focalizzazione nell'offerta di soluzioni applicative e alla riduzione delle attività di integrazione di sistemi di terze parti che determinavano una bassa marginalità.

Nel corso del secondo trimestre è stato avviato il progetto di realizzazione della "nuova versione della pratica elettronica di fido" seguendo le direttive di Basilea II sulla nuova piattaforma tecnologica IBM Websphere.

Inoltre sono state installate le prime soluzioni realizzate per la gestione delle pratiche relative all'erogazione dei servizi di factoring.

Nel corso del secondo trimestre ha avuto inizio anche l'avvio operativo della piattaforma Global Credit Management presso sette banche della New Europe (Polonia, Rep. Ceca, Rep. Slovacca, Croazia, Bulgaria, Romania e Turchia).

Tali risultati testimoniano la validità e la qualità dei prodotti e dell'offerta confermata anche dalle numerose trattative in corso con primari istituti di credito.

L'EBITDA si attesta ad un valore positivo di 660.264 Euro pari al 13,6% dei ricavi.

L'EBIT si attesta al 30/06/2004 ad un valore positivo di 203.303 Euro pari al 4,2% dei ricavi

Tipologia Ricavi	30/06/03	30/06/04
Licenze d'uso	539.750	493.000
Manutenzione e Servizi	4.250.513	4.142.311
Totale Area Financial Solutions	4.790.263	4.635.311

Mercato di riferimento dell'Area Medical Solutions

Mercato Medical Solutions

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

IL SETTORE DI MERCATO

Una recentissima ricerca di Frost & Sullivan descrive la situazione attuale dei mercati europeo e italiano dei sistemi e dei servizi PACS.

La seguente tabella esprime in sintesi i principali risultati della ricerca e li raffronta con i risultati di AIS Medical nell'anno 2003.

IL MERCATO EUROPEO 2003 DEI SISTEMI E DEI SERVIZI PACS				
Tipologia	Fatturato UE	Fatturato Italia	Fatturato AIS Med	Quota di mercato Italia
PACS (*)	405.000	54.000	5.550	10,28%
PS (**)	82.000	11.000	1.600	14,55%
(*) Hardware (escluse modalità), software (escluso RIS), Professional Services (come sotto definito) (**) Professional Services (consulenza, project management, system integration, assistenza, installazione e training per PACS)				
I dati sono espressi in migliaia di Euro				

La market review di Frost & Sullivan prevede inoltre per il 2004 un valore del mercato PACS pari a 450 milioni di Euro, di cui 95 milioni di servizi professionali, con una crescita esponenziale che prevede per l'anno 2010 un valore del mercato PACS pari a circa 1.300 milioni di euro di cui 285 milioni di Euro per i servizi professionali.

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

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

L'OFFERTA

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

In aprile 2004, AIS Medical S.p.A. ha rinnovato la propria offerta per il mercato medical imaging e ha lanciato la **nuova Suite Dicomware10** per la diagnostica per immagini e il teleconsulto. La nuova Suite Dicomware10 consente, in particolare, di estendere la digitalizzazione delle immagini diagnostiche (radiologiche, cardiologiche, endoscopiche, ecc) anche a tutta l'altra documentazione clinica qualunque ne sia l'origine e la natura consentendo anche di catalogare e archiviare in modo ottimizzato e intelligente tutta la documentazione clinica rendendola fruibile ai centri specialistici, per ulteriori consulti medici, sia all'interno della struttura ospedaliera sia all'esterno tramite accessi controllati via Internet.

In particolare, i prodotti che compongono la piattaforma sono:

- **MedStation:** sistema di visualizzazione delle immagini diagnostiche su postazioni ad alte prestazioni;
- **MedWeb:** sistema per la pubblicazione di immagini e referti su reti Intranet ed Internet;
- **MedRis:** sistema informativo radiologico;
- **DicomWare:** sistema integrato per l'acquisizione di immagini da diverse modalità diagnostiche e archiviazione su supporti ottici delle immagini radiologiche, in conformità con gli standard DICOM e AIPA;
- **ClinicalSphere:** soluzione integrata di gestione di dati e immagini per la cardiologia, la ginecologia e ostetricia e la gastroenterologia;
- **Phonema Med:** sistema di refertazione vocale, prodotto dalla società controllata GST e proposto da AIS Medical come complemento di MedStation.

Dal 2003, AIS Medical ha inoltre realizzato e messo in produzione presso importanti clienti i seguenti nuovi prodotti:

- **TeleradFlow:** sistema evoluto di teleradiologia con gestione del flusso di dati e immagini;
- **BatchBurn:** basato su un robot di masterizzazione e serigrafia di CD e DVD, viene utilizzato per l'archiviazione legale di immagini o per la consegna su media ottici degli esami ai pazienti;
- **ClinicalSphere XA:** sviluppato in collaborazione con il prestigioso Istituto Clinico Humanitas di Milano, è un sistema software specializzato nella refertazione di esami angiografici.

Un'altra importante iniziativa del 2003 è la sperimentazione presso l'Ospedale di Pisa del **primo sistema PACS in ASP in Italia**. Questa nuova modalità di fornitura costituisce un significativo elemento aggiuntivo all'offerta di AIS Medical.

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

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Politica Commerciale e risultati

Dal punto di vista qualitativo, i principali risultati raggiunti nel primo semestre 2004 sono i seguenti:

- la messa in produzione dei sistemi PACS e CardioSphere presso l'Istituto Clinico Humanitas e la formalizzazione del contratto di manutenzione e assistenza con ottime probabilità di estensione presso le altre cliniche del Gruppo Techosp;
- la messa in produzione del già citato progetto realizzato presso una delle 16 cliniche private del Gruppo Villa Maria e, anche in questo caso, le conseguenti opportunità di estensione in altri presidi;
- la ristrutturazione del servizio di manutenzione e assistenza e un maggior orientamento aziendale verso la soddisfazione del cliente;
- l'estensione della **certificazione ISO 9000** a tutta la società ottenuta nel secondo trimestre 2004;
- il forte **consolidamento dei prodotti PACS**, grazie sia all'ottimizzazione dei moduli software installati, sia al rilascio di nuovi prodotti complementari alle soluzioni già disponibili.

Composizione dei ricavi aggregati della Business Area

Descrizione	30/06/03	30/06/04
AI Software Medical Solutions	2.892.932	2.507.968
GST	530.951	642.142
Totale Area Medical Solutions	3.423.883	3.150.110

I ricavi aggregati dell'area nel primo semestre del 2004 sono stati pari a 3,15 Milioni di Euro in cui il contributo di GST è stato pari a circa 0,6 Milioni di Euro.

La riduzione del fatturato rispetto al primo semestre 2003 è da imputarsi al minore apporto del fatturato che produceva Program S.p.A (pari a circa 453 Mila Euro), ramo d'azienda ceduto nel secondo semestre 2003 a TXT eSolutions S.p.A, ed agli investimenti nel primo trimestre 2004 per la realizzazione della nuova Suit Dicomware10. Considerando i ricavi del primo semestre 2003 depurati dal contributo del ramo d'azienda di Program S.p.A si otterrebbe un valore complessivo pari a 2,97 Milioni di Euro che, confrontati con i 3,15 Milioni di Euro del 2004, evidenziano una crescita nel semestre del 6%.

Nel corso del secondo trimestre 2004 è stata realizzata la rete per il teleconsulto interprovinciale che fa riferimento all'azienda ospedaliera di Padova e sono state anche acquisite 6 nuove referenze in aziende ospedaliere pubbliche e private ed è proseguita l'attività commerciale nel mercato tedesco con nuove installazioni.

L'EBITDA si attesta ad un valore positivo di circa 326.246 Euro pari al 9,5% dei ricavi.

L'EBIT, per contro, si attesta ad un valore negativo di circa 65.729 Euro dopo aver scontato l'effetto degli ammortamenti che sono stati pari a Euro 391.975.

L'andamento dei ricavi per tipologia è così articolata:

Tipologia Ricavi	30/06/03	30/06/04
Licenze d'uso	748.590	638.354
Manutenzione e Servizi	1.900.003	1.290.878
Hardware	775.290	1.220.878
Totale Area Medical Solutions	3.423.883	3.150.110

Mercato di riferimento della Business Area Technologies & Solutions

L'attività di quest'area di business è suddivisa tra AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (controllata di AISoftw@re S.p.A.), la sua controllata AISoftw@re Professional Services S.r.l. e la partecipata Knowledge Stones S.r.l..

L' Area Technologies & Solutions si propone sul mercato come system integrator per la fornitura di soluzioni nel mondo IT.

Il "core business" di AISoftw@re Professional Services S.r.l. è l'attività di erogazione di Servizi Professionali tramite il distacco di risorse specializzate in varie tecnologie di software presso i clienti,

AISoftw@re Professional Services S.r.l. offre le proprie competenze e mette a disposizione i propri servizi professionali per le imprese che operano nei mercati di Information & Communication Technologies (ICT), Pubblica Amministrazione, Industria, Finanza, Assicurazioni.

Per i dettagli sul settore di mercato del software e servizi IT si confronti il paragrafo 1.1.2.

L'OFFERTA DI AISOFTW@RE TECHNOLOGIES & SOLUTIONS S.P.A.

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

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

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

Nel processo di realizzazione dei sistemi sono pienamente integrate le risorse e le competenze delle società partecipate AIS Professional Services S.r.l. specializzata nella fornitura di risorse sistemiche ed applicative e di Knowledge Stones S.r.l. specializzata nello sviluppo di soluzioni di Content & Knowledge Management.

Knowledge Management e Data Intelligence

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

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

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

Sicurezza Informatica

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

E-Business

AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. possiede una lunga esperienza nella progettazione di applicazioni complesse per la creazione e la gestione delle relazioni online tra aziende, clienti, partner e fornitori, maturata soprattutto su prodotti Sonic, ILOG e Iona.

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

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

Realtime Systems

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

In tale ambito vengono promosse e supportate soluzioni basate su Ilog Views uno dei più diffusi software nel mercato rivolto alla rappresentazione di eventi, di cui AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. è rivenditore in Italia.

L'OFFERTA DI AISOFTW@RE PROFESSIONAL SERVICES S.R.L.

Le competenze maggiormente richieste ed impiegate per lo sviluppo di sistemi e applicazioni sono:

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

Presente sul mercato da oltre dieci anni, AISoftw@re Professional Services S.r.l. possiede una significativa esperienza nel campo dell'ingegneria del software e della consulenza informatica ed organizzativa ed è in grado di rendere al cliente un servizio di education finalizzato all'addestramento ed alla riqualificazione del proprio personale tecnico.

EVENTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Politica commerciale e risultati AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.

Le attività commerciali di AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A: a partire dall'esercizio 2003 hanno conseguito risultati concreti anche nell'esercizio in corso (sia nella vendita di prodotti che di consulenza) nel mercato Spazio e Difesa nonostante la leggera contrazione che lo stesso mercato ha registrato.

Buoni riscontri si sono avuti nella vendita di soluzioni di sicurezza basate sul caveau elettronico e di soluzioni per il knowledge management e sono state avviate diverse trattative che si concretizzeranno nel corso del 2004.

Lo sforzo profuso nella partecipazione alle gare pubbliche in raggruppamento con altri operatori non ha sortito ad oggi esiti significativi essendo tale attività un investimento commerciale con ritorni a medio termine.

È stata avviata un'azione di ristrutturazione della forza vendita, riducendo il numero di addetti diretti e stipulando contratti di collaborazione esterna legati ai risultati.

È stata avviata l'attività per la creazione di una rete di rivenditori dei nostri prodotti e servizi, in particolare di CyberArk e di Knowledge Management.

È stato costituito il Consorzio Ultimo Miglio Sanitario (al quale hanno aderito AIS Technologies & Solutions S.p.A. e AIS Medical Solutions S.p.A., ciascuna con una quota del 12,5%) con lo scopo di presentare un progetto di ricerca sulle TLC wireless e sulla telemedicina dell'ordine di 5-6 milioni di Euro, la cui quota di competenza delle società del Gruppo AISoftw@re sarà di oltre il 40%.

Costituiscono inoltre una prestigiosa referenza le collaborazioni per la realizzazione di **Progetti di Ricerca Europei** in diversi ambiti tecnologici. Tali esperienze denotano una forte componente innovativa e orientata alla ricerca ed al futuro delle tecnologie, riconosciuta a livello internazionale.

Politica commerciale e risultati AISoftw@re Professional Services S.r.l.

La strategia aziendale è stata focalizzata su un forte recupero della marginalità operando su più direzioni. In particolare:

- con i tradizionali clienti di grosse dimensioni, si è cercato di rivalutare la qualifica professionale e la valutazione qualitativa delle singole risorse impiegate, al fine di poter utilizzare le tariffe di figure professionali più remunerative;
- è stata attivata una puntuale analisi di verifica della profittabilità generata a livello di singola risorsa e di singolo cliente al fine di attivare azioni volte al miglioramento della marginalità;
- tutti i costi diretti, sia fissi sia variabili sono stati rivisti ed è in corso una puntuale azione di riduzione;
- azioni analoghe sono state fatte sui costi indiretti, ottenendo buoni risultati, in particolare per i costi operativi legati alle sedi.

Composizione dei ricavi aggregati

Descrizione	30/6/2003	30/6/2004
AISoftw@re Technologies & Solutions	1.713.748(*)	2.438.465
AISoftw@re Professional Services	3.438.527	2.363.477

(*) tale dato comprende i risultati della società Knowledge Stones S.r.l. pari a Euro 149.410

I ricavi aggregati del primo semestre 2004 di **AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.** si sono attestati a 2,4 Milioni di Euro in sostanziale miglioramento rispetto allo stesso periodo 2003 (42,29%)

Nel corso del secondo trimestre 2004 è stato realizzato per ABI (Associazione Bancaria Italiana) il portale del nuovo Consorzio ABI Energia.

Sul fronte della Difesa per AMS (Alenia Marconi Systems) sono state implementate le funzionalità primarie relative al middleware (servizi basati su Real-Time Corba) del Combat Management System (CMS) per una rilevante commessa.

