



Documento Informativo

redatto ai sensi dell'art. 70, comma 4,
del Regolamento CONSOB n. 11971
del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni,
relativo alla

FUSIONE PER INCORPORAZIONE

DI

AISOFTW@RE MEDICAL SOLUTIONS SpA ed ETA BETA Srl

NONCHE' DI

ABACO INFORMATION SERVICES Srl

IN

AISOFTW@RE SpA



Dati di sintesi Pro - Forma di Abaco Information Services e Gruppo AISoftw@re.

	Proforma consolidato Abaco Infomation Services al 31.12.2004	Bilancio consolidato Gruppo AISoftw@re al 31.12.2004	Proforma consolidato Abaco Information Services-Gruppo AISoftw@re al 31.12.2004
Totale ricavi operativi	22.868.274	23.107.243	45.975.517
Valore aggiunto	15.012.573	11.358.622	26.371.195
Margine Operativo Lordo	2.815.794	21.729	2.837.523
Reddito Operativo Aziendale	2.316.571	(5.046.168)	(4.391.141)
Utile (perdita) es. di comp. Gruppo	653.130	(7.953.967)	(8.413.971)
Disponibilità liquide	1.016.840	339.059	1.355.899
Attività finanziarie non immobilizzate	363.883	242.692	606.575
Crediti commerciali verso terzi	11.397.884	12.468.849	23.866.733
Rimanenze e lavori in corso	449.455	1.006.962	1.456.417
Immobilizzazioni Materiali	2.223.527	293.991	2.517.518
Immobilizzazioni Immateriali	883.712	9.570.971	25.408.584
Debiti verso banche a breve termine	4.236.666	7.344.263	11.580.929
Debiti commerciali v.so fornitori terzi	2.137.731	5.889.067	8.026.798
Debiti verso fornitori gruppo	569.551		569.551
Patrimonio Netto	1.850.013	1.222.030	18.025.944

INDICE

GLOSSARIO	1
PREMESSA	3
CAPITOLO 1- AVVERTENZE	4
1.1 RISCHI CONNESSI ALL'OPERAZIONE.....	6
1.2 RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE E ALLE SOCIETA' INCORPORANDE.....	8
1.3 AGGIORNAMENTO DEI RISCHI EVIDENZIATI IN PRECEDENTI PROSPETTI INFORMATIVI.....	10
1.4 RISCHI RELATIVI ALL'AMBIENTE IN CUI OPERANO AISOFTW@RE ED ABACO SRL.	10
1.5 ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI.	11
CAPITOLO 2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE DI INTEGRAZIONE	12
2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE MODALITÀ E DEI TERMINI DELL'OPERAZIONE DI INTEGRAZIONE	12
2.1.1 - DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE	16
2.1.2 - MODALITÀ, CONDIZIONI E TERMINI DELL'OPERAZIONE	19
2.1.3 - PREVISIONI SULLA COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO RILEVANTE NONCHÉ SULL'ASSETTO DI CONTROLLO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE A SEGUITO DELLE OPERAZIONI	32
2.1.4 - EFFETTI DELLA FUSIONE SUI PATTI PARASOCIALI	33
2.2 - MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELL'OPERAZIONE	38
2.2.1 - MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE CON PARTICOLARE RIGUARDO AGLI OBIETTIVI GESTIONALI DELL'EMITTENTE	38
2.2.2 - PROSPETTIVE INDUSTRIALI, RISTRUTTURAZIONI, RIORGANIZZAZIONI.....	41
2.3 – DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	46
CAPITOLO TERZO EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE	47
3.1 - EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE SUI FATTORI CHIAVE CHE INFLUENZANO E CARATTERIZZANO L'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE NONCHÉ SULLA TIPOLOGIA DI BUSINESS SVOLTO DALL'EMITTENTE MEDESIMA	47
3.2 - IMPLICAZIONI DELL'OPERAZIONE SULLE LINEE STRATEGICHE AFFERENTI I RAPPORTI COMMERCIALI, FINANZIARI E DI PRESTAZIONI DI SERVIZI TRA LE IMPRESE DEL GRUPPO.....	57
CAPITOLO 4 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI AD AISOFTW@RE SPA	58
PREMESSA	58
4.1 TAVOLE COMPARATIVE DEGLI STATI PATRIMONIALE, DEI CONTI ECONOMICI E DEL RENDICONTO FINANZIARIO RELATIVI AGLI ULTIMI DUE ESERCIZI	59
4.1.1 PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO AISOFTW@RE AL 31.12.2004.....	62
4.1.2 NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO AISOFTW@RE AL 31.12.2004	67
4.1.3 PROFORMA DELLA SITUAZIONE ECONOMICA-PATRIMONIALE DI AISOFTW@RE S.P.A. AL 31.12.2004 DERIVANTE DALLA FUSIONE ENDOGRUPPO	96
4.2 RELAZIONI DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE E DEI COLLEGI SINDACALI	97

CAPITOLO 5 - DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DI ABACO INFORMATION SERVICES S.R.L.	98
PREMESSA	98
5.1 STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DELLA ABACO INFORMATION SERVICES S.R.L. AL 14.04.2005 (DATA DI CONFERIMENTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ)	99
5.1.1 PROFORMA CONSOLIDATO DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO AL 31.12.2004 DEL GRUPPO ABACO	100
5.1.3 IPOTESI PRESE A BASE DELL'ELABORAZIONE DEL PROFORMA CONSOLIDATO RICLASSIFICATO GRUPPO ABACO - GRUPPO AISOFTW@RE	102
5.1.4 PROFORMA CONSOLIDATO GRUPPO ABACO – GRUPPO AISOFTW@RE.....	104
5.1.5 NOTE ESPLICATIVE SUI PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI DEL PROFORMA CONSOLIDATO DI FUSIONE GRUPPO ABACO - GRUPPO AISOFTW@RE.....	107
5.2 INDICATORI PROFORMA PER AZIONE DEL GRUPPO ABACO.....	127
CAPITOLO SESTO - PROSPETTIVE DI AISOFTW@RE S.P.A POST FUSIONE E DEL GRUPPO AD ESSA FACENTE CAPO	128
6.1 INDICAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DEGLI AFFARI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2004.....	128
6.2 ELEMENTI DI INFORMAZIONE IN RELAZIONE ALLA RAGIONEVOLE PREVISIONE DEI RISULTATI DELL'ESERCIZIO IN CORSO.....	128
ALLEGATI	130

Alcuni dei termini e delle definizioni utilizzati nel presente Prospetto Informativo sono definiti ed illustrati nel "Glossario" di seguito elencato.

I suddetti termini e definizioni sono indicati nel presente Prospetto Informativo con le iniziali maiuscole.

GLOSSARIO

- **Abaco Information Services:** Abaco Information Services S.r.l., con sede a Molfetta in Molfetta al lotto 2/S Maglia E – Zona ASI, controllata al 100% da Abaco Software & Consulting S.p.A. (indicata anche come "**Abaco Srl**").
- **Abaco Srl:** Abaco Information Services S.r.l. (indicata anche come "**Abaco Information Services**").
- **Abaco Software & Consulting:** Abaco Software & Consulting S.p.A., con sede a Molfetta in Molfetta al lotto 2/S Maglia E – Zona ASI.; tale società ha recentemente cambiato la propria denominazione sociale in Abaco Innovazione S.p.A. (indicata anche come "**ABACO**").
- **ABACO:** Abaco Software & Consulting S.p.A. o Abaco Innovazione S.p.A., sua nuova denominazione sociale (indicata anche come "**Abaco Software & Consulting**").
- **Spring Consulting:** Spring Consulting S.p.A., con sede a Roma, in via Carlo Veneziani n. 58, controllata al 100% da Abaco Information Services S.r.l (indicata anche come "**Spring**").
- **Spring:** Spring Consulting S.p.A. (indicata anche come "**Spring Consulting**").
- **Spring Consulting Bologna S.r.l.:** Spring Consulting Bologna S.r.l. con sede in Bologna controllata al 100% da Spring Consulting.
- **AISoftw@re:** AISoftw@re S.p.A., con sede in Milano, Via Esterle n.9 (indicata anche come "**AIS**", "**Capogruppo**").
- **AIS:** AISoftw@re S.p.A. (indicata anche come "**AISoftw@re**", "**Capogruppo**").
- **AISoftw@re Medical Solutions:** AISoftw@re Medical Solutions S.p.A., controllata al 100% da AISoftw@re S.p.A. (indicata anche come "**AIS Med**").
- **AIS Med:** AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. (indicata anche come "**AISoftw@re Medical Solutions**").
- **AISoftw@re Technologies & Solutions:** AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., controllata al 100% da AISoftw@re S.p.A. (indicata anche come "**AIS T&S**").
- **AIS T&S:** AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., (indicata anche come "**AISoftw@re Technologies & Solutions**").
- **AISoftw@re Professional Services:** AISoftw@re Professional Services S.r.l., controllata al 100% da AIS T&S (indicata anche come "**AIS PS**").
- **AIS PS:** AISoftw@re Professional Services S.r.l. (indicata anche come "**AISoftw@re Professional Services**").
- **Eta Beta:** Eta Beta S.r.l., con sede in Anzola dell'Emilia, Via Guido Rossa 12, controllata al 100% da AISoftw@re S.p.A..