Infine sul fronte EAI (Enterprise Application Integration) sono in corso di ingegnerizzazione alcuni servizi per Postel.

L'EBITDA della società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. si attesta ad un valore negativo pari a 626 Mila Euro con un significativo miglioramento rispetto ai risultati conseguiti nel primo semestre 2003 (Euro 1,49 Milioni di Euro), quale conseguenza dell'aumento dei ricavi e della riduzione dei costi in linea con il piano di razionalizzazione avviato nell'anno.

L'EBIT, conseguentemente, si attesta ad un valore negativo di circa 863 Mila Euro migliorando rispetto allo stesso periodo del 2003 del 54%.

I ricavi della società **AISoftw@re Professional Services** si sono attestati a 2,3 Milioni di Euro con una diminuzione rispetto al 2003 del 31,2%. La diminuzione dei ricavi è principalmente riconducibile alla rinuncia delle attività meno profittevoli.

L'EBITDA si attesta ad un valore negativo di circa 103 mila Euro con una riduzione percentuale del 4,4% sui ricavi ma con un significativo miglioramento delle perdite operative registrate rispetto allo scorso esercizio pari al 75%

L'EBIT si attesta ad un valore negativo di circa 279 mila Euro contro 570 mila Euro dello stesso periodo del 2003.

Ciò conferma la validità delle strategie implementate volte a migliorare la marginalità focalizzando l'attività commerciale sui servizi specialistici ad alto contenuto tecnologico con l'abbandono del segmento dei servizi professionali generici.

Corporate Staff

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

FUNZIONI CORPORATE - SERVIZI CENTRALIZZATI

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

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

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

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

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

Nel concreto i servizi oggetto di fornitura da parte della Capogruppo sono servizi di gestione amministrativa e finanziaria, di consulenza commerciale, contabile, informatica, legale e societaria, di gestione delle relazioni esterne, che vengono erogati su base continuativa nel corso dell'intero esercizio, in forza di apposita convenzione quadro all'uopo stipulata.

Oltre ai servizi professionali, su base continuativa vengono forniti servizi di diversa natura (servizi logistici, housing informatici, concessione in uso di apparecchiature hardware e software) mentre per far fronte ad eventuali esigenze temporanee o di carattere straordinario è prevista la possibilità per le singole società di richiedere servizi specifici di consulenza ed assistenza tecnica, le cui condizioni economiche sono pattuite all'atto dell'ordine, pur essendo le condizioni contrattuali generali regolate nell'ambito dell'accordo quadro.

Le condizioni economiche e contrattuali sono fissate sulla base delle fasce più basse di mercato nell'ottica di una equa redistribuzione dei risparmi conseguenti l'attuazione di un programma di economia di scala.

INFORMAZIONI SUL GRUPPO AISOFTW@RE

Personale

Il personale del Gruppo AISoftw@re si attesta sulle 330 unità impiegati al 30 giugno 2004 con un decremento di 31 unità rispetto alla fine del 2003. Questa riduzione è dovuta essenzialmente al processo di ristrutturazione e riorganizzazione in corso nel gruppo AISoftw@re.

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

Azienda	Dipendenti 31/12/2003	Dipendenti 30/6/04	Collaboratori 31/12/2003	Collaboratori 30/6/2004
AISoftw@re SpA	58	57	10	9
<i>di cui Staff</i>	27	26	4	4
<i>di cui Business Unit Financial Solutions</i>	31	31	6	5
Eta Beta Srl	28	29	12	6
AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.	30	32	3	1
GST Srl	13	13	0	0
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	51	53	1	0
Knowledge Stones Srl	5	0	0	4
AISoftw@re Professional Services S.r.l..	127	108	23	18
Totale	312	292	49	38

Rapporti tra imprese del Gruppo e correlate

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

In particolare si segnalano:

- diffuso utilizzo all'interno del Gruppo delle specifiche competenze marketing e comunicazione del Corporate con la realizzazione di materiale promozionale cartaceo, digitale e Web;
- fornitura di risorse tecniche specialistiche alle società del Gruppo da parte di AISoftw@re Professional Services per gestire criticità di turn over o temporanee lacune di competenze specifiche;
- partecipazione coordinata da parte di AISoftw@re a bandi di gara pubblici con il contributo di tutte le società a seconda delle specifiche competenze;
- utilizzo di un unico sistema informativo contabile di gruppo che consente di uniformare e ottimizzare la gestione amministrativa;
- centralizzazione della funzione della logistica per conto di tutte le società;

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

Eventi successivi al 30/06/2004

In data **19 luglio 2004**, a seguito dell'approvazione del piano di razionalizzazione della società AISoftw@re Professional Services S.r.l., il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A ha rivisto il budget per l'anno 2004 prevedendo un fatturato consolidato pari a Euro 27 Milioni con un EBITDA positivo pari a 1 Milione di Euro. Nella stessa seduta Il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A., in esecuzione del mandato conferito dall'Assemblea Straordinaria dei soci del 30 aprile 2004, ha fissato il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione in Euro 1,04, di cui Euro 0,52 per sovrapprezzo, e ha determinato il calendario dell'operazione.

In data **28 luglio 2004** si è tenuta l'Assemblea dei soci di AISoftw@re Professional Services S.p.A che ha deliberato la ricapitalizzazione della società per Euro 50.000. Inoltre, secondo quanto previsto nel piano di ristrutturazione, in sede di Assemblea il socio unico AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. ha proceduto alla copertura delle perdite registrate, ed è stata deliberata la trasformazione della società in S.r.l. e la contestuale ricostituzione del capitale sociale (cfr. Eventi significativi del Primo semestre).

In data **26 Luglio 2004** è iniziato il periodo di Offerta in opzione agli azionisti di massimo 3.842.448 azioni ordinarie di AISoftw@re con un rapporto di tre azioni nuove ogni otto azioni possedute al prezzo di 1,04.

In data **10 settembre 2004** si è concluso il periodo di Offerta e sono state sottoscritte complessivamente n. 3.307.110 nuove azioni ordinarie AISoftw@re pari all'86,07% del totale delle azioni offerte. L'aumento di capitale non è stato assistito da un Consorzio di Garanzia. Il Presidente Prof. Francesco Gardin ha dichiarato, nella veste di azionista di riferimento, di aver esercitato integralmente i diritti d'opzione relativamente alle azioni da lui stesso detenute ed una quota ulteriore di diritti pari a 813.170 corrispondenti a 304.938 nuove azioni. Anche l'Ing. Giorgio De Porcellinis ha dichiarato di aver esercitato integralmente i diritti d'opzione relativamente alle azioni da lui stesso detenute.

I diritti rimasti inopinati, pari a n. 1.427.568 e validi per sottoscrivere complessive n. 535.338 nuove azioni ordinarie AISoftw@re, sono stati offerti in Borsa nelle riunioni del 27, 28, 29, 30 settembre e 1 ottobre 2004 e sono stati integralmente sottoscritti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Già nel corso del 2003, la Società ha proceduto ad attuare iniziative di riorganizzazione e ristrutturazione pianificate che hanno consentito di ridurre drasticamente i costi, e di conseguenza le perdite, rispetto all'esercizio precedente.

Nel 2004 il management ha predisposto un piano industriale focalizzato sul consolidamento e lo sviluppo delle aree di business "financial solutions" e "medical solutions", a seguito del trend positivo dei risultati, e sulla dismissione delle attività con redditività non soddisfacente e per le quali non si prevede nel breve termine una inversione di tendenza del mercato.

Nel corso del primo semestre 2004, in presenza di condizioni generali di mercato oggettivamente sfavorevoli, in particolare nei settori della system integration e dei servizi professionali, il Gruppo ha dovuto rivedere le proprie previsioni di risultato economico e avviare ulteriori azioni per il contenimento dei costi volte ad ottenere il riequilibrio dei flussi economici entro l'esercizio 2005.

In particolare è stato avviato il progetto di ridimensionamento delle attività dell'area di business operativa nei servizi professionali che prevede la focalizzazione sui servizi specialistici ad alto contenuto tecnologico con l'abbandono del segmento dei servizi professionali generici. Questa razionalizzazione determina l'insorgenza di costi straordinari i cui effetti, sebbene incideranno sul risultato di bilancio di questo settore nell'anno, dovrebbero consentire nel breve periodo di raggiungere la profittabilità.

Il budget consolidato rivisto prevede, quindi, per l'esercizio 2004 un EBITDA pari a circa Euro 1 milione.

Al 30 giugno 2004 le perdite consolidate sono state pari a Euro 4,6 milioni (comprehensive di Euro 1 milione per svalutazioni di goodwill e magazzino), le passività correnti eccedevano le attività correnti per circa 9,4 milioni di Euro e la posizione finanziaria netta era negativa per Euro 8,9 milioni.

Gli Amministratori, considerando anche che eventuali condizioni di mercato ulteriormente sfavorevoli potranno influire sensibilmente sui risultati del Gruppo, hanno pertanto proseguito e anzi intensificato le iniziative volte a garantire nel breve periodo il riequilibrio degli assetti patrimoniali e dei flussi finanziari entro l'esercizio 2005.

In particolare:

- ❑ è stato completato con pieno successo l'aumento di capitale sociale per circa 4 Milioni di Euro;
- ❑ è stata deliberata la vendita degli immobili aziendali di Carsoli e di Vicenza, la cui finalizzazione è prevista nel breve periodo;
- ❑ sono state avviate le iniziative finalizzate alla rateizzazione dei debiti scaduti verso l'Erario ed Enti Previdenziali;
- ❑ sono stati individuati ulteriori asset aziendali non strategici per i quali è stato avviato il processo di smobilizzo tramite cessione;
- ❑ sono state individuate ulteriori fonti di finanziamento straordinarie attivabili se le condizioni finanziarie dovessero subire un peggioramento.

Nelle sedute del 27 febbraio 2004 e di quella successiva del 26 marzo 2004 il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A. ha avviato una serie di nuove iniziative volte all'ottimizzazione della struttura organizzativa e dei relativi oneri gestionali ed in particolare un progetto di incorporazione delle società controllate al 100% (AISoftw@re Medical Solutions S.p.A., AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., AISoftw@re Professional Services S.r.l. e Eta Beta S.r.l.), anche in ragione delle opportunità offerte dalle recenti riforme in materia tributaria e societaria. Alla data della presente relazione sono in corso di definizione gli aspetti tecnici, organizzativi e gestionali delle prospettate incorporazioni.

Il management, peraltro, non ritiene prevedibile che, stante l'attuale situazione di mercato, il Gruppo possa conseguire significative crescite di volumi nei prossimi esercizi. Pertanto, al fine di valorizzare e continuare a sviluppare il posizionamento e le potenzialità dell'offerta del Gruppo, si rende strategicamente opportuno individuare al più presto uno o più partner sinergici alle proprie attività con cui avviare un progetto industriale di integrazione attraverso forme di aggregazione societaria.

Il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A. del 6 settembre 2004 ha deliberato la firma di un accordo per l'avvio formale di verifica con la società ACS S.p.A., per la predisposizione di un piano industriale congiunto di sviluppo internazionale da sottoporre ai rispettivi Consigli.

Proseguono peraltro le analisi finalizzate alla individuazione di eventuali e ulteriori partner strategici.

BUDGET

In data 13 gennaio 2004, il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A. ha approvato il budget operativo per l'esercizio 2004 che prevede un fatturato consolidato pari a circa 30 Milioni di Euro con un EBITDA positivo pari a circa 2,4 Milioni di Euro.

In data 19 luglio 2004, a seguito dell'approvazione del piano di razionalizzazione della società AISoftw@re Professional Services S.r.l. (Cfr. Sezione Prima, Capitolo V, Paragrafo 5.1.2), AISoftw@re S.p.A. ha rivisto il budget per l'anno 2004 prevedendo un fatturato consolidato pari a Euro 27 Milioni con un EBITDA di circa 1 Milione di Euro.

L'attuale piano industriale del Gruppo per l'anno 2004 è finalizzato essenzialmente al recupero della profittabilità attraverso specifiche iniziative sia sul fronte ricavi e costi che potranno comportare una riduzione del fatturato mantenendo sostanzialmente inalterato l'EBITDA. . In particolare:

Ricavi

- offerte commerciali selezionate per il settore dei servizi professionali in funzione del margine di profitto;

- rilascio di nuovi prodotti applicativi nelle Business Area Medical Solutions e Financial Solutions e completamento di alcuni progetti particolarmente innovativi, che consentiranno al Gruppo di farsi riconoscere dal mercato per il valore aggiunto;
- attività di cross-selling;
- nuove soluzioni e prodotti all'interno dei mercati verticali core business;
- ulteriore espansione verso il mercato europeo.

Costi

- ulteriore ottimizzazione dei processi interni attraverso il completo accentramento dei servizi generali nella struttura di staff corporate;
- ulteriore ottimizzazione delle sedi operative con riduzione dei costi relativi.

Alla luce della ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso, l'obiettivo del management è di giungere al break even point (risultato netto consolidato) nell'esercizio 2006 con conseguente riequilibrio dei flussi economici e finanziari che si prevede possa essere implementato già nel corso dell'esercizio 2005.

Di seguito vengono riportati i razionali a sostegno dei piani economici delle principali Aree di Business e società del Gruppo per l'esercizio in corso.

BUSINESS UNIT FINANCIAL SOLUTIONS DI AISOFTW@RE S.P.A.

La previsione di ricavi 2004, in crescita di circa il 5% rispetto al 2003, sono sostanzialmente sostenute dalla capacità della struttura tecnica di realizzare progetti per banche di primaria importanza, in Italia e all'Estero, in aree applicative innovative.

E' già in corso lo sviluppo di nuove soluzioni per il mondo factoring e leasing e per conformare le soluzioni alla nuova normativa contabile IAS. Inoltre è stata avviata l'attività di sviluppo e di vendita dei prodotti di analisi di bilancio secondo le normative di Basilea 2 per il mercato delle imprese.

ETA BETA S.R.L.

I ricavi 2004 si prevede che si attesteranno sui 6,2 Milioni di Euro.