- **Borsa Italiana:** Borsa Italiana S.p.A., con sede in Piazza degli Affari, 6, Milano.
- **Capogruppo:** AISoftw@re.
- **CONSOB:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.
- **Emittente:** AISoftw@re.
- **Nuovo Mercato:** il Nuovo Mercato organizzato e gestito dalla Borsa Italiana.
- **Prospetto Informativo:** il presente prospetto informativo.
- **Regolamento:** Regolamento del Nuovo Mercato organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. deliberato dall'Assemblea della Borsa Italiana il 20 dicembre 1999 e il 1° marzo 2000 e approvato dalla CONSOB con delibera n. 12463 del 29 marzo 2000, e sue successive modificazioni ed integrazioni.
- **Regolamento CONSOB:** regolamento CONSOB approvato con delibera n° 11971 del 14.5.1999 e sue successive modificazioni ed integrazioni.
- **SIM:** Società Intermediazione Mobiliare.

PREMESSA

Il presente documento informativo (di seguito, il "Documento Informativo") - predisposto ai sensi dell'art. 70, comma 4, del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (di seguito, il "Regolamento Emittenti") – ha ad oggetto due operazioni di fusione per incorporazione (di seguito e congiuntamente, l' "Operazione"):

- la prima (di seguito, la "Fusione Endogruppo"), si riferisce alla fusione per incorporazione nella capogruppo AISoftw@re S.p.A (di seguito, la "Società", la "Società incorporante", "AIS" o "AISoftw@re") delle Società AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. (di seguito, "AISoftw@re Medical") ed Eta Beta S.r.l. (di seguito "Eta Beta"), ambedue interamente possedute dalla stessa AIS. La Fusione Endogruppo si inserisce nel programma di riorganizzazione del Gruppo AISoftw@re (di seguito, il "Gruppo"), deliberato dal Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re in data 25 febbraio 2004 e comunicato al mercato in data 27 febbraio 2004, ed è finalizzata ad ottenere una sensibile riduzione dei costi funzionali di gruppo e ad aumentare la possibilità di migliorare la penetrazione commerciale nei mercati strategici di riferimento attraverso l'integrazione delle forze commerciali;
- la seconda (di seguito, la "Fusione con Soggetto Terzo"), si riferisce alla fusione per incorporazione in AISoftw@re della società Abaco Information Services S.r.l. (di seguito, "Abaco Srl"), basata su un piano di sinergie e di sviluppo industriale.

La Fusione Endogruppo, è stata approvata sotto forma di progetto in data 29 aprile 2005 dal Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re ed in data 28 aprile 2005 dai Consigli di Amministrazione di AISoftw@re Medical e di Eta Beta.

La Fusione con Soggetto Terzo, è stata approvata sotto forma di progetto in data 30 aprile 2005 dal Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re e dall'Amministratore Unico di Abaco Srl.

Entrambe le Fusioni sono disciplinate dagli articoli 2501 e ss. del codice civile; alla Fusione Endogruppo si applica altresì l'articolo 2505 cc.

Data la natura di AISoftw@re di società emittente titoli quotati sul Nuovo Mercato, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito, la "Borsa"), l'Operazione è altresì soggetta alle disposizioni del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito, il "Testo Unico Finanza" o il "TUF") e del Regolamento Emittenti.

CAPITOLO 1

AVVERTENZE

AVVENIMENTI SUCCESSIVI ALL'APPROVAZIONE E DEPOSITO DEI PROGETTI DI FUSIONE

Nello scorrere il presente Documento Informativo e la documentazione già depositata o allegata relativa all'Operazione in esso descritta si noterà che esistono alcune informazioni non coincidenti, le cui differenze sono facilmente spiegabili considerando che tali documenti sono stati sviluppati in un lasso di tempo durante il quale si sono concretizzate alcune operazioni, delle quali vengono fornite tutte le necessarie informazioni, che hanno determinato tali modifiche.

AISoftw@re S.p.A. – Capitale Sociale

Il Capitale Sociale di AISoftw@re S.p.A. al 31 dicembre 2004 era di € 7.326.262,32 composto da 14.088.966 azioni del valore nominale di € 0,52 per azioni.

In data 8 aprile 2005, l'Assemblea Straordinaria di AISoftw@re S.p.A. ha deliberato un Aumento di Capitale di massimo n. 1.408.896 nuove azioni ordinarie, anche in più tranches, per nominali massimi 732.625,92 Euro, oltre al sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione (ai sensi degli Artt. 2441, 4° comma, 2° periodo, del Codice Civile, e 5 dello Statuto Sociale).

In data 18 maggio 2005 si è completata la prima tranche con l'emissione di n. 570.000 nuove azioni, del valore nominale di € 0,52 per azione, al prezzo di emissione di € 1,141 per azione, interamente sottoscritte da Twice Sim, nell'ambito del contratto di Step-up Equity offering siglato in data 18/4/2005. A seguito di tale sottoscrizione il Capitale Sociale della Società è pertanto aumentato del 4% diventando di € 7.622.662,32 composto da 14.658.966 azioni

In data 27 giugno 2005 si è completata la seconda tranche con l'emissione di n. 500.000 nuove azioni, del valore nominale di € 0,52 per azione, al prezzo di emissione di € 1,135 per azione, interamente sottoscritte da Twice Sim, nell'ambito del contratto di Step-up Equity offering siglato in data 18/4/2005. A seguito di tale sottoscrizione il Capitale Sociale della Società è pertanto aumentato del 3,4% diventando di € 7.882.662,32 composto da 15.158.966 azioni.

In data 6 luglio 2005 si è completata la terza ed ultima tranche con l'emissione di n. 338.896 nuove azioni, del valore nominale di € 0,52 per azione, al prezzo di emissione di € 1,1026 per azione, interamente sottoscritte da Twice Sim, nell'ambito del contratto di Step-up Equity offering siglato in data 18/4/2005. A seguito di tale sottoscrizione il Capitale Sociale della Società è pertanto aumentato del 2,2% diventando di € 8.058.888,24 composto da 15.497.862 azioni.

Situazioni patrimoniali di fusione

AISOFTW@RE S.P.A. – SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2004

Il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A, in data 28 febbraio 2005 ha approvato un Progetto di Bilancio della Società al 31 dicembre 2004 che riportava una perdita d'esercizio di € 7.821.948 con un patrimonio netto di € 5.247.432.

Questo Progetto di Bilancio è stato allegato al Progetto di Fusione (**Allegato 2**) approvato il 29 aprile 2005 e depositato al registro delle imprese di Milano e Bologna.

In data 13 maggio 2005, il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A, apportava alcune modifiche al Progetto di Bilancio della Società che andavano a modificare la perdita d'esercizio portandola ad € 7.840.467 con un patrimonio netto di € 5.228.913. Per quanto concerne le ragioni

sottostanti dette modifiche, si rinvia al Comunicato Stampa di AISoftw@re del 13 maggio 2005, che si allega al presente Documento Informativo (**Allegato 4**). Il Bilancio della Società, così modificato, è stato approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 giugno 2005.

AISOFTW@RE MEDICAL SOLUTIONS S.P.A. – SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2004

Il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re Medical Solutions S.p.A, in data 7 febbraio 2005 ha approvato un Progetto di Bilancio della Società al 31 dicembre 2004 che riportava una perdita d'esercizio di € 220.204 con un patrimonio netto di € 4.969.036.

Questo Progetto di Bilancio è stato allegato al Progetto di Fusione (**Allegato 2**) approvato il 28 aprile 2005 e depositato al registro delle imprese di Milano.

In data 11 maggio 2005, il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re Medical Solutions S.p.A, apportava alcune modifiche al Progetto di Bilancio della Società che andavano a modificare la perdita d'esercizio portandola ad € 489.036 con un patrimonio netto di € 4.700.204. Per quanto concerne le ragioni sottostanti dette modifiche, si rinvia al Comunicato Stampa di AISoftw@re del 13 maggio 2005, che si allega al presente Documento Informativo (**Allegato 4**). Il Bilancio della Società, così modificato, è stato approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 giugno 2005.

ETA BETA S.R.L. – SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2004

Il Consiglio di Amministrazione di Eta Beta S.r.l, in data 7 febbraio 2005 ha approvato un Progetto di Bilancio della Società al 31 dicembre 2004 che riportava un utile di esercizio di € 162.893 con un patrimonio netto di € 255.143.

Questo Progetto di Bilancio è stato allegato al Progetto di Fusione (**Allegato 2**) approvato il 28 aprile 2005 e depositato al registro delle imprese di Milano e Bologna.

In data 11 maggio 2005, il Consiglio di Amministrazione di Eta Beta S.r.l, apportava alcune modifiche al Progetto di Bilancio della Società che andavano a modificare l'utile di esercizio portandolo ad € 117.621 con un patrimonio netto di € 209.871. Per quanto concerne le ragioni sottostanti dette modifiche, si rinvia al Comunicato Stampa di AISoftw@re del 13 maggio 2005, che si allega al presente Documento Informativo (**Allegato 4**). Il Bilancio della Società, così modificato, è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 27 giugno 2005.

ABACO INFORMATION SERVICES S.R.L. – SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 14 APRILE 2005

Successivamente al conferimento del ramo d'azienda da parte del socio unico Abaco Software & Consulting S.p.A. in Abaco Information Services S.r.l. la cui situazione patrimoniale (**Allegato 10**) è stata allegata al Progetto di fusione (**Allegato 9**), quest'ultima società ha acquisito il completo controllo della Spring Consulting S.p.A., acquistando in data 8 luglio 2005 il restante 5% di azioni.

Abaco Software & Consulting S.p.A. – Denominazione Sociale

La società Abaco Software & Consulting S.p.A., titolare del 100% del Capitale Sociale di Abaco Information Services S.r.l. e firmataria dell'Accordo Quadro del 18 febbraio 2005 con AISoftw@re S.p.A. per il progetto di Aggregazione, nel mese di Giugno 2005 ha cambiato la propria denominazione sociale in "Abaco Innovazione S.p.A.", mantenendo la sede sociale a Molfetta in Zona A.S.I. Lotto 2/S Maglia E.

Relazioni Illustrative degli Amministratori

Le Relazioni Illustrative degli Amministratori relative all'Operazione, sono stata redatte ai sensi dell'art. 2501-quinquies del Codice Civile e dell'art. 70 I° e II° comma del regolamento Consob n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche; per quanto concerne la Fusione Endogruppo, la Relazione Illustrativa degli Amministratori (**Allegato 1**), approvata dai rispettivi organi amministrativi congiuntamente al Progetto di Fusione, è stata redatta anche ai sensi dell'art. 2505 del Codice Civile.

Per quanto concerne la relazione relativa alla Fusione con Soggetto Terzo (**Allegato 8**), si segnala che essa è stata redatta e approvata dagli organi Amministrativi congiuntamente al Progetto di Fusione (**Allegato 9**). Successivamente a tale data sono avvenuti dei fatti che modificano alcune informazioni contenute nella relazione stessa.

Tali informazioni, che risultano completamente aggiornate nel presente documento, si riferiscono a:

- Impegno di Abaco Software & Consulting S.p.A. (che ha recentemente modificato la propria denominazione sociale in Abaco Innovazione S.p.A.) sottoscritto in data 3 giugno 2005 come aggiornamento dell'Accordo Quadro originale, a rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria della società derivante dalla fusione attraverso:
 - Versamento in conto Capitale da parte di Abaco Software & Consulting S.p.A. di € 4.000.000,00 che risulta garantito da una Commitment letter" rilasciata dall'Istituto Bancario Unicredito Italiano S.p.A.;
 - Intenzione di Abaco Software & Consulting S.p.A. di integrare il finanziamento di cui sopra con risorse finanziarie aggiuntive fino ad un massimo di 2 Milioni di Euro;
 - Il pieno consenso di Abaco Software & Consulting S.p.A. all'iniziativa di AISoftw@re S.p.A. per il compimento di operazioni di equity-line di un importo non inferiore ad € 5.000.000,00.
- Esecuzione dell'Aumento di Capitale di massimo n. 1.408.896 nuove azioni ordinarie, per nominali massimi 732.625,92 Euro, oltre al sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione deliberato l'Assemblea Straordinaria di AISoftw@re S.p.A. in data 8 aprile 2005 (Vedi Premesse e Capitolo 2.1.3 - Previsioni sulla composizione dell'azionariato rilevante nonché sull'assetto di controllo della società incorporante a seguito delle operazioni).
- Nomina dell'esperto ai sensi dell'art. 2501-sexies del Codice Civile e relativa relazione sulla congruità del rapporto di cambio (vedi capitolo specifico).
- Modifiche ai Patti Parasociali (vedi capitolo specifico).

1.1 RISCHI CONNESSI ALL'OPERAZIONE

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo consiste, in realtà in una pluralità di fusioni per incorporazione e, precisamente: la Fusione Endogruppo e la Fusione con Soggetto Terzo:

- la Fusione Endogruppo ha ad oggetto l'incorporazione in AISoftw@re delle Società AISoftw@re Medical ed Eta Beta ambedue controllate al 100% dalla stessa AIS;
- la Fusione con Soggetto Terzo si riferisce alla fusione per incorporazione in AISoftw@re della società Abaco S.r.l.

L'Operazione, quindi presenta in primo luogo tutti i rischi tipici di qualsivoglia operazione di fusione tra società.

Rischi concernenti l'opposizione dei creditori.

Ai sensi dell'art. 2503 del codice civile, i creditori delle società che si fondono, purchè anteriori al deposito del Progetto di Fusione nel Registro delle Imprese, possono opporsi all'Operazione, innanzi al Tribunale competente, nei 60 giorni successivi all'iscrizione nel Registro delle Imprese dell'ultima delle delibere delle società che vi partecipano.

La facoltà di opposizione non sussiste nei seguenti casi, previsti dall'art. 2503 CC:

- ove tutti i detti creditori delle società partecipanti alla fusione abbiano dato il proprio consenso per la realizzazione di quest'ultima;
- qualora le società partecipanti alla fusione abbiano provveduto al pagamento dei creditori anteriori al deposito che non abbiano dato il proprio consenso;
- nel caso in cui le società partecipanti alla fusione abbiano depositato presso una banca le somme necessarie per effettuare il pagamento dei creditori anteriori al deposito che non abbiano dato il proprio consenso.

Anche in caso di opposizione, comunque, la fusione tra società può avere luogo qualora ricorra una delle seguenti situazioni: (i) il Tribunale ritenga infondato il pericolo di pregiudizio per i creditori sociali ovvero (ii) venga prestata idonea garanzia dalla società.

1.2 RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE E ALLE SOCIETA' INCORPORANDE

Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi ad AISoftw@re S.p.A., AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. ed Eta Beta S.r.l. – Informazioni relative a dette società contenute nel Documento Informativo.

Richiamiamo in questa sede quanto esposto nelle Avvertenze al paragrafo “Avvenimenti successivi all'approvazione e deposito dei progetti di fusione”.

Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi ad Abaco Information Services Srl – Informazioni relative a detta società contenute nel Documento Informativo

I dati economici, patrimoniali e finanziari relativi ad Abaco Srl o ad altre società facenti capo al Gruppo Abaco contenuti nel presente Documento Informativo sono stati redatti sulla base dei dati e delle informazioni fornite da Abaco Srl ad AISoftw@re, ivi inclusi il bilancio di esercizio di Abaco Software & Consulting S.p.A., chiuso il 31 dicembre 2004 e assoggettato a revisione dalla società PKF S.p.A. limitatamente al solo Stato Patrimoniale nonché la perizia redatta ai sensi dell'art. 2465 del Codice Civile relativa al conferimento di ramo di azienda da parte di Abaco Software & Consulting S.p.A. in Abaco Srl.

Pertanto, AISoftw@re non assume alcuna responsabilità, diretta o indiretta, in relazione alle informazioni ed ai dati concernenti Abaco Srl o altre società del Gruppo Abaco presenti nel presente Documento Informativo.

Rischi relativi alla mancata realizzazione delle sinergie industriali tra le società fuse.

La presente Operazione, come qualunque altra fusione tra società, presenta altresì il rischio che non si riescano a realizzare, in tutto o in parte, le sinergie industriali tra le società fuse.

Detto rischio, in realtà, sembra essere più teorico per quanto concerne la Fusione Endogruppo, atteso che essa consiste in una mera riorganizzazione del Gruppo AISoftw@re, volta a rendere più efficiente la gestione e l'attività delle business units che già adesso sono presenti nel Gruppo medesimo.

Dichiarazioni Previsionali contenute nel Documento Informativo

Il presente Documento Informativo contiene talune dichiarazioni di carattere previsionale, con cui AISoftw@re e Abaco Srl hanno formulato alcune ipotesi in merito all'andamento economico finanziario ed ad eventi futuri (cfr., in particolare, la Sezione 6). I risultati effettivi di AISoftw@re e di Abaco Srl potrebbero essere diversi da quelli riportati in tali dichiarazioni a causa di rischi noti ed ignoti, incertezze ed altri fattori, enunciati, fra l'altro nelle presenti Avvertenze.