Nel 2004 si prevede di modificare il ruolo della Società da General Contractor per commesse di grosse dimensioni, a fornitore di System Integration (dalla fase progettuale a quella esecutiva), migliorando i margini generati.

Il rinnovo di alcuni contratti di outsourcing pluriennale, garantisce una base di ricavi ricorrenti sia nel 2004 sia nel 2005.

Aemedia S.r.l.

Nel 2004, dopo un anno di rodaggio nella vendita autonoma di servizi di Videocomunicazione in settori di mercato diversi dal Finance, verranno attivate azioni di collaborazione con le altre società del Gruppo per integrare la propria offerta nei progetti da loro proposti al mercato.

BUSINESS AREA MEDICAL IMAGING

AIS Medical S.p.A, nel corso della sua decennale attività, ha maturato un vantaggio competitivo nei confronti dei concorrenti grazie alla sua capacità di adeguare e migliorare la propria offerta applicativa con un adeguato time-to-market.

In questa ottica, appare realisticamente realizzabile una costante crescita di ricavi e, soprattutto, di margine potendo ampiamente sfruttare le previsioni di crescita di Frost & Sullivan sul mercato europeo di riferimento.

Nel 2004 la Società prevede una prudenziale crescita di ricavi del 10% (6,1 milioni di Euro di ricavi rispetto ai 5,556 del 2003 al netto del ramo Tessile) e un ulteriore aumento dei margini (mantenendo il trend di miglioramento del 2003) sostanzialmente supportato dal rilascio delle nuove funzionalità e dei nuovi prodotti sviluppati avvenuto in aprile 2004.

AISOFTW@RE TECHNOLOGIES & SOLUTIONS S.P.A.

I ricavi previsti nel 2004 sono in crescita del 33% rispetto all'anno precedente.

Tale significativo risultato è basato sulla concretizzazione delle attività commerciali attivate nel corso dell'esercizio 2003 e sullo sviluppo di progetti di Knowledge Management e di Sicurezza Informatica dai quali sono attesi ricavi di licenze d'uso, servizi e di vendita e manutenzione di prodotti di terzi.

E' stata rafforzata e razionalizzata la struttura commerciale e sistemistica, focalizzandola sui mercati della Difesa, Aerospazio, Pubblica Amministrazione e Servizi.

AISOFTW@RE PROFESSIONAL SERVICES S.R.L.

A seguito del piano di ristrutturazione sono stati completamente rivisti gli obiettivi economici e finanziari della Società riducendo significativamente la previsione di ricavi e di margine.

La forte selezione delle commesse e delle aree di attività ritenute non adeguatamente remunerative, comporta una forte flessione di ricavi rispetto al 2003; la nuova previsione per il 2004, è di circa il 40% inferiore rispetto al budget originario dell'anno. La nuova stima di ricavi è, alla data, coperta per l'85 % da ordini in portafoglio.

Il piano di ristrutturazione andrà però a ridurre fortemente i costi indiretti fin dal terzo trimestre del corrente esercizio; nel quarto trimestre tali costi dovrebbero essere del 55 % inferiori rispetto a quelli sostenuti nel primo trimestre 2004.

Note Esplicative ed Integrative

La presente relazione semestrale al 30 giugno 2004 del Gruppo AISoftw@re è stata redatta in ossequio all'art. 81 del regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni.

Inoltre, la relazione semestrale del periodo 1 gennaio/30 giugno 2004 è stata redatta in osservanza, oltre che delle norme civilistiche vigenti già citate, anche dei principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e, ove mancanti, quelli del International Accounting Standards Committee (I.A.S.C.) al fine di permettere una più completa informativa secondo gli schemi adottati nella più avanzata prassi contabile.

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

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

I dati significativi del Gruppo

La tabella di seguito riportata evidenzia sinteticamente i risultati dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati di Gruppo confrontati con i rispettivi risultati del primo semestre 2003 e del 31 dicembre 2003.

K/Euro	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Valore della produzione	12.490	13.336	28.079
di cui Ricavi netti (1)	11.474	12.167	25.144
di cui altri ricavi e contributi	1.016	1.169	2.935
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(740)	(1.479)	(2.796)
Risultato operativo netto (EBIT)	(3.192)	(3.839)	(7.231)
Risultato delle gestione ordinaria (2)	(3.988)	(4.861)	(9.868)
Risultato netto	(4.599)	(5.194)	(10.509)
Patrimonio netto	367	5.158	4.973
Totale attivo	28.970	37.415	34.189
Capitale sociale	5.328	3.552	5.328
Capitale circolante netto (3)	(518)	3.596	5.742
Cash flow (4)	(2.030)	(2.836)	(5.858)
Capitale fisso (5)	13.055	16.447	13.553
Investimenti	(923)	341	884
Disponibilità liquide /titoli(a)	296	573	233
Debiti finanziari a breve termine (b)	(9.165)	(12.806)	(10.730)
Debiti finanziari a medio/lungo termine (c)	-	(52)	(141)
Posizione finanziaria netta (6)	(8.869)	(12.285)	(10.638)

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

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

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

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

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

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

Risultati economici

Il valore della produzione del Gruppo AISoftw@re è stato pari a 12,5 Milioni di Euro rispetto ai 13,3 Milioni di Euro del primo semestre del 2003, mentre i ricavi netti si attestano a 11,5 Milioni di Euro contro 12,2 Milioni di Euro fatti registrare nello stesso periodo del 2003.

Per la capogruppo AISoftw@re S.p.A. il valore della produzione passa da 3,4 Milioni di Euro del primo semestre 2003 a 3,6 Milioni di Euro nello stesso periodo del 2004.

L' EBITDA del Gruppo AISoftw@re è pari a un valore negativo di 740 mila Euro, contro un valore negativo nello stesso periodo del 2003 di 1,5 Milioni di Euro; l'EBIT si attesta a un valore negativo di 3,2 Milioni di Euro, nello stesso periodo del 2003 il valore registrato era negativo e pari a 3,8 Milioni di Euro.

L' EBITDA di AISoftw@re S.p.A. ha un valore negativo di 332 mila Euro, l'EBIT relativo si attesta a un valore negativo di 807 mila Euro con un miglioramento di 255 mila Euro rispetto al primo semestre 2003.

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

A livello di risultato netto, il Gruppo fa registrare una perdita di 4,6 Milioni di Euro, contro i 5,2 Milioni di Euro dello stesso periodo del 2003.

La perdita di AISoftw@re dopo le imposte è pari 5,1 Milioni di Euro ed è imputabile per Euro 3.9 Milioni a svalutazioni di partecipazioni in società controllate.

I miglioramenti registrati nel primo semestre del 2004, rispetto allo stesso periodo del 2003, rappresentano i primi risultati del piano di ristrutturazione e riorganizzazione aziendale già avviato alla fine dello scorso esercizio.

Investimenti

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

Posizione finanziaria del Gruppo

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo al 30 giugno 2004, si attesta a un valore negativo di 8,9 Milioni di Euro rispetto a un valore negativo di 10,6 Milioni di Euro al 31/12/03, il miglioramento pari a circa 1,7 Milioni di Euro è dovuto in massima parte all'aumento dei debiti verso fornitori e al miglioramento dei tempi medi di incasso.

Come già premesso in fase di stesura dei risultati di Bilancio al 31 dicembre 2003, gli Amministratori, anche tenendo in considerazione le previsioni di budget, al fine di riequilibrare la posizione economico-finanziaria del Gruppo e garantire le risorse finanziarie per supportare l'attività aziendale hanno proseguito nell'implementazione del piano di riequilibrio economico-finanziario attraverso il perseguimento di azioni mirate, i cui esiti sono ampiamente descritti nel paragrafo "Eventi successivi al 30 giugno 2004" e nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della Gestione".

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

Area di Consolidamento

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2004 comprende le situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie della capogruppo AISoftw@re S.p.A., e delle società riportate nella tabella seguente, già consolidate al 31.12.2003.

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

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

Società	Sede	Capitale Sociale	Risultato di periodo	Patrimonio Netto	Valore della Produzione	Totale Attivo	% di possesso
Aemedia S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	10.000	480	13.620	38.529	120.147	100,00%
AIsoftw@re Medical Solutions S.p.A.	Milano	5.703.964	(101.607)	5.087.633	2.848.397	9.885.679	100,00%
AIsoftw@re Professional Services S.p.A. (1)	Carsoli (AQ)	120.000	(1.130.741)	(907.450)	2.363.477	5.014.086	100,00%
AIsoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	Milano	170.795	(4.019.777)	121.018	2.438.465	8.105.536	99,90%
Eta Beta S.r.l.	Bologna	41.600	(23.360)	68.890	2.511.961	2.502.369	100,00%
GST S.r.l.	Trento	25.000	9.304	276.721	642.141	1.330.591	58,82%

(1) Con verbale di Assemblea Straordinaria del 28/07/04 la società AIsoftw@re Professional Services S.p.A. ha trasformato la propria ragione sociale in Società a responsabilità limitata, ha ripianato le perdite accumulate al 31/12/03, ha ridotto il capitale sociale a Euro 50.000,00 e ha trasferito la propria sede legale da Carsoli (AQ) ad Avezzano (AQ).

Si segnala che, rispetto al 30 giugno 2003, è variata l'area di consolidamento a seguito della vendita della società Infusion S.r.l. avvenuta in data 19 dicembre 2003, e della messa in liquidazione della società Farm Multimedia S.r.l. avvenuta in data 15 dicembre 2003. Pertanto, anche la società Knowledge Stones S.p.A. (ora S.r.l.) controllata dalla stessa Infusion S.r.l., è uscita dall'area di consolidamento. Si evidenzia inoltre che al 31 dicembre 2003 il conto economico delle due società cedute è stato comunque consolidato "line by line" fino alla data di cessione; il conto economico della società Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione è stato consolidato fino alla data di messa in liquidazione.

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

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

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

La relazione semestrale consolidata è stata redatta sulla base delle situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie semestrali, predisposte dagli amministratori delle società controllate, opportunamente adattate per uniformarli ai principi di Gruppo. Nel conto economico sono stati inseriti i dati complessivi del primo semestre 2004.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

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

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

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

1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

- a) *Costi di impianto e ampliamento*: sono ammortizzati in cinque anni;
- b) *Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità*: sono riferiti a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software e sono ammortizzati per un periodo non superiore ai cinque anni;
- c) *Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno*: sono riferiti a costi per l'acquisizione del diritto di uso e in alcuni casi di sfruttamento economico di applicazioni e moduli software ottenuti da terzi, e sono ammortizzati per un periodo non superiore ai cinque anni;
- d) *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*: i costi iscritti in bilancio sono riferiti al deposito e registrazione del nome di alcuni pacchetti software sviluppati internamente, e sono ammortizzati in 3 anni;
- e) *Avviamento*: il costo iscritto in bilancio si riferisce agli importi iscritti a tale titolo nei rispettivi bilanci delle società consolidate e sono ammortizzati sulla stimata vita utile residua;
- f) *Differenza di consolidamento*: a seconda dell'attività di ogni singola società e sulla durata di presunta utilità economica in base alle osservazioni di mercato ed alle aspettative di durata e di sviluppo aziendali che hanno portato a riconoscere tali maggiori valori in sede di acquisizione, viene ammortizzata in un periodo compreso tra sette e dieci anni;
- g) *Immobilizzazioni in corso*: sono riferite a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software non ancora completati e che pertanto entreranno in ammortamento nell'esercizio in cui saranno completati;
- h) *Oneri pluriennali*: sono riferiti a costi sostenuti per migliorie su beni di terzi in locazione e ammortizzati da 3 a 6 anni in funzione della durata residua della locazione.

2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dei rispettivi ammortamenti accumulati. Nel caso in cui alla data di chiusura dell'esercizio il valore delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo viene rettificato attraverso apposita svalutazione. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato. Gli ammortamenti imputati al Conto Economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, ridotti del 50% per i beni acquisiti nell'esercizio 2003 sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico - tecnica stimata dei cespiti. Le aliquote applicate sono di seguito elencate:

- | | |
|-------------------------------|-----|
| ▪ fabbricati | 3% |
| ▪ impianti e macchinari vari: | 15% |

▪ impianti interni speciali di comunicazione	25%
▪ impianti video	30%
▪ autovetture	25%
▪ arredamenti	15%
▪ macchine elettroniche	20%
▪ mobili ufficio	12%
▪ attrezzature	15%

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

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

3. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

4. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

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

5. TITOLI

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

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

6. RIMANENZE

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

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

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

7. CREDITI E DEBITI

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

8. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Sono iscritte al loro valore nominale.

9. RATEI E RISCONTI

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

10. PATRIMONIO NETTO

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

11. FONDO PER RISCHI E ONERI

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

12. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER LAVORO SUBORDINATO

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

13. IMPOSTE SUL REDDITO

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

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

14. RICAVI, PROVENTI COSTI ED ONERI

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

15. CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

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

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

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

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

Attivo

B IMMOBILIZZAZIONI

Nel corso del primo semestre 2004 le immobilizzazioni immateriali e materiali hanno seguito l'andamento descritto nei paragrafi esposti di seguito.