La capacità di AISoftw@re e di Abaco Srl di conseguire gli obiettivi previsti dipende, oltre che dall'abilità del management di interpretare correttamente le aspettative del mercato e di gestire opportunamente i fenomeni aziendali, anche da fattori non direttamente controllabili dalle società. Inoltre, a seguito dello sviluppo tecnologico e regolamentare dei mercati di riferimento difforme da quello oggi prevedibile, non si può escludere che i risultati economici, la situazione finanziaria e quella patrimoniale di AISoftw@re, di Abaco Srl e dei gruppi ad esse facenti capo, possano evolversi in maniera significativamente difforme da quella rappresentata dagli obiettivi previsti.

Non è possibile pertanto fornire alcuna garanzia che le condizioni di mercato, l'evoluzione della tecnologia, i risultati intermedi conseguiti dal management nell'attuazione dei programmi aziendali, o altri fattori anche fuori dal controllo delle società che influenzano l'attività delle stesse, non

determinino la necessità di una revisione degli obiettivi previsti, ovvero che questi ultimi possano essere effettivamente conseguiti.

Possibili Fluttuazioni dei Risultati Operativi Trimestrali

I risultati operativi trimestrali delle società coinvolte nella fusione, sono stati caratterizzati da passate significative fluttuazioni, con picchi che si manifestano in alcuni periodi dell'anno. Tali fluttuazioni è probabile che si verifichino anche in futuro, in conseguenza di una pluralità di fattori, di cui si segnalano il quantitativo degli ordini ricevuti dalla clientela e i periodi dell'anno in cui gli stessi vengono effettuati. I risultati commerciali mensili/trimestrali potrebbero perciò non fornire elementi di valutazione significativi circa la performance annuale attesa.

Dipendenza da Clienti Chiave

AISoftw@re ed Abaco Srl non hanno clienti chiave con ricavi pluriennali ricorrenti. Tuttavia non si può escludere che la perdita potenziale di più clienti comunque significativi possa comportare effetti negativi per l'attività e i risultati economici.

Dipendenza da Personale Chiave

L'attività di AISoftw@re e di Abaco Srl è fortemente caratterizzata dalle competenze tecniche, nonché dai responsabili delle singole Business Area, Business Lines, Service Lines in cui sono state suddivise le attività industriali delle società. Il nuovo gruppo derivante dalla fusione, attribuisce, in larga misura, il futuro successo della propria attività alla continuità delle funzioni svolte dall'attuale management, dai tecnici specializzati attualmente impiegati, dai collaboratori, nonché dalla capacità di attrarre e mantenere personale altamente qualificato nelle aree operative in cui si concentra l'attività industriale delle varie società.

Non è possibile garantire che ciò accada in futuro, in modo particolare nel settore dell'Information Technology, ove il costo del personale rappresenta un fattore critico di sviluppo. Le eventuali difficoltà del nuovo gruppo derivante dalla fusione nella gestione del personale potrebbero produrre effetti negativi sulla sua attività, sulle sue condizioni finanziarie e sui risultati operativi.

Tempi di Vendita e Cicli di Implementazione

La gestione delle attività di vendita dei prodotti software di AISoftw@re, di Abaco Srl e dei gruppi ad esse facenti capo richiede, di norma, un impegno su tempi piuttosto lunghi, anche in considerazione della necessità di illustrare i potenziali vantaggi derivanti dall'impiego dei prodotti e servizi delle società coinvolte nella fusione e di svolgere attività di formazione sul cliente per consentire un corretto utilizzo dei prodotti. Le trattative e gli adempimenti consequenziali, derivanti dall'attività di vendita dei prodotti e dei servizi, si protraggono mediamente per un periodo di tempo che va da un mese a sei mesi.

Inoltre, il processo di implementazione dei prodotti di AISoftw@re, di Abaco Srl e dei gruppi ad esse facenti capo spesso richiede al cliente l'impiego di risorse umane ed economiche che si protrae per un lungo periodo di tempo.

Le attività di vendita e i cicli di adattamento del prodotto al sistema informatico del cliente sono soggetti a potenziali rallentamenti determinati, ad esempio, dal completamento del processo di implementazione del prodotto stesso, dal concretizzarsi di imprevisti che AISoftw@re, Abaco Srl e i gruppi ad esse facenti capo non sono in condizione di controllare, come improvvise limitazioni di budget del cliente, operazioni di ristrutturazione aziendale e, in generale, la complessità delle esigenze tecniche del cliente.

L'eventualità di ritardi dovuti al prolungarsi dei cicli di vendita o riferibili all'utilizzo del prodotto da parte del cliente potrebbe influenzare l'andamento delle attività, della situazione finanziaria e dei risultati economici di AISoftw@re, di Abaco Srl e dei gruppi ad esse facenti capo.

Tutela di Proprietà Tecnologiche

AISoftw@re ha ritenuto che per tutelare la segretezza dei codici sorgenti dei programmi e per evitare la possibile diffusione non autorizzata dei programmi ed i conseguenti rilevanti danni patrimoniali, non fosse utile procedere alla registrazione dei programmi software presso la SIAE.

Non si può affermare, in ogni caso, che la tutela garantita dalla normativa italiana sul diritto d'autore consenta ad AISoftw@re ed alle società Gruppo di mantenere vantaggi competitivi o escluda che altri sviluppino, del tutto indipendentemente, prodotti simili, duplichino i prodotti del Gruppo o ne progettino di nuovi, in grado di replicare le attitudini dei prodotti del Gruppo senza con questo violarne i diritti.

I prodotti di AISoftw@re e delle società del Gruppo sono stati studiati in modo tale da escludere che i loro fruitori abbiano accesso al codice di origine utilizzato per il prodotto stesso. Tale codice, ad esclusiva discrezione dell'Emittente, può essere eventualmente fornito al cliente. L'accesso ai calcolatori contenenti i codici sorgenti del Gruppo è limitato, e fisicamente protetto da una struttura logica standard software e hardware denominata tecnicamente "firewall". Tuttavia, è sempre possibile che altri soggetti sviluppino tecniche ed informazioni proprietarie sostanzialmente equivalenti a quelle di AISoftw@re e delle società del Gruppo, o che, in qualche modo, abbiano accesso alla tecnologia di AISoftw@re e delle società del Gruppo la quale resta comunque esposta ad atti di pirateria da parte di terzi.

Risultati Storici e Dividendi

Il Gruppo AISoftw@re ha chiuso in perdita i bilanci degli esercizi 2001, 2002, 2003 e 2004 principalmente a causa delle attività di Venture Capital e dalle svalutazioni del valore di alcune partecipazioni di società appartenenti al Gruppo intervenute a seguito della contrazione del mercato IT.

Ad oggi la Società non ha mai distribuito dividendi derivanti da utili di esercizio.

1.3 Aggiornamento dei rischi evidenziati in precedenti Prospetti Informativi.

Per quanto concerne l'aggiornamento dei rischi evidenziati nei precedenti Prospetti Informativi redatti da AISoftw@re, si rinvia a quanto dettagliatamente indicato nella Relazione sulla Gestione e alla Nota Integrativa al Bilancio chiusosi al 31 dicembre 2004, allegata al presente Documento Informativo, unitamente al citato Bilancio di esercizio (**Allegato 3**).

1.4 Rischi relativi all'ambiente in cui operano AISoftw@re ed Abaco Srl.

Concorrenza

Attualmente AISoftw@re, Abaco Srl e i gruppi ad esse facenti capo, si muovono in un contesto competitivo che le pone in concorrenza con soggetti multinazionali dotati di risorse finanziarie maggiori rispetto al nuovo gruppo derivante dalla fusione. Tale situazione si presenta anche per l'attività Internet nell'ambito della quale vi è la probabilità che il nuovo gruppo derivante dalla fusione, debba competere anche con una pluralità di piccole aziende specializzate, le cui attività di ricerca e sviluppo sono concentrate su tipologie di prodotto più limitate. Inoltre, le operazioni di concentrazione avviate nel settore bancario italiano possono contribuire ad intensificare le tendenze concorrenziali di una clientela più ridotta. Le situazioni in questione, potrebbero, in tutto o in parte, incidere negativamente sull'attività, sulla condizione finanziaria e sui risultati operativi del nuovo gruppo derivante dalla fusione.