B.1 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

Categorie	Costo storico 31/12/03	Incrementi al 30/06/2004	Decrementi al 30/06/2004	Costo storico 30/06/2004	Amm.to cumulato e svalutazioni 31/12/03	Incrementi al 30/06/2004	Decrementi al 30/06/2004	Svalutazioni	Amm.to cumulato 30/06/2004	Valore netto al 30/06/2004
Costi di impianto e ampliamento	631.198	-	-	631.198	(530.683)	(17.295)	-	-	(547.978)	83.220
Ricerca, sviluppo Pubblicità	16.459.298	777.303	(156.875)	17.079.726	(11.984.769)	(968.248)	13.072	-	(12.939.945)	4.139.781
Brevetti e diritti util. Opere dell'ingegno	2.352.602	307.510	(10.110)	2.650.002	(2.272.633)	(75.045)	-	-	(2.347.678)	302.324
Concessioni, marchi	44.128	-	-	44.128	(39.707)	(1.702)	-	-	(41.409)	2.719
Avviamento	713.822	-	-	713.822	(684.250)	(14.786)	-	-	(699.036)	14.786
Differenza da consolidamento	11.469.843	6.414	-	11.476.257	(5.040.096)	(475.421)	-	(688.176)	(6.203.693)	5.272.564
Immobilizz. in Corso e acconti	208.284	-	(208.284)	-	-	-	-	-	-	-
Altre	910.504	7.812	-	918.316	(663.591)	(59.660)	-	-	(723.251)	195.065
TOTALI	32.789.679	1.099.039	(375.269)	33.513.449	(21.215.729)	(1.612.157)	13.072	(688.176)	(23.502.990)	10.010.459

Si può rilevare che parte sostanziale degli investimenti aziendali, in **ricerca e sviluppo e pubblicità**, è destinata alla realizzazione di applicazioni software da proporre sul mercato in licenza d'uso. Le capitalizzazioni per il primo semestre 2004 (Euro 777.303) si riferiscono agli investimenti effettuati nel corso del periodo per il completamento di progetti e tengono conto dei progetti in corso alla fine del 2003 completati nell'esercizio 2004 (Euro 208.284). Il decremento, pari a Euro 156.875, registrato è dovuto alla diversa utilizzazione, all'interno del Gruppo, di alcune licenze software e alla conseguente riclassificazione delle stesse nella voce Brevetti e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno.

La composizione della voce **Brevetti e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno**, è relativa sostanzialmente all'acquisizione dei diritti di godimento e/o di proprietà di software da terzi. L'incremento

per il primo semestre del 2004 pari a Euro 307.510, è dovuto all'acquisizione di strumenti software per lo sviluppo delle proprie applicazioni, oltre che alla riclassificazione già citata nel precedente paragrafo.

La voce **Avviamento** riporta un saldo pari a Euro 14.786.

La **Differenza da consolidamento** si è incrementata a seguito dell'acquisizione, avvenuta nel corso del primo semestre 2004, dello 0,05% del capitale sociale della AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., già posseduta al 99,85 %. L'ammortamento della differenza da consolidamento, pari a Euro 475.421, è calcolato come di seguito illustrato.

- AISoftw@re Professional Services S.r.l.: è stato calcolato l'ammortamento su base annua in considerazione della vita utile residua; è stata operata una svalutazione al 30 giugno 2004 pari a Euro 688.176 per le perdite durevoli di valore fatte registrare dalla società. Il valore residuo, sulla base delle prospettive future, è ritenuto recuperabile in considerazione del fatto che tale società realizza progetti informatici per conto di clienti con attività di consulenza per analisi, programmazione e sviluppo con contratti periodici a rinnovo automatico. Tale mercato, focalizzato sui servizi, è indipendente dell'andamento del mercato dei prodotti software.
- AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.: è stato calcolato un ammortamento in considerazione della vita utile residua. Opera in un settore altamente specialistico, in fortissima espansione nel mondo della progettazione di sistemi della gestione dei satelliti e delle telecomunicazioni.
- AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.: è stato calcolato un ammortamento sul valore residuo in considerazione del fatto che tale società sviluppa prodotti proprietari e servizi innovativi rivolti al mercato nazionale ospedaliero.
- GST S.r.l.: è stato calcolato un ammortamento in considerazione della vita utile residua. Tale Azienda ha sviluppato un software innovativo per la refertazione vocale rivolto al mercato sanitario nazionale ed internazionale. Prevede manutenzioni con piani a lungo termine ed ha un forte tasso di penetrazione nel mercato di riferimento.
- Eta Beta S.r.l.: è stato calcolato un ammortamento sulla vita utile residua in considerazione del fatto che tale azienda sviluppa e commercializza prodotti e soluzioni rivolte al mercato bancario e finanziario nell'ambito della gestione delle problematiche di tesoreria e di gestione finanziaria. Tali soluzioni prevedono rinnovi pluriennali per la manutenzione e l'assistenza agli utenti.

Di seguito riportiamo il dettaglio della differenza da consolidamento.

Società	Data di acquisto	Quota Partecipazione	Costo della Partecipazione	Patrimonio netto di riferimento	Differenza da consolidamento	Amm.to accumulato al 31/12/03	Svalutazioni accumulate al 31/12/03	Amm.to periodo	Svalutazioni	Valore al 30/06/04
AlSoftw@re Professional Services S.r.l.	31/03/2000	60%	1.394.434	566.227	1.054.697	(391.746)	(210.939)	(37.667)	(414.345)	-
AlSoftw@re Professional Services S.r.l.	19/02/2001	4%	77.469	746.271	47.618	(13.095)	(9.524)	(1.785)	(23.214)	-
AlSoftw@re Professional Services S.r.l.	03/08/2001	36%	790.179	652.250	555.369	(152.727)	(111.074)	(20.825)	(250.617)	20.126
AlSoftw@re Professional Services S.r.l.	29/06/2001	60,00%	2.169.111	78.902	2.042.794	(475.851)	(408.559)	(82.742)	-	1.075.642
AlSoftw@re Professional Services S.r.l.	28/12/2001	40,00%	1.247.760	22.442	1.238.783	(286.468)	(247.757)	(50.326)	-	654.232
AlSoftw@re Professional Services S.r.l.		100,00%	5.678.953		4.939.261	(1.319.887)	(987.853)	(193.345)	(688.176)	1.750.000
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	12/03/2000	60,00%	774.684	798.234	295.744	(168.995)	-	(21.126)	-	105.623
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	21/12/2001	39,23%	200.000	395.259	25.818	(13.709)	-	(2.019)	-	10.090
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	28/03/2003	0,62%	89.500	6.966.748	46.306	(11.577)	-	(5.788)	-	28.941
AlSoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	09/06/2004	0,05%	6.500	170.795	6.415	0	-	(1.069)	-	5.346
AlSoftw@re Technologies & Solutions		99,85%	1.070.684		374.283	(194.281)	-	(30.002)	-	150.000
AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.	15/06/2000	60,00%	1.677.968	218.700	1.546.748	(545.698)	(511.013)	(40.837)	-	449.200
AlSoftw@re Medical Solutions S.p.A.	30/04/2002	40,00%	1.265.836	364.439	1.120.060	(143.145)	(488.987)	(29.571)	-	458.357
TOTALE AlSoftw@re Medical		100,00%	2.943.804		2.666.808	(688.843)	(1.000.000)	(70.408)	-	907.557
Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione	27/07/2000	60,00%	1.420.256	604.546	1.057.529	(339.920)	(717.609)	-	-	-
Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione	30/04/2002	40,00%	191.089	(245.624)	289.339	(31.001)	(258.338)	-	-	-
TOTALE Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione		100,00%	1.611.345		1.346.868	(370.921)	(975.947)	-	-	-
GST S.r.l.	14/03/2001	58,82%	506.334	189.202	395.038	(155.194)	-	(28.217)	-	211.627
Eta Beta S.r.l.	28/12/2001	51,00%	1.053.573	327.713	886.440	(177.288)	-	(44.322)	-	664.830
Eta Beta S.r.l.	30/12/2002	49,00%	1.567.540	78.784	1.528.935	(169.882)	-	(84.940)	-	1.274.113
Eta Beta S.r.l.	31/12/2003	0,00%	-	-	338.624	-	-	(24.187)	-	314.437
Eta Beta S.r.l.		100,00%	2.621.113	406.497	2.753.999	(347.170)	-	(153.449)	-	2.253.380
TOTALI			14.432.233	595.699	12.476.257	(3.076.296)	(2.963.800)	(475.421)	(688.176)	5.272.564

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

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

L'azzeramento della voce **Immobilizzazioni in corso**, rispetto al 31/12/2003, è dovuto alla conclusione dei progetti in corso riclassificati tra le spese per ricerca, sviluppo e pubblicità.

B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La consistenza delle immobilizzazioni materiali, al netto degli ammortamenti operati, è di Euro 462.611 nel primo semestre 2004.

I movimenti consolidati intervenuti nel primo semestre 2004 sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/03	Incremento al 30/06/04	Decremento al 30/06/04	Costo storico 30/06/04	Amm.to cumulato 31/12/03	Incremento al 30/06/04	Decremento al 30/06/04	Amm.to cumulato 30/06/04	Valore netto al 30/06/04
Fabbricati	162.684	-	-	162.684	22.966	2.441	-	25.407	137.277
Impianti e macchinari	42.882	-	-	42.882	29.482	5.360	-	34.842	8.040
Altri beni	2.228.841	16.246	(56.205)	2.188.882	1.816.193	87.382	(31.987)	1.871.588	317.294
TOTALI	2.434.407	16.246	(56.205)	2.394.448	1.868.641	95.183	(31.987)	1.931.837	462.611

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

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

Non sono mai state effettuate rivalutazioni o svalutazioni.

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Il saldo delle immobilizzazioni finanziarie nel primo semestre 2004 ammonta a Euro 591.287 e subisce rispetto al 31 dicembre 2003 un incremento pari a Euro 185.218.

La composizione delle immobilizzazioni finanziarie è descritta di seguito.

B.III.1. PARTECIPAZIONI

B.III.1.b Partecipazioni in imprese collegate

Il saldo al 30 giugno 2004 è pari a Euro 11.256 ed è relativo alla partecipazione (22,92%) verso la società Knowledge Stones S.r.l.

La partecipazione (32,8%) nella impresa Mindmotion S.r.l. in liquidazione, è stata interamente svalutata.

B.III.1.c Partecipazioni in altre imprese

Il saldo al 30 giugno 2004, invariato rispetto al 31/12/2003, risulta essere pari a Euro 10.616, il dettaglio è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/2004	31/12/2003	Variazione
Mo.ma	6.197	6.197	-
Ultimo Miglio Sanitario	2.500	2.500	-
Certia	516	516	-
Conai	9	9	-
Finapi	775	775	-
Cered Software	103	103	-
Società Consortile Piano del Cavaliere	516	516	-
Totale	10.616	10.616	-

B.III.2. CREDITI

B.III.2.a Crediti verso imprese controllate

Il saldo pari a Euro 126.824 è relativo al credito verso la società Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione, esclusa dall'area di consolidamento già al 31/12/2003.

B.III.2.b Crediti verso imprese collegate

Il saldo pari a Euro 171.207 è relativo al credito verso la società Knowledge Stones S.r.l., non eliso a seguito dell'esclusione della società dal perimetro di consolidamento.

B.III.2.d Crediti verso altre imprese

Ammontano complessivamente a Euro 271.384. Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/2004	31/12/2003	Variazione
Polizza Propensione Monte Paschi Siena	241.264	235.645	5.619
Depositi cauzionali affitti	2.479	2.479	-
Finanziamento TAL	27.641	-	27.641
Totale	271.384	238.124	33.260

C ATTIVO CIRCOLANTE

C.I. RIMANENZE

C.I.3 Lavori in corso su ordinazione

Il saldo pari a Euro 732.945 costituisce il valore delle commesse in essere alla data del 30 giugno 2004 valutate sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati. La tabella seguente riporta i dettagli per singola società.

Descrizione	30/06/2004	31/12/2003	Variazione
Eta Beta	364.795	488.744	(123.949)
AISoftw@re Medical Solutions	103.150	-	103.150
AISoftw@re Technologies & Solutions	265.000	-	265.000
TOTALI	732.945	488.744	244.201

C.I.4 Prodotti finiti e merci

La voce è composta da prodotti software finiti e relativi accessori, acquisiti sul mercato internazionale e commercializzati in Italia dal gruppo per un importo complessivo di Euro 133.728, al netto del fondo obsolescenza magazzino.

La variazione rispetto al 31/12/2003, che è stata pari a Euro 306.679, è dovuta in parte all'utilizzo all'interno del Gruppo delle licenze software ObjectStore (Euro 146.867), in parte all'accantonamento a f.do obsolescenza magazzino (Euro 52.788) e in parte alla normale attività di vendita.

C.I.5 Acconti

La voce, al 30 giugno 2004, è stata completamente azzerata per effetto del mancato accordo con il fornitore Progress Software Corporation (già Excelon UK Ltd) inerente la vendita di prodotti software. Si segnala inoltre che al 31/12/2003 era stato operato un accantonamento pari a Euro 1.000.000, a copertura dell'eventuale rischio per la mancata vendita, che è stato utilizzato a giugno 2004 in aggiunta all'ulteriore svalutazione effettuata per un importo pari a Euro 275.026.

C.II CREDITI

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

I crediti verso clienti passano da Euro 16.107.285 del 31 dicembre 2003 a un totale di Euro 12.671.616, con un decremento di Euro 3.435.669.

Il saldo a fine periodo è così analizzabile:

I crediti verso clienti al 30 giugno 2004 risultano così composti:

Dettaglio	30/06/2004	31/12/2003	Variazione
Verso Clienti Italia	13.385.163	14.936.894	(1.551.731)
Verso Clienti Estero	1.435.186	3.187.371	(1.752.185)
Subtotale crediti verso clienti	14.820.349	18.124.265	(3.303.916)
Meno: fondo svalutazione crediti	(2.148.733)	(2.016.980)	(131.753)
TOTALI	12.671.616	16.107.285	(3.435.669)

Dettaglio	30/06/2004	31/12/2003	Variazione
Verso terzi	13.324.828	16.543.080	(3.218.252)
Fatture da emettere a terzi	1.495.521	1.581.185	(85.664)
TOTALI	14.820.349	18.124.265	(3.303.916)

Il fondo svalutazione crediti presenta al 30 giugno 2004 un saldo di 2.148.733 ed è stato incrementato di Euro 131.753 per adeguarlo alla valutazione del rischio di inesigibilità del credito.

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

La variazione riscontrata rispetto al 31/12/2003 è dovuta alla ridefinizione dei termini di pagamento del credito vantato dalla AISoftware Technologies & Solutions S.p.A. verso la società correlata Geosim Systems Ltd. L'ammontare totale del credito è di Euro 1.110.654 (USD 1.400.000), la parte esigibile oltre esercizio è pari a Euro 987.248.

Con riferimento a tale credito, che prevede un rimborso a rate costanti pari a USD 200 mila con relativa estinzione entro il 2009, il Prof. Francesco Gardin (attuale azionista di riferimento della società) ha presentato garanzie ritenute idonee ad assicurare l'intera recuperabilità del credito.

C.II.2 Crediti Verso Imprese Controllate

Il saldo al 30 giugno 2004 ammonta a Euro 19.869 e si riferisce ai crediti vantati dal Gruppo nei confronti della società Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione. Non si registrano variazioni rispetto al 31/12/2003.

C.II.3 Crediti Verso Imprese Collegate

Il saldo dei crediti verso imprese collegate nel primo semestre 2004 ammonta a Euro 602.851 e si riferisce ai crediti vantati dal Gruppo nei confronti della società Mindmotion S.r.l. in liquidazione (Euro 219.150) e nei confronti della società Knowledge Stones S.r.l. (Euro 383.701). La variazione rispetto al 31/12/2003 è stata pari a Euro 126.213.

C.II.5 Verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo ammontano al 30 giugno 2004 a Euro 969.237, contro Euro 1.102.433 del 31 dicembre 2003. Il dettaglio dei crediti verso altri è indicato nella tabella seguente, nella quale si riporta anche il confronto con il 31 dicembre 2003.

Dettaglio	30/06/2004	31/12/2003	Variazione
Credito per acconto imposte- IRPEG	45.377	9.385	35.992
Cotributi CEE/ Provincia Autonoma Trento	249.814	326.196	(76.382)
Credito per acconto imposte - IRAP	107.031	162.653	(55.622)
Anticipo fornitori per servizi	114.641	99.078	15.563
Crediti diversi	93.145	73.510	19.635
Erario conto ritenute interessi attivi	2.242	2.106	136
Crediti v/erario per IVA	64.007	27.144	36.863
Crediti per Factoring	-	195.960	(195.960)
Crediti verso correlate	218.342	159.849	58.493
Crediti verso istituti previdenziali	74.638	46.552	28.086
TOTALI	969.237	1.102.433	(133.196)

I crediti verso Factoring sono stati riclassificati al 30 giugno 2004 tra i crediti verso clienti.

I crediti verso correlate sono principalmente costituiti da i crediti vantati dalla Capogruppo verso le società Geosim System Ltd (Euro 46.067), Brainspark Plc (Euro 162.483) e Ludonet (Euro 9.792); il credito nei confronti della società Impression S.r.l. in liquidazione, pari a Euro 80.486, è stato completamente svalutato.

I crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo ammontano al 30 giugno 2004 a Euro 1.002.997 contro Euro 1.007.236 del 31 dicembre 2003 e sono sostanzialmente composti da imposte anticipate (Euro 951.604).

C.III ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

C.III.4 Azioni proprie

Il saldo registrato al 30 giugno 2004 è pari a Euro 10.921 e non subisce variazioni rispetto al 31/12/2003.

C.III.5 Altri titoli

Il saldo al 30 giugno 2004 è di Euro 228.213 rispetto a Euro 231.421 del 31 dicembre 2003 ed è relativo ai titoli sottoscritti presso il Monte dei Paschi di Siena (Euro 226.792) dalla società AISoftw@re Professional Service e alle azioni possedute dalla Capogruppo della società Brainspark Plc (Euro 1.421).

C.IV Disponibilità liquide

Il saldo delle disponibilità liquide ammonta al 30 giugno 2004 per Euro 295.698, contro Euro 232.789 del 31 dicembre 2003. La voce è composta da:

Descrizione	30/06/2004	31/12/2003	Variazione
Banche c/c attivi	290.594	229.071	61.523
Cassa contanti	5.104	3.718	1.386
TOTALI	295.698	232.789	62.909

D RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Euro 250.665 e riguardano i ratei attivi (Euro 21) e risconti attivi (Euro 250.644) per le rate di leasing elaboratori, i canoni di noleggio delle autovetture, le assicurazioni e i bolli delle autovetture contabilizzati nel primo semestre 2004 ma di competenza del periodo successivo.

Passivo

A. PATRIMONIO NETTO

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

Operazioni	Capitale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Altre riserve	Utili (Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdita) del periodo	TOTALE PATRIMONIO NETTO
Saldo 31/12/2001	3.552.131	42.034.474	7.567	1.716.775	4.718	(573.029)	(7.703.714)	39.038.922
Destinazione del risultato	-	(2.438.937)	-	-	-	(5.264.777)	7.703.714	-
Acquisto azioni proprie	-	(208.610)	-	208.610	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	(435)	-	-	234.617	-	234.182
Svalutazioni azioni proprie	-	909.036	-	(909.036)	-	-	-	-
Risultato al 31/12/2002	-	-	-	-	-	-	(22.608.384)	(22.608.384)
Saldo 31/12/2002	3.552.131	40.295.963	7.132	1.016.350	4.718	(5.603.189)	(22.608.384)	16.664.721
Destinazione del risultato a seguito Assemblea Soci	-	-	-	-	-	(22.608.384)	22.608.384	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	3.008	-	3.008
Acquisto 49% di Eta Beta Srl tramite azioni proprie	-	778.883	-	(778.883)	-	-	-	-
Plusvalenza su vendita azioni proprie	-	(38.692)	-	38.692	-	-	-	-
Reintegro riserva legale come da Verbale Ass.	-	(703.294)	703.294	-	-	-	-	-
Assegnazione azioni Brainspark	-	(9.918.502)	-	-	-	3.601.800	-	(6.316.702)
Vendita azioni proprie	-	197.424	-	(197.424)	-	-	-	-
Svalutazioni azioni proprie	-	67.814	-	(67.814)	-	-	-	-
Diritti inopinati per aumento Capitale	-	144.345	-	-	-	-	-	144.345
Quota sovrapp. Azioni da aumento di Capitale	-	3.210.580	-	-	-	-	-	3.210.580
Aumento Capitale Sociale	1.776.066	-	-	-	-	-	-	1.776.066
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	(10.509.324)	(10.509.324)
Saldo 31/12/2003	5.328.197	34.034.521	710.426	10.921	4.718	(24.606.766)	(10.509.324)	4.972.693
Perdite portate a nuovo	-	-	-	-	-	(10.509.324)	10.509.324	-
Verbale Assemblea del 30/04/04 copertura perdite	-	(31.077.489)	-	-	-	31.077.489	-	-
Variazioni % possesso partecipazioni	-	-	-	-	-	(5.992)	-	(5.992)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	(4.599.236)	(4.599.236)
Saldo al 30/06/2004	5.328.197	2.957.032	710.426	10.921	4.718	(4.044.593)	(4.599.236)	367.465

A.I CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 30 giugno 2004 ammonta a Euro 5.328.197 e si compone di n. 10.246.533 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna. Tale capitale risulta interamente sottoscritto e versato. Si precisa che in data 30 aprile 2004 è stato deliberato un aumento di capitale sociale per un importo fino a un massimo di 4 milioni di Euro i cui dettagli sono riportati nel paragrafo "Eventi Successivi al 30/06/2004".

A.II RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

La riserva da sovrapprezzo azioni presenta al 30 giugno 2004 un saldo pari a Euro 2.957.032, contro un valore di Euro 34.034.521 registrato al 31 dicembre 2003. La variazione è intervenuta in seguito all'Assemblea dei Soci di AISoftw@re S.p.A. del 30 aprile 2004, che ha deliberato di procedere alla parziale copertura delle perdite accumulate e di quelle di periodo mediante l'utilizzo di Euro 31.077.489 a valere sulla stessa riserva sovrapprezzo azioni. .

A.IV RISERVA LEGALE

Ammonta a Euro 710.426, non ha subito variazioni rispetto al 31/12/2003.

A.V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

Ammonta complessivamente a Euro 10.921 e vi sono iscritte n. 6.089 azioni proprie al prezzo medio di Euro 1,794.

A.VII ALTRE RISERVE

Riserva Straordinaria

Ammonta a Euro 3.552. Non presenta alcuna variazione rispetto al 31 dicembre 2003.

Riserva da conversione in Euro

Ammonta a Euro 1.166. Non presenta alcuna variazione rispetto al 31 dicembre 2003.

A.VIII PERDITE PORTATE A NUOVO

Ammontano a Euro 4.044.593; la movimentazione registrata è dovuta principalmente alla delibera dell'Assemblea dei Soci della Capogruppo del 30 aprile 2004 che ha previsto la copertura parziale delle perdite accumulate al 31/12/2003 mediante l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni.

RACCORDO FRA BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO

K/EURO	Risultato dell'esercizio 2003	Patrimonio Netto 2003	Risultato di periodo al 30/06/04	Altre	Patrimonio Netto al 30/06/04
AISoftw@re S.p.A.	(8.991)	9.012	(5.109)	-	3.903
Svalutazioni e copertura perdite società controllate	6.619	27.242	3.975	-	31.217
Apporto delle società controllate	(6.285)	(25.237)	(2.248)	-	(27.485)
Ammort. e svalut. differenza da consolidamento	(1.900)	(6.040)	(1.164)	-	(7.204)
Eliminazione utili infragruppo	-	(52)	(76)	-	(128)
Elisioni Avviamento	48	48	23	-	71
Adeguamento valore società non consolidate	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	(7)	(7)
TOTALI	(10.509)	4.973	(4.599)	(7)	367

B. FONDI PER RISCHI E ONERI

Il fondo per rischi e oneri pari a Euro 853.097 rispetto a Euro 1.394.850 del 31/12/03.

B.3 Altri accantonamenti

Il saldo, al 30 giugno 2004, ammonta a Euro 853.097. Di seguito si riporta la tabella con il dettaglio della composizione della voce. La stessa tabella mostra anche le variazioni intervenute rispetto al 31/12/2003.

Descrizione	30/06/2004	31/12/2003	Variazione
Acc.to interessi e sanzioni su rit. Pag. INSP e IVA	167.956	75.690	92.266
Acc.to Perdite Farm	152.052	174.043	(21.991)
Acc.to per copertura C.S. AIS Professional	-	120.000	(120.000)
Acc.to copertura magazzino	-	1.000.000	(1.000.000)
Acc.to oneri ristrutturazione	533.089	-	533.089
TOTALI	853.097	1.369.733	(516.636)

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

I movimenti intervenuti nel periodo sono riportati di seguito.

Descrizione	30/06/2004	31/12/2003	Variazioni
Esistenza iniziale	2.168.563	2.140.690	27.873
Trasferimento Fondo personale AISoftw@re S.p.A.	-	(38.830)	38.830
Pagamenti per anticipazioni	(6.128)	(16.490)	10.362
Rettifiche anni precedenti	-	(87.563)	87.563
Utilizzi dell'esercizio	(147.890)	(581.318)	433.428
Accantonamento dell'esercizio	318.362	752.074	(433.712)
TOTALI	2.332.907	2.168.563	164.344

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

D. DEBITI

Il saldo dei debiti al 30 giugno 2004 ammonta a Euro 24.738.599, contro Euro 24.670.630 del 31 dicembre 2003, con un incremento pari a Euro 67.969. I debiti esigibili entro l'esercizio successivo ammontano Euro 24.664.484 mentre quelli oltre l'esercizio successivo si attestano a Euro 74.115.

Il dettaglio della composizione dei debiti è riportato nella tabella seguente, dalla quale si evincono anche le variazioni registrate rispetto al 31 dicembre 2003.

Descrizione	30/06/2004	31/12/2003	Variazioni
Debiti verso banche entro 1 anno	9.164.583	10.730.160	(1.565.577)
Debiti verso banche oltre 1 anno	-	141.382	(141.382)
Acconti	-	8.543	(8.543)
Debiti verso fornitori	7.520.424	7.042.747	477.677
Debiti tributari	2.559.172	1.789.194	769.978
Debiti previdenziali	2.503.515	2.073.827	429.688
Debiti v/ altri finanziatori	-	-	-
Altri debiti esigibili entro 1 anno	2.743.539	2.738.499	5.040
Debiti verso collegate	245.992	146.278	99.714
Debiti verso controllate non consolidate	1.374	-	1.374
TOTALI	24.738.599	24.670.630	67.969

Il decremento dell'indebitamento consolidato complessivo con le banche rispetto al 31 dicembre 2003 è di Euro 1.565.577.

I debiti tributari subiscono un incremento di Euro 769.978, passando da Euro 1.789.194 del 31 dicembre 2003 a Euro 2.559.172 del 30 giugno 2004. Si segnala che i debiti verso l'Erario sia per l'IVA sia per ritenute dipendenti, collaboratori e autonomi, sia per l'addizionale regionale sono, in parte, scaduti.

In relazione ai debiti Iva scaduti sono state avviate le iniziative finalizzate alla rateizzazione del relativo debito.

Di seguito si riporta la tabella con le variazioni intervenute rispetto al 31/12/2003.

Descrizione	30/06/2004	31/12/2003	Variazioni
Debiti verso Erario per imposte IRAP	251.463	80.157	171.306
Debiti verso Erario per imposte IRPEG	47.030	66.962	(19.932)
Debiti verso Erario per ritenute dipendenti	455.185	658.704	(203.519)
Debiti verso Erario per ritenute autonomi	12.916	46.045	(33.129)
Debiti verso Erario per Irpef collaboratori	47.020	59.254	(12.234)
Debiti verso Erario per addizionale regionale	26.217	8.905	17.312
Debiti verso Erario per IVA	1.635.857	811.760	824.097
Debiti per TFR	48.325	-	48.325
Debiti verso IVA oltre esercizio da Professional	35.159	57.407	(22.248)
TOTALI	2.559.172	1.789.194	769.978

I debiti verso gli istituti previdenziali ammontano a Euro 2.503.515 rispetto a Euro 2.073.827 del 31/12/2003 con un incremento pari a Euro 429.688. Si segnala che parte della variazione è relativa all'incremento dei debiti verso l'INPS e altri istituti previdenziali, in larga parte scaduti, per i quali si intende richiedere la rateizzazione nei termini previsti dall'Istituti stessi.