Tecnologia in Rapida Evoluzione

I prodotti di AISoftw@re, di Abaco Srl e dei gruppi ad esse facenti capo, sono soggetti a mutamenti tecnologici rapidi. Il nuovo gruppo derivante dalla fusione ritiene che il futuro successo del business dipenda anche dalla sua capacità di adattamento migliorativo dei prodotti esistenti e di sviluppo e produzione di novità con caratteristiche avanzate, sempre più compatibili con le esigenze manifestate dalla clientela. Questo orientamento non è però sufficiente a garantire che il nuovo gruppo derivante dalla fusione sia sempre in grado di riconoscere e utilizzare strumenti tecnologici innovativi, ad escludere il rischio di obsolescenza per i prodotti esistenti, o ad assicurare la capacità di sviluppare ed introdurre nuovi prodotti o innovare quelli esistenti in tempo utile per il cliente e accettabile per il mercato. È evidente, pertanto, che potrebbe presentarsi nelle situazioni descritte un rischio potenziale per l'attività, per le condizioni finanziarie e per i risultati operativi del nuovo gruppo derivante dalla fusione.

Errori o Inefficienze nei Prodotti Software

Prodotti software altamente complessi come quelli che le società del nuovo gruppo derivante dalla fusione offrono, possono contenere errori, difetti o anomalie non identificate, o, ancora, possono risultare incompatibili con la struttura hardware su cui vengono installati. In specie, la produzione informatica è caratterizzata da un'ampia varietà di configurazioni standard e non standard, tali da rendere onerosa e non conveniente in termini di tempo la verifica preventiva dei programmi e delle relative eventuali incompatibilità. Inoltre, anche se debitamente testati, i nuovi prodotti offerti o distribuiti dalla Società possono evidenziare inefficienze o anomalie in fasi successive alla vendita o alla integrazione nel sistema informatico del cliente. Tali circostanze possono provocare un danno per l'immagine della società e dei suoi prodotti ed espone altresì la stessa ad eventuali azioni giudiziarie da parte della clientela per il risarcimento dei danni a questa cagionati. Si segnala, inoltre, che la fornitura di alcuni sistemi da parte di AISoftw@re, di Abaco Srl e dei gruppi ad esse facenti capo, richiede l'acquisto, la configurazione e l'installazione di software e di strutture hardware di fabbricazione esterna, da cui possono originare ritardi o difetti di produzione.

AISoftw@re, Abaco Srl e le società dei gruppi ad esse facenti capo, potrebbero dover destinare risorse ingenti per l'esecuzione di eventuali interventi correttivi ed essere costretta ad interrompere, ritardare o cessare la fornitura del servizio al cliente. È evidente, pertanto, che potrebbe presentarsi nelle situazioni descritte un rischio potenziale per l'attività, per le condizioni finanziarie e per i risultati operativi del nuovo gruppo derivante dalla fusione, sebbene ad oggi tali fenomeni non si siano manifestati.

1.5 Adozione dei principi contabili internazionali.

In conformità al Regolamento n. 1606/2002 del Consiglio Europeo sull'applicazione dei Principi Contabili Internazionali adottati il 19 luglio 2002, a partire dal 1 gennaio 2005 le società aventi titoli ammessi alle contrattazioni in un mercato regolamentato di uno Stato membro saranno tenute a redigere i bilanci consolidati conformemente ai Principi Contabili Internazionali (International Accounting Standards - IAS) adottati a livello europeo (IAS o IFRS avallati).

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

La situazione economica-patrimoniale del Gruppo AISoftw@re al 30 giugno 2005 sarà predisposta in conformità alle norme che disciplinano i bilanci d'esercizio e consolidato relativi all'esercizio precedente e corredata dai prospetti di riconciliazione, ex art. 81 del Regolamento Emittenti di Consob.

In considerazione di quanto sopra, non si può escludere che l'adozione di detti principi contabili possa comportare delle differenze, relativamente a talune voci di bilancio, rispetto ai bilanci relativi agli esercizi precedenti.

CAPITOLO 2

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE DI INTEGRAZIONE

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione di integrazione

L'Operazione a cui si riferisce il presente Documento Informativo e che viene sottoposta all'approvazione dei soci di AISoftw@re, Abaco Srl, AISoftw@re Medical ed Eta Beta, consta di una serie di Fusioni per Incorporazione che si svolgono contemporaneamente al fin di ottimizzare i tempi e ridurre i costi derivanti dalla loro implementazione operativa.

Tali Fusioni per Incorporazione, in base a talune caratteristiche operative possono essere distinte, come già esposto nella Sezione 1, paragrafo 1.1, in due operazioni, ovvero Fusione Endogruppo e Fusione con Soggetto Terzo:

FUSIONE ENDOGRUPPO

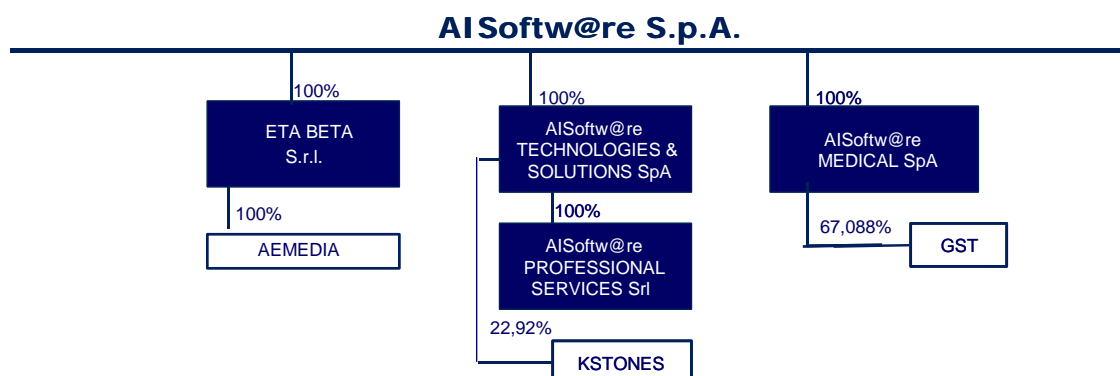
La Fusione Endogruppo si riferisce alla fusione per incorporazione nella capogruppo AISoftw@re S.p.A delle Società AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. ed Eta Beta S.r.l. ambedue interamente possedute dalla stessa AISoftw@re S.p.A. Di conseguenza, da un punto di vista meramente civilistico, la Fusione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

In data 28 e 29 aprile 2005 i Consigli di Amministrazione di AISoftw@re, AISoftw@re Medical ed Eta Beta hanno definito le linee guida della Fusione Endogruppo approvando, di conseguenza, un Progetto di Fusione (**Allegato 2**) da sottoporre alle rispettive assemblee dei soci per l'approvazione.

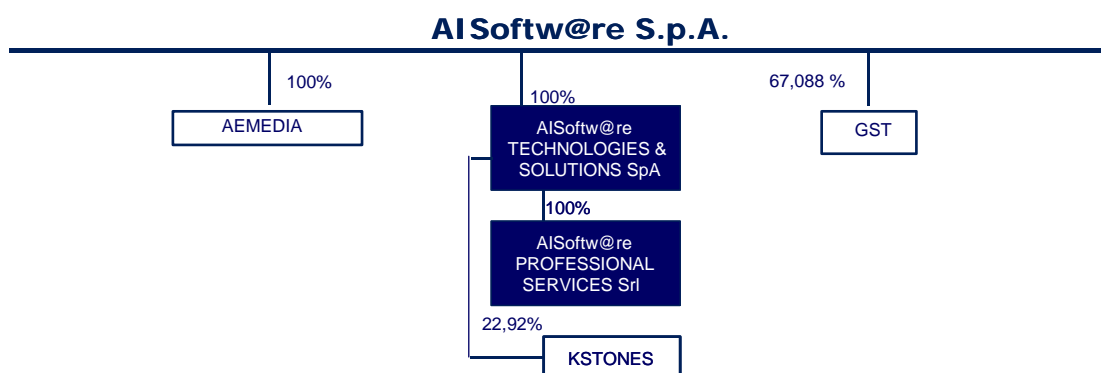
Le ragioni che hanno indotto i rispettivi organi amministrativi a formulare il Progetto di fusione relativo alla Fusione Endogruppo, sono sinteticamente riassumibili nell'attuazione del disegno di ristrutturazione e di aggregazione, deliberato dal Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re in data 25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