Descrizione	30/6/04	31/12/03	Variazioni
INPS c/contributi	2.138.048	1.851.270	286.778
Contributi verso fondi integrativi	3.316	-	3.316
PREVINDAI -FASlc/contributi	85.411	28.585	56.826
Contributi su ratei ferie e festività-13a	209.356	127.551	81.805
INPS c/contributi collaboratori	15.438	3.523	11.915
Debiti oltre esercizio x contr. INPS	38.956	46.260	(7.304)
INAIL c/contributi	12.990	16.638	(3.648)
TOTALI	2.503.515	2.073.827	429.688

Gli altri debiti ammontano in totale a Euro 2.743.539, con un incremento di Euro 5.040 rispetto al 31 dicembre 2003. La movimentazione degli altri debiti viene riportata nella seguente tabella.

Descrizione	30/06/04	31/12/03	Variazioni
Debiti verso dipendenti per note spese	40.072	30.374	9.698
Trattenute sindacali	1.478	-	1.478
Sindaci conto compensi da liquidare	84.755	78.889	5.866
Amministratori conto compensi da liquidare	135.772	169.576	(33.804)
Collaboratori conto compensi da liquidare	27.673	40.035	(12.362)
Stipendi dipendenti da liquidare	771.317	795.982	(24.665)
Debiti per acquisto partecipazioni	258.233	700.144	(441.911)
Ferie e festività maturate	1.059.223	673.791	385.432
Debiti verso correlate	83.080	53.518	29.562
Debiti diversi	281.936	196.190	85.746
TOTALI	2.743.539	2.738.499	5.040

Si evidenzia che la variazione in diminuzione nella voce "debiti per acquisto partecipazioni" pari a Euro 441.911 è da imputarsi per Euro 338.624 al pagamento da parte della Capogruppo nei confronti della controllata Eta Beta S.r.l. per l'adeguamento del valore di acquisizione della partecipazione del 49%, per Euro 103.287 alla cessione del debito da parte della società AISoftw@re Professional Services S.r.l. relativo all'acquisizione della partecipazione SE Informatica (ora AISoftw@re Professional Services S.r.l.) alla sua controllante AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., da quest'ultima riclassificato nella voce "debiti diversi".

L'incremento della voce "ferie e festività maturate" è da imputarsi principalmente agli accantonamenti effettuati per i ratei di tredicesima e per le ferie maturate e non godute.

I debiti verso collegate ammontano a euro 245.992 e si riferiscono a debiti vantati dal Gruppo nei confronti della società Mindmotion S.r.l. in liquidazione (Euro 34.192), della società Knowledge Stones S.r.l. (Euro 210.600) e della società Impression S.r.l. in liquidazione (Euro 1.200).

E. RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Ratei passivi

I ratei passivi consolidati, che ammontano complessivamente a Euro 83.353, si riferiscono principalmente agli interessi passivi di competenza al 30 giugno 2004.

Risconti passivi

I risconti passivi consolidati, che ammontano a Euro 480.860, sono principalmente relativi alle fatture emesse nel corso del primo semestre 2004, per canoni di manutenzione di prodotti software, di cui parte del ricavo è di competenza del periodo successivo.

CONTI D'ORDINE

Il saldo al 30 giugno 2004 è pari a Euro 10.593.238. Di seguito si riporta tabella con le movimentazioni intervenute rispetto al 31/12/2003.

Descrizione	30/06/04	31/12/03	Variazioni
Canoni leasing/factoring	453.298	546.861	(93.563)
Merci di terzi in deposito	12.844	12.844	-
Fideiussioni bancarie	518.221	356.992	161.229
Garanzie per società controllate	9.128.545	7.288.545	1.840.000
Impegni x acquis. Rest. 49% part. Eta Beta	371.006	371.006	-
Impegni x acquis. 0,05% per AIS Technologies	-	6.500	(6.500)
Impegni x acqui. Quota Tescari GST	109.324	109.324	-
TOTALI	10.593.238	8.692.072	1.901.166

Informazioni sul Conto Economico

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

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

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

A.1 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono stati pari a Euro 10.789.244 con un decremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di Euro 1.377.943. Per i dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si rimanda al paragrafo "I mercati di riferimento e i risultati commerciali di Gruppo" della Relazione sulla Gestione del Gruppo.

A.3 VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Il saldo al 30 giugno 2004 ammonta a Euro 684.071 ed è relativo alle commesse in essere al 30 giugno 2004, valorizzate sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati.

A.4 INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Il saldo al 30 giugno 2004 degli incrementi delle capitalizzazioni di progetti a investimento pluriennale è pari a Euro 569.018, il dettaglio dei progetti è riportato nella tabella seguente.

	Capitalizzazioni al 30/06/04
Power Change	5.285
Per Fido	51.094
ACD Web	23.032
Fidigest	69.962
Factoring	59.881
Rating View	5.263
Check Mate	14.073
Totale B.A. Financial Solutions	228.590
Dicomware	56.950
Cardiosphere	53.473
Risweb	67.928
Medstation	162.077
Totale Medical Solutions	340.428
TOTALI	569.018

A.5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

A.5.a Altri ricavi e proventi

Il saldo degli altri ricavi e proventi al 30 giugno 2004 ammonta a Euro 383.481, rispetto a Euro 534.913 del 30 giugno 2003. Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/04	30/06/03	Variazioni
Riaddebiti viaggi e trasferte dipendenti	132.743	-	132.743
Soppravvenienze/plusvalenze attive	83.268	-	83.268
Transazione con fornitori	22.967	153.579	(130.612)
Ricavi diversi	54.097	129.264	(75.167)
Affitti	6.148	20.795	(14.647)
Ricavi soc. controllate/collegate/correlate non consolidate	84.258	160.547	(76.289)
Penalità su clienti	-	70.728	(70.728)
TOTALI	383.481	534.913	(151.432)

Occorre segnalare che i riaddebiti dei dipendenti per viaggi e trasferte sostenute per conto di clienti pari a Euro 132.743, erano stati classificati nell'esercizio precedente tra i ricavi delle vendite e delle prestazioni.

A.5.b Contributi in conto esercizio

Si riferiscono ai contributi a fondo perduto su progetti finanziati dalla Regione Abruzzo (Euro 41.190) e dalla Provincia Autonoma di Trento (Euro 23.127), rispettivamente per le società AISoftw@re Professional Services e GST.

B. COSTI DI PRODUZIONE

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

Il saldo al 30 giugno 2004, di Euro 1.340.073, è sostanzialmente riconducibile agli acquisti di hardware e di pacchetti software destinati alla rivendita. L'incremento registrato rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio è stato di Euro 282.350.

B.7 PER SERVIZI

Il saldo consolidato al 30 giugno 2004 ammonta a Euro 4.420.673, contro Euro 5.292.819 dello stesso periodo del 2003, la variazione registrata risulta quindi pari a Euro 872.146, in linea con i piani di riduzione dei costi definiti e intrapresi dal Gruppo AISoftw@re.

Occorre anche segnalare che, per un importo pari a Euro 114.128, la diminuzione è anche ascrivibile alla variazione dell'area di consolidamento.

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

Descrizione	30/06/2004	30/06/2003	Variazioni
Consulenze tecniche e commerciali	2.247.684	3.156.403	(908.719)
Emolumenti amministratori	487.667	422.837	64.830
Emolumenti sindaci	62.332	91.004	(28.672)
Spese viaggi e trasferte	343.121	303.807	39.314
Altri costi del personale	166.065	462.762	(296.697)
Spese e consulenze amministrative e legali	817.954	348.797	469.157
Altri costi	295.850	507.209	(211.359)
TOTALI	4.420.673	5.292.819	(872.146)

B.8 PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Il saldo al 30 giugno 2004 ammonta a Euro 645.157. Di seguito si riporta la tabella con la composizione delle voci e il confronto con il 30/06/2003.

Descrizione	30/06/2004	30/06/2003	Variazioni
Leasing beni strumentali	109.098	173.750	(64.652)
Leasing auto	18.755	-	18.755
Noleggio auto	142.056	147.401	(5.345)
Affitti passivi	375.248	419.760	(44.512)
TOTALI	645.157	740.911	(95.754)

B.9 SPESE PER IL PERSONALE

Ammontano complessivamente, al 30 giugno 2004, a Euro 6.211.329, con un decremento di Euro 1.396.237 rispetto al primo semestre del 2003. Tale decremento è da imputarsi principalmente al processo di ristrutturazione e riorganizzazione aziendale già in atto dall'anno precedente, ed in parte (circa Euro 348.000) alla variazione del perimetro dell'area di consolidamento rispetto al periodo precedente.

Descrizione	30/06/2004	30/06/2003	Variazioni
Salari e stipendi	4.516.273	5.571.853	(1.055.580)
Oneri sociali	1.354.995	1.694.691	(339.696)
TFR	318.362	331.302	(12.940)
Altri costi	21.699	9.720	11.979
TOTALI	6.211.329	7.607.566	(1.396.237)

I dipendenti in forza al 30 giugno 2004 risultano essere pari a n. 292 unità, di cui n. 278 impiegati e n. 14 dirigenti; pertanto si segnala un decremento di n. 13 impiegati e di n. 2 dirigenti rispetto al 31/12/2003.

B.10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammontano a Euro 2.451.449 con un incremento di Euro 90.599 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Sono costituiti dalle quote di competenza degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, dalla svalutazione delle immobilizzazioni e dalla svalutazione di crediti commerciali. In particolare:

- gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 1.612.157 (Euro 2.088.892 nel primo semestre 2003) e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Immateriali" dello Stato Patrimoniale.
- gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 95.183 (Euro 126.427 nel primo semestre del 2003) e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Materiali" dello Stato Patrimoniale.
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni ammontano a Euro 688.176 e si riferiscono alla svalutazione del goodwill relativo alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l..
- La svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide ammonta a Euro 55.933 e si riferisce all'adeguamento delle svalutazioni dei crediti commerciali del periodo.

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

Il saldo consolidato di Euro 107.025 al 30 giugno 2004 rappresenta la differenza tra le scorte finali ed iniziali dei pacchetti software commercializzati al netto dell'accantonamento per obsolescenza del magazzino.

B.13 ALTRI ACCANTONAMENTI

Il saldo consolidato al 30 giugno 2004 ammonta a Euro 327.814 e si riferisce all'accantonamento effettuato a fronte dei rischi derivanti da impegni inerenti la vendita di prodotti software acquistati da terzi.

B.14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Il saldo consolidato al 30 giugno 2004 ammonta a Euro 178.192 con un incremento di Euro 47.775 rispetto al 30 giugno 2003. La tabella seguente riporta il dettaglio della composizione della voce e il confronto con lo stesso periodo del 2003.

Descrizione	30/06/2004	30/06/2003	Variazioni
Spese indeducibili	27.328	64.081	(36.753)
Imposte e tasse	12.065	20.682	(8.617)
Bolli	2.122	-	2.122
Sanzioni e multe	60.432	22.242	38.190
Condoni	5.783	-	5.783
Perdite su negoziazione titoli	-	17.064	(17.064)
Spese varie	70.462	6.348	64.114
TOTALI	178.192	130.417	47.775

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

C.16.d PROVENTI FINANZIARI DIVERSI

Il saldo consolidato al 30 giugno 2004, che è pari a Euro 52.198, subisce un incremento di Euro 46.382, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento è principalmente dovuto alla differenza cambi registrata in seguito all'adeguamento dei crediti in valuta (Euro 43.401).

La composizione della voce e il confronto con il 30 giugno 2003 è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/2004	30/06/2003	Variazioni
Differenze cambio	44.566	1.165	43.401
Interessi attivi bancari	498	2.751	(2.253)
Arrotondamenti attivi	249	438	(189)
Altri interessi	6.885	1.462	5.423
TOTALI	52.198	5.816	46.382

C.17 INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Il saldo consolidato di questa voce al 30 giugno 2004 è pari a Euro 583.529 e si compone come riportato nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/2004	30/06/2003	Variazioni
Interessi passivi bancari e spese	474.436	524.153	(49.717)
Altri interessi e spese	98.005	85.201	12.804
Interessi su factoring	7.863	36.951	(29.088)
Differenza cambio passiva	2.799	193	2.606
Arrotondamenti passivi	426	-	426
TOTALI	583.529	646.498	(62.969)

D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

D.19 SVALUTAZIONI

Il saldo al 30 giugno 2004 ammonta a Euro 8.913 con un decremento di Euro 56.572 rispetto allo stesso periodo del 2003.

La composizione della voce e il confronto con il 30 giugno 2003 è riportato nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/2004	30/06/2003	Variazioni
Svalutazioni azioni proprie	-	65.485	(65.485)
Svalutazione partecipazione Knowledge Stones	5.704	-	5.704
Perdita negoziazione titoli	3.209	-	3.209
TOTALI	8.913	65.485	(56.572)

E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

E.20 PROVENTI STRAORDINARI

Il saldo al 30 giugno 2004 è pari a Euro 321.859. Le differenze registrate rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente sono riportate nella tabella seguente.

Descrizione	30/06/2004	30/06/2003	Variazioni
Soppravvenienze attive	321.859	446.907	(125.048)
Indenità di risarcimento	-	51.800	(51.800)
Plusvalenze da azioni proprie	-	62.482	(62.482)
TOTALI	321.859	561.189	(239.330)

E.21 ONERI STRAORDINARI

Il saldo al 30 giugno 2004, pari a Euro 929.144, è costituito principalmente da sopravvenienze passive (Euro 345.893) e dagli oneri derivanti dalla ristrutturazione in corso nella società AISoftw@re Professional Services (Euro 583.251), come previsto dal piano di ristrutturazione della società approvato dal Consiglio di amministrazione del 25/06/04 e dall'organo amministrativo della capogruppo con delibera del 30/06/04.

E.22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

L'importo relativo alle imposte al 30 giugno 2004 (pari a Euro 256.346) è composto dall'IRAP di esercizio (Euro 212.086) e dall'IRES di esercizio (Euro 44.260).

E.26 RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il Conto Economico chiude con una perdita consolidata, dopo le imposte, di Euro 4.599.236 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale. Ulteriori informazioni sui risultati operativi lordi e netti delle varie B.U. sono reperibili nella Relazione sulla Gestione.

AISoftw@re SpA

AISoftw@re SpA – Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2004

ATTIVO	30.06.2004	30.06.2003	31.12.2003
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		662	
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	1.646.772	1.846.622	1.585.405
3 Diritti di brevetto industr., utilizz. opere d'ingegno	238.535	81.478	33.792
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	485	1.528	727
5 Avviamento			
5bis Differenza di consolidamento			
6 Immobilizzazioni in corso e acconti		113.458	208.284
7 Altre	58.559	96.211	76.364
Totale Immobilizzazioni immateriali (I)		1.944.351	2.139.959
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati			
2 Impianti e macchinario		-	-
3 Attrezzature industriali e commerciali			
4 Altri beni	130.638	194.194	161.375
5 Immobilizzazioni in corso e acconti			
Totale immobilizzazioni materiali (II)		130.638	194.194
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	11.574.548	13.961.574	11.574.548
b) Imprese collegate			
c) Altre imprese	6.197	6.197	6.197
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	685.854	3.975.790	3.669.814
b) Verso Imprese collegate			
c) Verso Imprese controllanti			
d) Verso altre imprese		38.904	
3 Altri titoli			
4 Azioni proprie			
	12.266.599	-	15.250.559
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)		12.266.599	17.982.465
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		14.341.588	20.316.618
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)		-	-

ATTIVO	30.06.2004		30.06.2003		31.12.2003	
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	1.290.482		1.673.904		2.796.693	
2 Verso imprese controllate	811.591		3.266.380		626.582	
3 Verso imprese collegate			127.968			
4 Verso imprese controllanti						
5 Verso altri	959.983	979.843	603.985	987.355	838.848	985.380
	3.062.056	979.843	5.672.237	987.355	4.262.123	985.380
Totale crediti (II)		4.041.899		6.659.592		5.247.503
III Attività finanz. che non costituiscono immobilizz.						
1 Partecipazioni in imprese controllate						
2 Partecipazioni in imprese collegate						
3 Altre partecipazioni						
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	10.921		10.921		10.921	
5 Altri titoli	1.421		2.329		1.421	
Totale attività finanziarie (III)		12.342		13.250		12.342
IV Disponibilità liquide						
1 Depositi bancari e postali	429		50.200		912	
2 Assegni						
3 Denaro e valori in cassa	416		849		77	
Totale disponibilità liquide (IV)		845		51.049		989
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		4.055.086		6.723.891		5.260.834
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi						
Risconti attivi	60.710		54.088		95.468	
Disaggio su prestiti						
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		60.710		54.088		95.468
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		18.457.384		27.094.597		22.672.808

PASSIVO		30.06.2004		30.06.2003		31.12.2003	
A) PATRIMONIO NETTO							
I	Capitale	5.328.197		3.552.131		5.328.197	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	2.957.032		30.679.597		34.034.521	
III	Riserva di rivalutazione						
IV	Riserva legale	710.426		710.426		710.426	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921		10.921		10.921	
VI	Riserve statutarie						
VII	Altre riserve	4.718		4.718		4.718	
VIII	Utili/(Perdite) portati a nuovo		-	22.086.234	-	22.086.234	-
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 5.109.301	-	1.226.324	-	8.991.256	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			3.901.993		11.645.235		9.011.293
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI					-		-
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili						
2	Fondi per imposte			51.193		25.117	
3	Altri accantonamenti	167.956				75.690	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)			167.956	-	51.193	-	100.807
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO			665.247		712.093		623.980
D) DEBITI							
		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni			-	-	-	-
2	Obbligazioni convertibili						
3	Debiti verso banche	2.209.841		4.748.698		3.207.257	94.415
4	Debiti verso altri finanziatori						
5	Acconti	130.000		204.438		53.394	
6	Debiti verso fornitori	2.205.651		1.647.751		1.651.402	
7	Debiti rappresentati da titoli di credito						
8	Debiti verso imprese controllate	4.985.945		5.445.059		4.483.257	
9	Debiti verso imprese collegate			36.152			
10	Debiti verso imprese controllanti						
11	Debiti tributari	1.712.924		607.574		995.571	
12	Debiti verso ist. di previd. e sicurezza sociale	927.375		616.676		726.290	
13	Altri debiti	1.123.771		1.155.212		1.495.660	
		13.295.507	-	14.461.560	-	12.612.831	94.415
Totale debiti (D)			13.295.507		14.461.560		12.707.246
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI							
	Ratei passivi	60.634		57.542		155.370	
	Risconti passivi	366.047		166.974		74.112	
Totale ratei e risconti passivi (E)			426.681		224.516		229.482
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)			18.457.384		27.094.597		22.672.808
CONTI D'ORDINE							
	Beni di terzi		12.844		12.844		12.844
	Impegni		480.330		371.006		486.830
	Fidejussioni		220.296		233.337		227.139
	Garanzie		9.128.545		12.409.571		7.288.545
	Canoni per contratti di leasing		177.161		396.366		242.199
			10.019.176		13.423.124		8.257.557

AISoftw@re SpA – Conto Economico al 30 Giugno 2004

	30/06/2004		30/06/2003		31/12/2003	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.964.631		1.504.417		4.009.905
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti						
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione						
4 Incrém. di immobilizzazioni per lavori interni		228.590		196.937		397.980
5 Altri ricavi e proventi		1.368.382		1.711.632		3.648.720
a Altri ricavi e proventi	1.368.382		1.711.632		3.648.720	
b Contributi in conto esercizio						
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		3.561.603		3.412.986		8.056.605
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6 per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		35.212		22.080		51.499
7 per servizi		1.710.701		1.254.813		3.130.361
8 per godimento di beni di terzi		470.072		501.190		965.439
9 per il personale:						
a Salari e stipendi	1.161.248		1.410.405		2.759.720	
b Oneri sociali	359.960		479.905		913.119	
c Trattamento di Fine Rapporto	70.762		83.140		183.431	
e Altri costi	13.599	1.605.569	2.324	1.975.774	28.490	3.884.760
10 Ammortamenti e svalutazioni						
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	442.884		608.805		1.046.193	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31.693		38.498		102.430	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni						
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide		474.577	24.434	671.737	225.105	1.373.728
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci						
12 Accantonamenti per rischi						
13 Altri accantonamenti						
14 Oneri diversi di gestione		71.991		49.207		199.360
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		4.368.122		4.474.801		9.605.147
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		- 806.519		- 1.061.815		- 1.548.542
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	21.053		46.998		118.651	
da collegate						
da controllanti						
da altre imprese	187	21.240	1.673	48.671	75.453	194.104
17 Interessi ed altri oneri finanziari:						
da controllate	- 70.114					
da collegate						
da controllanti						
da altre imprese	- 161.872	- 231.986	- 201.644	- 201.644	- 460.106	- 460.106
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		- 210.746		- 152.973		- 266.002

		30/06/2004		30/06/2003		31/12/2003	
D)	RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE						
18	Rivalutazioni			-		-	
19	Svalutazioni						
	da partecipazioni	-	3.976.500			-	6.618.976
	da titoli iscritti nell'attivo circolante			-	65.485	-	66.393
	da immobilizz. che non costi. partecip.						
	Totale rettifiche di valore (18-19)		-	3.976.500	-	65.485	-
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI						
20	PROVENTI						
	Proventi straordinari		112.374		391.940		490.220
	Plusvalenze					391.940	
21	ONERI						
	Oneri straordinari	-	175.349	-	293.528	-	842.208
	Minusvalenze						
	Imposte di esercizi precedenti	-	175.349	-	293.528	-	842.208
	Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		-	62.975		98.412	-
	Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		-	5.056.740	-	1.181.861	-
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		-	52.561	-	44.463	-
22a	Imposte anticipate				-		-
26	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		-	5.109.301	-	1.226.324	-
							8.991.256

AISoftw@re SpA – Rendiconto finanziario al 30 Giugno 2004

(K/EURO)	30/6/04	30/6/03	31/12/03
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(5.109)	(1.226)	(8.991)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	475	647	1.149
- Accantonamento T.F.R.	71	83	183
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(29)	(34)	(223)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	3.977	65	6.685
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(615)	(465)	(1.197)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti		-	-
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	1.321	(52)	1.593
- Variazione crediti verso altri	(116)	495	262
- Variazione debiti verso fornitori	554	248	252
- Variazione debiti verso altri	1.126	933	622
- Variazione ratei/risconti	232	223	188
- Variazione Accantonamento fondi rischi	67	(15)	35
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	3.184	1.832	2.952
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	2.569	1.367	1.755
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	(1)	(3)	(35)
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(483)	(209)	(411)
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(993)	3.707	(4.487)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(1.477)	3.495	(4.933)
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori	-	-	-
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	7.322	1.711
- Aumenti di capitale	-	-	5.130
- Variazione patrimonio netto	-	(9.918)	-
- Attività/debiti finanziari iniziali delle società consolidate nell'esercizio	-	-	-
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	0	(2.596)	6.841
Incrementi (decrementi) di cassa	1.092	2.266	3.663
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	1	46	46
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(3.302)	(7.010)	(7.010)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	1	51	1
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(2.210)	(4.749)	(3.302)
Incrementi (decrementi) di liquidità	1.092	2.266	3.663

Gruppo AISoftw@re

Gruppo AISoftw@re - Stato Patrimoniale al 30 Giugno 2004

ATTIVO	30.06.2004	30.06.2003	31.12.2003
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	83.220	150.084	100.515
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	4.139.781	5.619.918	4.474.529
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	302.324	308.172	79.969
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.719	12.540	4.421
5 Avviamento	14.786	44.358	29.572
5bis Differenza di consolidamento	5.272.564	7.417.380	6.429.747
6 Immobilizzazioni in corso e acconti		614.422	208.284
7 Altre	195.065	260.261	246.913
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)	10.010.459	14.427.135	11.573.950
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati	137.277	142.159	139.718
2 Impianti e macchinario	8.040	18.761	13.400
3 Attrezzature industriali e commerciali			-
4 Altri beni	317.294	543.574	412.647
5 Immobilizzazioni in corso e acconti		-	
Totale immobilizzazioni materiali (II)	462.611	704.494	565.765
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	-	-	-
b) Imprese collegate	11.256		13.318
c) Altre imprese	10.616	8.116	10.616
2 Crediti			
a) Verso Imprese controllate	126.824	-	-
b) Verso Imprese collegate	171.207		144.011
c) Verso Imprese controllanti	-	-	-
d) Verso altre imprese	271.384	292.000	238.124
3 Altri titoli	-	-	-
4 Azioni proprie			
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	591.287	300.116	406.069
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	11.064.357	15.431.745	12.545.784
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	732.945	-	488.744
4 Prodotti finiti e merci	133.728	972.637	440.407
5 Acconti		1.210.392	1.339.562
Totale rimanenze (I)	866.673	2.183.029	2.268.713

ATTIVO		30.06.2004		30.06.2003		31.12.2003	
		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		12.671.616	987.248	14.688.689	-	16.107.285	-
2 Verso imprese controllate		19.869	-	124.367	-	19.869	-
3 Verso imprese collegate		602.851		143.328		476.638	
4 Verso imprese controllanti			-	-	-	-	-
5 Verso altri		969.237	1.002.997	2.829.049	1.015.223	1.102.433	1.007.236
		14.263.573	1.990.245	17.785.433	1.015.223	17.706.225	1.007.236
Totale crediti (II)			16.253.818		18.800.656		18.713.461
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)		10.921		10.921		10.921	
5 Altri titoli		228.213		232.329		231.421	
Totale attività finanziarie (III)			239.134		243.250		242.342
IV Disponibilità liquide							
1 Depositi bancari e postali		290.594		564.261		229.071	
2 Assegni				-		-	
3 Denaro e valori in cassa		5.104		9.062		3.718	
Totale disponibilità liquide (IV)			295.698		573.323		232.789
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)			17.655.323		21.800.258		21.457.305
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI							
Ratei attivi		21		1.119			
Risconti attivi		250.644		181.716		186.387	
Disaggio su prestiti				-		-	
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)			250.665		182.835		186.387
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)			28.970.345		37.414.838		34.189.476

PASSIVO		30.06.2004		30.06.2003		31.12.2003	
A) PATRIMONIO NETTO							
I	Capitale	5.328.197		3.552.131		5.328.197	
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	2.957.032		30.679.596		34.034.521	
III	Riserva di rivalutazione			-		-	
IV	Riserva legale	710.426		710.427		710.426	
V	Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921		10.921		10.921	
VI	Riserve statutarie			-		-	
VII	Altre riserve	4.718		4.718		4.718	
VIII	Utili(Perdite) portati a nuovo	- 4.044.593		- 24.606.765		- 24.606.766	
IX	Utile (Perdita) del periodo	- 4.599.236		- 5.193.503		- 10.509.324	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO			367.465		5.157.525		4.972.693
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI			114.064		121.134		120.206
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			481.529		5.278.659		5.092.899
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI							
1	F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili						
2	Fondi per imposte			151.193		25.117	
3	Altri accantonamenti	853.097		110.000		1.369.733	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)			853.097		261.193		1.394.850
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO			2.332.907		2.217.825		2.168.563
D) DEBITI							
		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1	Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
2	Obbligazioni convertibili						
3	Debiti verso banche	9.164.583		12.806.341	51.928	10.730.160	141.382
4	Debiti verso altri finanziatori			259.500	-	-	-
5	Acconti			110.834	-	8.543	-
6	Debiti verso fornitori	7.520.424		8.362.533	-	7.042.747	-
7	Debiti rappresentati da titoli di credito			-	-	-	-
8	Debiti verso imprese controllate	1.374		28.165	-	-	-
9	Debiti verso imprese collegate	245.992		70.344	-	146.278	-
10	Debiti verso imprese controllanti			-	-	-	-
11	Debiti tributari	2.524.013	35.159	1.697.851	93.457	1.731.787	57.407
12	Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	2.464.559	38.956	1.895.431	53.564	2.027.567	46.260
13	Altri debiti	2.743.539		3.418.938	-	2.738.499	-
		24.664.484	74.115	28.649.937	198.949	24.425.581	245.049
Totale debiti (D)			24.738.599		28.848.886		24.670.630
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI							
	Ratei passivi	83.353		196.760		334.302	
	Risconti passivi	480.860		611.515		528.232	
Totale ratei e risconti passivi (E)			564.213		808.275		862.534
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)			28.970.345		37.414.838		34.189.476
CONTI D'ORDINE							
	Beni di terzi in deposito		12.844		12.844		12.844
	Contratto comm. Prod. ODI				-		-
	Impegni		480.330		371.006		486.830
	Fidejussioni		518.221		277.813		356.992
	Garanzie		9.128.545		12.409.571		7.288.545
	Canoni per contratti di leasing/factoring		453.298		417.478		546.861
			10.593.238		13.488.712		8.692.072