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

Situazione ante operazione di fusione



Situazione post operazione di fusione



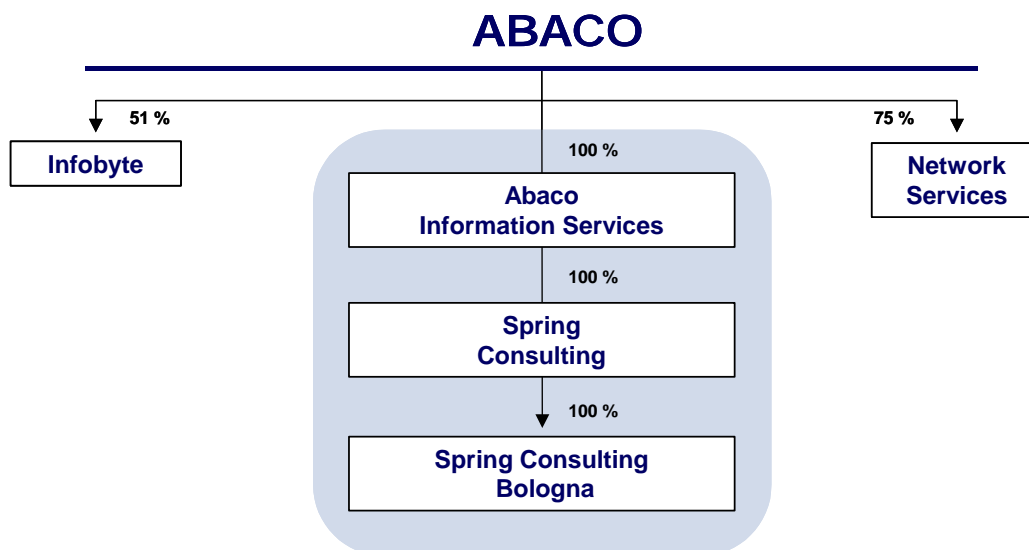
FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

La Fusione con Soggetto Terzo si riferisce alla fusione per incorporazione in AISoftw@re S.p.A. della società Abaco Information Services S.r.l. Si anticipa sin da ora che, per i motivi meglio esposti nel prosieguo ed in particolare nelle premesse del Capitolo 4 e del Capitolo 5, detta Fusione configura una c.d. "fusione inversa", ove la società incorporata viene ad assumere il controllo della società incorporante.

Le ragioni che hanno indotto i rispettivi organi amministrativi a formulare il Progetto di Fusione (**Allegato 9**) relativo alla Fusione con Soggetto Terzo, si ricollegano agli accordi intercorsi tra AISoftw@re S.p.A. e Abaco Software & Consulting S.p.A. (che ha recentemente cambiato la propria denominazione sociale in "Abaco Innovazione S.p.A." - di seguito, "ABACO"), titolare del 100% del capitale sociale della Abaco Information Services S.r.l.

In data 18 febbraio 2005 AISoftw@re S.p.A. e Abaco Software & Consulting S.p.A hanno siglato un accordo quadro (di seguito, l' "Accordo Quadro") che prevedeva "l'integrazione delle due società attraverso un processo di fusione per incorporazione in AIS di una società di nuova costituzione interamente detenuta da Abaco Software & Consulting. Tale società di nuova costituzione, riceverà tutte le attività e le passività di Abaco Software & Consulting (incluso il risultato dell'esercizio 2004 e le partecipazioni in Spring Consulting S.p.A.), che nel frattempo saranno evolute secondo una ordinaria e corretta gestione aziendale, ad eccezione delle partecipazioni nelle società Infobyte S.p.A. e Network Services S.r.l. e del credito di € 1.000.000 vantato da Abaco nei confronti del Professor Francesco Gardin, il tutto nei limiti di quanto necessario ai fini di dotarla di un capitale sociale pari a € 1.000.000 e di un patrimonio netto non inferiore a € 2.500.000 e di un indebitamento finanziario di circa € 4.500.000".

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



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

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

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

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

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

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

In relazione alle sopra citate condizioni, si evidenzia che:

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

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

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

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

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

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

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

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

Nel proseguo del presente prospetto per chiarezza espositiva si intenderà come "Società Incorporante" la incorporante legale AISoftw@re S.p.A. e conseguentemente come "Società Incorporata" la Abaco Information S.r.l., tuttavia la parte relativa alla descrizione dei dati economici e patrimoniali dei due gruppi societari e della loro aggregazione (capitoli 4 e 5) sarà strutturata in maniera tale da fornire la rappresentazione sostanziale dell'operazione di fusione.

Nei paragrafi successivi, le informazioni vengono esplicitate, in sequenza, per ciascuna di queste due operazioni:

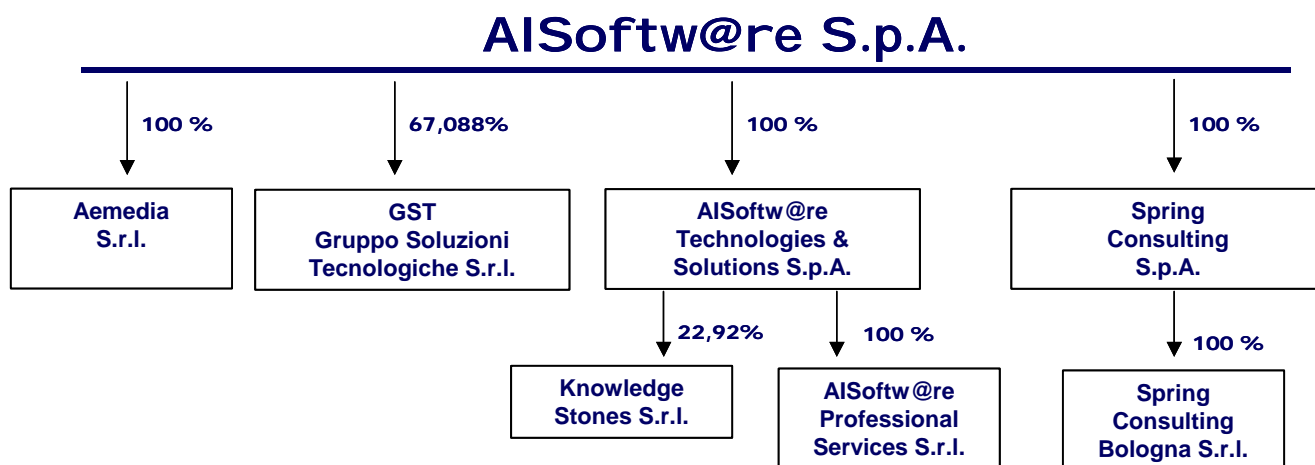
FUSIONE ENDOGRUPPO

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

Di seguito si riporta l'organigramma del gruppo AISoftw@re dopo l'effettuazione delle operazioni Straordinarie effettuate e previste nel corso del 2005:

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

- Fusione per incorporazione di Abaco Information Services S.r.l. in AISoftw@re S.p.A



2.1.1 - DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE

FUSIONE ENDOGRUPPO

Società Incorporante

AISoftw@re S.p.A. con sede legale in Milano, Via Carlo Esterle n. 9, capitale sociale al 30 giugno 2005 di € 7.882.662,32 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano 00721090298, R.E.A. Milano n. 1264995 Partita Iva n. 09320730154,.

La Società ha lo scopo di fornire prodotti e servizi nel settore dell'informatica e nel campo dell'elaborazione dati, nonché programmi, studi e progetti nel campo suddetto, anche quale agente e/o rappresentante per conto terzi.

In occasione dell'Assemblea Ordinaria tenutasi in data 29 giugno 2005, gli organi Amministrativi della Società sono stati rinnovati e, alla data odierna sono così composti:

Consiglio di Amministrazione: Presidente prof. Francesco Gardin, Amministratore Delegato ing. Giorgio De Porcellinis, Consiglieri dr. Domenico Favuzzi, ing. Dante Altomare, dr. Antonio Forte, dr. Pierantonio Ciampicali, ing. Pierfilippo Roggero.

Collegio Sindacale: Presidente rag. Renato Beltrami, Sindaci Effettivi dr. Gaetano Samarelli, dr. Leonardo Giovanni Ciccolella.

Società di revisione contabile: PKF Italia S.p.A.

L'attività industriale della società è dedicata allo sviluppo e l'integrazione di tecnologie proprietarie per la gestione del portafoglio crediti negli Istituti bancari e finanziari, attraverso un approccio di tipo consulenziale volto all'analisi e alla gestione di tutti i processi aziendali connessi all'erogazione e al controllo del credito.

La società svolge inoltre tutte le funzioni di corporate per conto del Gruppo AIS ed eroga servizi centralizzati di Contabilità, Amministrazione, Finanza, Logistica, Assistenza Legale e Finanziaria, Relazioni Esterne, Sistemi Informativi Interni, Direzione delle Risorse Umane, e Pianificazione Strategica alle società controllate e facenti parte del Gruppo AIS.

Prima Società Incorporanda

Eta Beta S.r.l. con sede legale in Anzola dell'Emilia (BO), via Guido Rossa n. 12, capitale sociale € 41.600 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle imprese di Bologna 04244570372, R.E.A. Bologna n. 359992, Partita Iva n. 04244570372, (di seguito "Eta Beta").

La Società ha per oggetto la vendita di prodotti e dei servizi propri e di terzi nel campo dei sistemi di elaborazione dati e trattamento delle informazioni, la produzione di software, lo studio e la fornitura di servizi connessi per aziende pubbliche e private, italiane ed estere.