Gruppo AISoftw@re - Conto Economico al 30 Giugno 2004

	30.06.2004		30.06.2003		31.12.2003	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		10.789.244		12.167.187		25.143.862
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti						
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		684.071		-		488.744
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		569.018		569.060		1.105.693
5 Altri ricavi e proventi		447.798		599.407		1.340.807
a Altri ricavi e proventi	383.481		534.913		1.152.056	
b Contributi in conto esercizio	64.317		64.494		188.751	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		12.490.132		13.335.654		28.079.106
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6 per mat.prime, sussid.,di consumo e merci		1.340.073		1.057.723		2.648.734
7 per servizi		4.420.673		5.292.819		10.283.476
8 per godimento di beni di terzi		645.157		740.911		1.381.213
9 per il personale:						
a Salari e stipendi	4.516.273		5.571.853		10.511.363	
b Oneri sociali	1.354.995		1.694.691		3.156.227	
c Trattamento di Fine Rapporto	318.362		331.302		752.074	
e Altri costi	21.699	6.211.329	9.720	7.607.566	49.338	14.469.002
10 Ammortamenti e svalutazioni						
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	1.612.157		2.088.892		3.911.817	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	95.183		126.427		269.280	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	688.176					
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	55.933	2.451.449	145.531	2.360.850	253.494	4.434.591
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci		107.025	-	115.152		161.785
12 Accantonamenti per rischi				100.000		1.102.033
13 Altri accantonamenti		327.814				
14 Oneri diversi di gestione		178.192		130.417		828.881
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		15.681.712		17.175.134		35.309.715
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		- 3.191.580		- 3.839.480		- 7.230.609
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	52.198	52.198	5.816	5.816	113.112	113.112
17 Interessi ed altri oneri finanziari:						
da controllate	-		-			
da collegate	-		-		-	
da controllanti	-		-			
da altre imprese	- 583.529	- 583.529	- 646.498	- 646.498	- 1.749.967	- 1.749.967
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		- 531.331		- 640.682		- 1.636.855

	30.06.2004		30.06.2003		31.12.2003	
D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE						
18 Rivalutazioni	-		-		-	
19 Svalutazioni						
da partecipazioni	- 5.704		-		- 375.809	- 375.809
da titoli iscritti nell'attivo circolante			65.485		66.393	66.393
da imm che non cost. imm	- 3.209		-		-	
Totale rettifiche di valore (18-19)		- 8.913		- 65.485		- 442.202
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI						
20 PROVENTI						
Proventi straordinari			561.189		785.773	
Plusvalenze	321.859	321.859		561.189	385.888	1.171.661
21 ONERI						
Oneri straordinari	- 929.144	-	870.519	-	1.811.028	-
Minusvalenze			-		6.413	
Imposte di esercizi precedenti	-	929.144	- 5.944	- 876.463	-	1.817.441
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		- 607.285		- 315.274		- 645.780
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		- 4.339.109		- 4.860.921		- 9.955.446
22 Imposte sul reddito dell'esercizio		- 256.346		- 336.551		- 558.776
22a Imposte anticipate		-		-		-
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		- 4.595.455		- 5.197.472		- 10.514.222
27 MINORITY INTEREST		- 3.781		3.969		4.898
28 UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		- 4.599.236		- 5.193.503		- 10.509.324

Gruppo AISoftw@re - Rendiconto Finanziario al 30 Giugno 2004

(K/EURO)

	30/6/04	30/6/03	31/12/03
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(4.599)	(5.194)	(10.509)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	2.396	2.215	4.181
- Accantonamento T.F.R.	318	331	752
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(154)	(254)	(724)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	9	65	442
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(2.030)	(2.837)	(5.858)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	1.402	(103)	(189)
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	2.322	1.458	(189)
- Variazione crediti verso altri	137	(593)	1.141
- Variazione debiti verso fornitori	478	9	(1.413)
- Variazione debiti verso altri	1.298	550	40
- Variazione ratei/risconti	(363)	588	638
- Variazione Accantonamento fondi rischi	(542)	(71)	1.063
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	4.732	1.838	1.091
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	2.702	(999)	(4.767)
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	8	(21)	(25)
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(737)	(633)	397
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(194)	995	513
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(923)	341	885
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori	-	(395)	-
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3	7.864	1.549
- Aumenti di capitale	(6)	(6.314)	5.131
- Variazione patrimonio netto di terzi	(6)	(47)	(48)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	(9)	1.108	6.632
Incrementi (decrementi) di cassa	1.770	450	2.750
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	233	2.442	2.442
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(10.872)	(15.178)	(15.831)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	296	573	233
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(9.165)	(12.859)	(10.872)
Incrementi (decrementi) di liquidità	1.770	450	2.750

Glossario Tecnico

- **Artificial Intelligence:** Tecnologia dedicata alla creazione di manufatti, principalmente programmi software, capaci di manifestare livelli differenti di comportamenti intelligenti.
- **Business Intelligence:** sistema di elaborazione dati che raccoglie l'insieme di tutte le informazioni organizzate e funzionalità necessarie per la comprensione e la pianificazione delle attività aziendali.
- **Client:** Computer che esegue processi di richieste ad un altro computer denominato server.
- **Content Management:** Termine che indica l'implementazione, la gestione, la normalizzazione, la categorizzazione, di informazioni, contenuti e cataloghi
- **Corporate Knowledge:** L'insieme di conoscenze (codificate in documenti, procedure informatiche, o possedute dal personale) che costituiscono il patrimonio informativo-conoscitivo di un'azienda;
- **CRM:** Acronimo di Customer Relationship Management. L'insieme delle attività dirette a stabilire e consolidare i rapporti con la clientela. Comprende anche la gestione automatica dei rapporti con i clienti ed in particolare delle operazioni di marketing e di assistenza.
- **Customer Profiling:** Attività di definizione del profilo cliente;
- **Data Base:** Archivio di dati, anche eterogenei, gestito dal computer;
- **Data Intelligence:** Attività di analisi di archivi di dati che ha lo scopo di comprendere le relazioni esistenti tra gli elementi d'informazione per scopi operativi e di business. Tra le tecniche più diffuse di Data Intelligence vi sono l'analisi statistica ed il Data Mining;
- **Data Mining:** L'insieme delle tecniche, o l'attività, per l'estrazione di informazioni e conoscenza da archivi di dati. Le tecniche utilizzate dal Data Mining permettono, sulla base dell'analisi di dati storici, di costruire modelli previsionali, di segmentare la clientela, di identificare modelli di comportamento, ecc. Utilizzate principalmente nel marketing, nella personalizzazione di servizi web, nel Customer Profiling, ecc.;
- **Data Processing:** Elaborazione dati.
- **Data Warehouse:** L'archivio di dati centralizzato che replica e storicizza le informazioni provenienti da tutti i sistemi informativi aziendali, allo scopo di favorire l'analisi dei dati (ed il Data Mining) a fini decisionali ed operativi nelle aree marketing e delle strategie.
- **Dealing Room:** Sala di contrattazioni della tesoreria bancaria, od in generale di un operatore finanziario.
- **Decision Support System:** Sistema informatico di supporto nei processi decisionali, realizzato a partire da varie tecniche di modellazione dei processi decisionali, quali ad esempio: sistemi esperti, alberi decisionali, analisi discriminante, ecc.
- **EAI - Enterprise Application Integration:** l'insieme di metodi e strumenti pianificati per coordinare, aggiornare e agevolare l'uso delle applicazioni informatiche in un'azienda.
- **E-business:** (electronic business) è un termine che indica la conduzione di un'attività su Internet o via Internet. Non solo nell'ambito della compra/vendita di prodotti, ma anche nei servizi ai clienti, o nella creazione e sviluppo di collaborazioni con partner utili al proprio business
- **Facility Management** E' l'assegnazione ad organizzazioni esterne specializzate di attività o di processi tradizionalmente interni all'azienda, che in questo modo può valorizzare le proprie competenze distintive concentrandosi sulle attività a maggior valore aggiunto.

- **Firma digitale** Codifica di un file attraverso l'uso di un meccanismo di cifratura a doppia chiave che consente di identificare in maniera univoca e sicura il mittente.
- **Framework:** Componente software che permette di realizzare uno strato di isolamento tra le applicazioni informatiche e le specifiche implementazioni di risorse o servizi al di sotto di esse.
- **Front Office:** Fase delegata all'acquisizione dei dati di un processo.
- **Hardware:** Componenti fisiche dell'elaboratore.
- **Html:** (HyperText Mark-Up language), linguaggio informatico usato per scrivere un documento leggibile da un browser per Web. La sua caratteristica principale è l'ipertestualità, meccanismo che collega una parola, un'immagine a un altro documento.

- **Information Processing:** Elaborazione delle informazioni.
- **Intelligenza Artificiale:** Vd. "Artificial Intelligence".
- **Internet:** (Inter Reconnected Net Works), reti interconnesse ovvero rete di reti. E' il sistema di comunicazione fra computer sparsi in tutto il mondo e collegati tra di loro direttamente o tramite i provider. E' così possibile scambiarsi dati e informazioni utilizzando di fatto lo stesso linguaggio. Raccoglie miliardi di pagine collegate tra loro o individuabili attraverso i motori di ricerca.
- **Intranet:** Reti informatiche interne aziendali.
- **IT:** (Information Technology) Tecnologia per l'elaborazione ed il trattamento delle informazioni;
- **Knowledge Asset Management:** Iniziative organizzative e tecnologiche per supportare la gestione del patrimonio informativo di un'azienda. Tipicamente, implica iniziative sui processi aziendali e realizzazione di supporti informatici per l'acquisizione, archiviazione e condivisione di documenti ed informazioni aziendali.
- **Knowledge Management:** Gestione della conoscenza, in particolare aziendale. Sinonimo di Knowledge Asset Management;
- **Knowledge Processing:** "Elaborazione di conoscenza" attività di elaborazione elettronica, generalmente basata su deduzioni logiche guidate da conoscenza specifica riguardo un dominio particolare, che vengono formalizzate con software specializzati;
- **Middleware:** Software che si interpone fra due applicazioni e ne permette il passaggio dei dati;
- **Network:** Rete;
- **On-line:** In linea;
- **Outsourcing:** Commissionare a terzi.
- **Player:** Attore.
- **Portale:** Portale o Web Portal è un sito Web che offre generalmente una serie di servizi (notizie, posta elettronica etc.).
- **Profiling:** Attività di caratterizzazione di un utente.
- **Provider:** Fornitore di servizi di rete Internet, chiamato anche Network Provider o Service Provider;
- **Rating:** Attribuzione ad una classe di appartenenza;
- **RDBMS:** (Relational Data Base Management System) Sistema relazionale della gestione dei dati
- **Realtime Systems:** Software che svolge il proprio compito, rispondendo in tempo reale ai flussi di input e/o alle richieste di output.
- **Repository:** Vd. "Data Base";
- **Scoring:** Valutazione numerica di sintesi di un fenomeno ottenuta a partire da tecniche logico matematiche;
- **Search Engine:** Motore di ricerca atto a facilitare l'individuazione di informazioni sul WEB;
- **Server:** Computer che permette ad altri computer (client) di trovare ed utilizzare risorse di rete;
- **Sistemi di Supporto alle Decisioni:** Vd. "Decision Support System";

- **Sistemi Esperti:** Programmi in grado di simulare il ragionamento di un esperto umano relativamente ad un certo dominio, facendo uso di conoscenza formalizzata;
- **Sito Web:** Server collegato ad Internet da cui possono essere reperite informazioni
- **Software:** Programmi per l'elaboratore;
- **Spread:** Intervallo, tipicamente di un tasso o di un coefficiente di rischio;
- **System Integration:** Integrazione di sistemi;
- **System Administrator:** L'utente con il maggior privilegio in una rete. Crea ed elimina gli account degli altri utenti, ne stabilisce i privilegi, determina i privilegi necessari per utilizzare i servizi e le risorse della rete. Inoltre configura la rete, installa e disinstalla i software necessari, ha la possibilità di creazione e cancellazione su qualsiasi disco e qualsiasi server.
 Fa parte di un gruppo di utenti con privilegi di amministrazione, con i quali può condividere la funzione di amministrazione della rete.
- **Switch** Dispositivo che consente di usare un singolo computer con più periferiche, utilizzando una singola porta di comunicazione del computer..
- **Tool:** Strumenti;
- **Trading:** Commercio;
- **Videoconferenza:** Si tratta di una "conferenza" tra due o più persone o gruppi di persone che vi partecipano da luoghi differenti tra loro attraverso una rete telematica che consente il trasferimento di dati audio-visuali. Ciascun partecipante deve essere collegato simultaneamente alla rete, con una postazione di lavoro corredata di specifico software, di scheda audio, microfono, altoparlante e videocamera..
- **Visualizzazione 3D:** Tecnica di gestione dell'immagine che ne consente la vista volumetrica;
- **WEB:** (World Wide Web): Rete informatica geografica;
- **Web design:** Progettazione di siti WEB.
- **Website Development:** Sviluppo di siti WEB.
- **Workflow:** Flusso di elaborazione di dati.
- **Workgroup:** Gruppo di lavoro.
- **XML:** (Extensible Markup Language) linguaggio di marcatura ipertestuale, evoluzione dell'HTML.