In occasione dell'Assemblea Ordinaria tenutasi in data 27 giugno 2005, gli organi Amministrativi della Società sono stati rinnovati e, alla data odierna sono così composti:

Consiglio di Amministrazione: Presidente e Amministratore Delegato ing. Carlo Torino, Vice Presidente ing. Giorgio De Porcellinis, Consiglieri dr.ssa Roberta Gulden, dr. Mario Ferrario, ing. Stefano Biasiotti.

Collegio Sindacale: Presidente rag. Renato Beltrami, Sindaci Effettivi dr. Andrea Previati, dr. Fabio Zorzi.

Società di revisione contabile: PKF Italia S.p.A.

L'attività sociale è rivolta alla realizzazione di soluzioni integrate per la gestione dell'operatività finanziaria e il supporto alle attività di trading, allo sviluppo di soluzioni applicative e servizi nel settore Finanza-Front Office, all'erogazione di servizi specialistici di Facility Management in particolare nel segmento delle Trading Room ad alto contenuto tecnologico.

Eta Beta detiene una partecipazione pari al 100% del capitale sociale della società AEmedia Srl, con sede ad Anzola dell'Emilia (BO), in Via G. Rossa, 12, capitale sociale di Euro 10.000,00 i.v. Tale società distribuisce sistemi di videostreaming, videodistribuzione e videoconferenza.

Seconda Società Incorporanda

AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. con sede legale in Milano, Via Carlo Esterle n. 9, capitale sociale € 5.703.964 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano 02380210241, R.E.A. Milano n. 1674115, Partita Iva n. 02380210241 (di seguito "Medical");

La Società ha per oggetto la progettazione, consulenza, realizzazione e commercializzazione di programmi, sistemi ed apparecchiature per elaborazione dati, l'assistenza, la locazione e la manutenzione dei medesimi e servizi connessi e derivati.

In occasione dell'Assemblea Ordinaria tenutasi in data 27 giugno 2005, gli organi Amministrativi della Società sono stati rinnovati e, alla data odierna sono così composti:

Consiglio di Amministrazione: Presidente ing. Giorgio De Porcellinis, Amministratore Delegato ing. Giorgio Cioni, Consigliere dr. Mario Ferrario.

Collegio Sindacale: Presidente rag. Renato Beltrami, Sindaci Effettivi dr. Andrea Previati, dr. Fabio Zorzi.

Società di revisione contabile: PKF Italia S.p.A.

La società è specializzata nello sviluppo di tecnologie per la gestione immagini, la diagnostica clinica, la gestione dei workflow dipartimentali, l'integrazione di sistemi informativi di reparto e l'integrazione dei processi clinicodiagnostici per le strutture ospedaliere pubbliche e private.

La AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. detiene una partecipazione pari al 67,088 % del capitale sociale della società G.S.T. Srl, con sede a Trento, in Via De Gasperi n. 77, capitale sociale di Euro 25.000 i.v. Tale società è dedicata allo sviluppo di stazioni di refertazione vocale e firma digitale.

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

Società Incorporante

AISoftw@re S.p.A. con sede legale in Milano, Via Carlo Esterle n. 9, capitale sociale al 30 giugno 2005 di € 7.882.662,32 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano 00721090298, R.E.A. Milano n. 1264995 Partita Iva n. 09320730154, (di seguito "AIS").

La Società ha lo scopo di fornire prodotti e servizi nel settore dell'informatica e nel campo dell'elaborazione dati, nonché programmi, studi e progetti nel campo suddetto, anche quale agente e/o rappresentante per conto terzi.

In occasione dell'Assemblea Ordinaria tenutasi in data 29 giugno 2005, gli organi Amministrativi della Società sono stati rinnovati e, alla data odierna sono così composti:

Consiglio di Amministrazione: Presidente prof. Francesco Gardin, Amministratore Delegato ing. Giorgio De Porcellinis, Consiglieri dr. Domenico Favuzzi, ing. Dante Altomare, dr. Antonio Forte, dr. Pierantonio Ciampicali, ing. Pierfilippo Roggero.

Collegio Sindacale: Presidente rag. Renato Beltrami, Sindaci Effettivi dr. Gaetano Samarelli, dr. Leonardo Giovanni Ciccolella.

Società di revisione contabile: PKF Italia S.p.A.

L'attività industriale della società è dedicata allo sviluppo e l'integrazione di tecnologie proprietarie per la gestione del portafoglio crediti negli Istituti bancari e finanziari, attraverso un approccio di tipo consulenziale volto all'analisi e alla gestione di tutti i processi aziendali connessi all'erogazione e al controllo del credito.

AISoftw@re S.p.A. costituisce, sia direttamente sia attraverso le società controllate, 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.

Le tre linee di business dell'area industriale fanno capo ad 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.
- 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 e business intelligence.

La società svolge inoltre tutte le funzioni di corporate per conto del Gruppo AIS ed eroga servizi centralizzati di Contabilità, Amministrazione, Finanza, Logistica, Assistenza Legale e Finanziaria, Relazioni Esterne, Sistemi Informativi Interni, Direzione delle Risorse Umane, e Pianificazione Strategica alle società controllate e facenti parte del Gruppo AIS.

Società Incorporanda

Abaco Information Services S.r.l., con sede a Molfetta (BA), Zona ASI Lotto 2/S, Maglia E, capitale sociale di Euro 1.000.000,00, interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bari 06289190727, numero REA 475179, Partita Iva n. 06289190727.

La società incorporanda è stata costituita in data 18 marzo 2005 con capitale sociale di € 10.000,00, interamente versati, ulteriormente incrementato in data 14 aprile 2005 con il conferimento del ramo di azienda del socio unico Abaco Software & Consulting S.p.A. (che ha recentemente modificato la propria denominazione sociale in Abaco Innovazione S.p.A.), con sede a Molfetta (BA), Zona ASI Lotto 2/S, Maglia E.

A seguito di tale conferimento, la società deteneva una partecipazione pari al 95% del capitale sociale della società Spring Consulting S.p.A., con sede a Roma che si occupa principalmente di sistemi E.R.P. e di attività di consulenza tecnologica in ambito System & Network Management.

In data 8 luglio 2005, la società ha acquisito il restante 5 % delle azioni di Spring Consulting S.p.A, divenendo il Socio Unico.

La Spring Consulting S.p.A. detiene a sua volta una partecipazione pari al 100% del capitale sociale della società Spring Consulting Bologna S.r.l.

L'attività che costituisce l'oggetto sociale di Abaco Information Services S.r.l. è finalizzata alla produzione, installazione, commercializzazione ed assistenza di sistemi informatici.

La società è amministrata dall'Amministratore Unico dr. Domenico Favuzzi.

Il Collegio sindacale è composto dal Presidente dr. Leonardo Giovanni Ciccolella, e dai Sindaci Effettivi dr.ssa Maria Rachele Capurso e dr. Mauro Ferrante

Abaco Srl è una società che, tramite i beni oggetto di conferimento da parte della società Abaco Software & Consulting S.p.A. sopra citati, opera anch'essa nel settore dell'information and communication technology, specializzata nella progettazione e sviluppo di software custom, consulenza specialistica e integrazione di sistemi sulle più evolute piattaforme tecnologiche.

2.1.2 - MODALITÀ, CONDIZIONI E TERMINI DELL'OPERAZIONE

FUSIONE ENDOGRUPPO

Progetto di Fusione

Il Progetto di Fusione, redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 2501 ter e 2505 del Codice Civile, è stato approvato dai Consigli di Amministrazione, e successivamente depositato presso i competenti Registri delle Imprese, rispettivamente:

- Eta Beta S.r.l. approvato il 28 aprile 2005 e depositato presso il Registro delle Imprese di Bologna il 4 maggio 2005;
- AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. approvato il 28 aprile 2005 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano il 4 maggio 2005;
- AISoftw@re S.p.A. approvato il 29 aprile 2005 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano il 4 maggio 2005.

Il progetto di fusione, prevede in particolare che:

- quanto alla società Incorporante AISoftw@re S.p.A, la fusione sia attuata sulla base della situazione patrimoniale predisposta alla data del 31 dicembre 2004, approvata dalla Assemblea dei Soci in data 29 giugno 2005, e allegata al presente Prospetto Informativo (**Allegato 3**);
- quanto alla società Incorporanda Eta Beta S.r.l. la fusione sia attuata sulla base della situazione patrimoniale predisposta alla data del 31 dicembre 2004, approvata dalla Assemblea dei Soci in data 27 giugno 2005, e allegata al presente Prospetto Informativo (**Allegato 6**);
- quanto alla società Incorporanda AISoftw@re Medical Solutions S.p.A, la fusione sia attuata sulla base della situazione patrimoniale predisposta alla data del 31 dicembre 2004, approvata dalla Assemblea dei Soci in data 27 giugno 2005, e allegata al presente Prospetto Informativo (**Allegato 5**);
- non venga modificato l'oggetto sociale dell'incorporante, in quanto le attività svolte dalle società incorporande sono già comprese nello stesso. Pertanto non ricorrono i presupposti per l'attribuzione del diritto di recesso da parte degli azionisti di AISoftw@re S.p.A.;
- lo statuto della società incorporante non si modifica in conseguenza della fusione de quo;

Data di Decorrenza

Le operazioni delle società incorporande saranno imputate nel bilancio dell'incorporante, con decorrenza dal 1 gennaio 2005. La medesima decorrenza è stabilita anche ai fini fiscali.

La data di decorrenza degli effetti della fusione nei confronti dei terzi sarà corrispondente alla data di esecuzione dell'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504 del Codice Civile;

Rapporto di Concambio

Poiché il capitale sociale di tutte le società incorporande è interamente e direttamente posseduto dalla società incorporante AISoftw@re S.p.A, non è stato determinato alcun rapporto di concambio, ai sensi dell'art. 2505 cc.

Con la stipulazione dell'atto di fusione verranno pertanto annullate, senza sostituzione, le azioni/quote rappresentanti per intero il capitale sociale delle singole società incorporate, senza emissione di nuove azioni da parte dell'incorporante. Ancora, sempre ai sensi dell'art. 2505 cc, non è stata redatta la relazione di congruità del rapporto di cambio, di cui all'articolo 2501 sexies, cod. civ.. L'eventuale disavanzo da annullamento che dovesse emergere dalla fusione non avrà alcuna rilevanza fiscale;

Riflessi Tributari

Per quanto concerne i riflessi tributari dell'operazione, si evidenzia che il vigente ordinamento giuridico ritiene in generale fiscalmente neutra l'operazione di fusione. Le eventuali perdite fiscali delle società partecipanti alla Fusione, compresa la Società Incorporante, saranno riportabili in diminuzione del reddito di quest'ultima, successivamente alla data di efficacia della Fusione, nei limiti ed alle condizioni previste dal comma 7 dell'art. 172 del più volte richiamato D.P.R. 917 del 1986.

Non vi sono riserve in sospensione di imposta iscritte nel bilancio delle società Incorporande.

Ai fini delle imposte indirette, la fusione costituisce operazione esclusa dall'ambito applicativo dell'I.V.A., ai sensi dell'art. 2, comma 3, lett. f), del D.P.R. n. 633/1972.

Comunicazioni ai sensi della legge 29.12.1990, n° 428

In data 18 maggio 2005, è stata esperita la procedura di cui all'art. 47 della legge 29 dicembre 1990 n° 428 e successive modifiche.

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

Progetto di Fusione

Il Progetto di Fusione, redatto ai sensi degli artt. 2501 e 2501-ter del Codice Civile, è stato approvato dagli Organi Amministrativi, e successivamente depositato presso i competenti Registri delle Imprese, rispettivamente:

- AISoftw@re S.p.A. approvato il 30 aprile 2005 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano il 6 maggio 2005.
- Abaco Information Services S.r.l. approvato il 30 aprile 2005 e depositato presso il Registro delle Imprese di Bari il 13 maggio 2005;

Il progetto di fusione, prevede in particolare che:

- quanto alla società Incorporante AISoftw@re S.p.A, la fusione sia attuata sulla base della situazione patrimoniale predisposta alla data del 31 dicembre 2004, approvata dalla Assemblea dei Soci in data 29 giugno 2005, e allegata al presente Prospetto Informativo (**Allegato 3**);
- quanto alla società Incorporanda Abaco Information Services Srl, la fusione sia attuata sulla base della situazione patrimoniale predisposta alla data del conferimento, avvenuto in data 14 aprile 2005, del ramo di azienda del socio unico Abaco Software & Consulting S.p.A. (che ha recentemente modificato la propria denominazione sociale in Abaco Innovazione S.p.A.) e allegata al presente Prospetto Informativo (**Allegato 10**);
- entrambe le situazioni patrimoniali sono predisposte con i criteri previsti per la redazione del bilancio d'esercizio e corredate da una nota integrativa;
- non venga modificato l'oggetto sociale dell'incorporante, in quanto le attività svolte dalla società incorporanda sono già comprese nello stesso. Pertanto non ricorrono i presupposti per l'attribuzione del diritto di recesso da parte degli azionisti di AISoftw@re S.p.A.;
- con effetto dalla data di efficacia della fusione lo statuto della Società incorporante subirà le seguenti modificazioni, sostanzialmente intese a riflettere gli effetti della fusione sul capitale sociale e la modifica dell'art. 7 conseguente alla pubblicazione del decreto correttivo della riforma del diritto societario (D.Lgs. n. 310 del 28/12/2004) :
 - modifica dell'art 5 dello statuto al fine di riflettere l'aumento di capitale destinato all'assegnazione di azioni ai soci della Società incorporanda;
 - modifica dell'art. 7 al solo quarto capoverso, sostituendo la parola "e" con la parola "ovvero" all'interno della frase "...qualora la società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato e qualora lo richiedano particolari esigenze...", recependo così nello Statuto le modifiche introdotte all'art. 2364 del Codice Civile con il Decreto Legislativo 310/2004.

Data di Decorrenza

Le operazioni della società incorporanda (Abaco Srl) saranno imputate al bilancio della società incorporante (AISoftw@re S.p.A.) a partire dal 14 aprile 2005 (data del conferimento in Abaco Srl del ramo di azienda da parte del proprio socio unico Abaco Software & Consulting S.p.A).

La medesima data del 14 aprile 2005 identificherà la decorrenza degli effetti fiscali della Fusione ai sensi dell'articolo 172, del TUIR;

La data di decorrenza degli effetti della fusione nei confronti dei terzi sarà corrispondente alla data di esecuzione dell'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504 del Codice Civile.

Rapporto di Cambio

Gli organi amministrativi delle società partecipanti alla fusione hanno fissato il rapporto di cambio in misura di 18,43 azioni ordinarie AISoftw@re S.p.A. del valore nominale di Euro 0,52 per ogni quota di valore di 1 Euro di di Abaco Information Services S.r.l.

Non è previsto alcun conguaglio in denaro.

- l'assemblea straordinaria di AISoftw@re S.p.A. che sarà chiamata ad approvare la fusione, delibererà l'aumento del proprio capitale sociale al servizio della fusione, e quindi con esclusione del diritto di opzione, per massimi Euro 9.583.600 mediante emissione di massimo n. 18.430.000 azioni del valore nominale di Euro 0,52 cadauna;
- le azioni che saranno emesse da AISoftw@re S.p.A al servizio del concambio avranno godimento alla data del 1 gennaio 2005;
- le operazioni di concambio saranno effettuate per il tramite degli intermediari autorizzati, con decorrenza dalla data di efficacia della fusione, senza alcun onere per spese o commissioni a carico dei soci di Abaco Information Services S.r.l.;
- al termine della fusione tutti i soci di Abaco Information Services S.r.l. riceveranno azioni ordinarie AISoftw@re S.p.A aventi gli stessi diritti e le stesse caratteristiche delle azioni AISoftw@re S.p.A in circolazione;
- non esistono possessori di titoli diversi dalle azioni ordinarie in alcuna delle società partecipanti alla fusione;
- non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione;

Descrizione dei Criteri di Valutazione adottati per la determinazione del Concambio

Gli organi amministrativi delle società partecipanti alla fusione sono pervenuti alla determinazione congiunta del rapporto di cambio a seguito di un'accurata valutazione e apprezzamento dei capitali economici delle due società, calcolati con criteri di valutazione omogenei selezionati tra quelli comunemente utilizzati per operazioni di questa natura e per imprese che operano negli stessi settori.

La scelta delle metodologie da adottare nello svolgimento di ogni valutazione è stata effettuata in funzione delle caratteristiche delle società coinvolte nell'operazione e degli obiettivi della valutazione stessa.

Nel caso presente, trattandosi di una operazione di fusione di società che operano nello stesso settore, obiettivo della valutazione non è tanto la stima in termini assoluti del valore del capitale economico delle società interessate all'operazione, quanto l'ottenimento di valori "relativi" significativamente raffrontabili nella determinazione del concambio da adottare nell'operazione di fusione.

Nel caso specifico i valori delle società partecipanti alla fusione sono stati assunti in ipotesi di continuità gestionale e non possono essere considerati rappresentativi di una valutazione a sé stante delle due società, né messi a confronto con eventuali prezzi di acquisizione e cessione.

Società Incorporante - AISoftw@re S.p.A.

Per la determinazione del valore del capitale economico della Società AISoftw@re S.p.A, si è proceduto attraverso il valore di capitalizzazione attuale di Borsa. Il metodo delle **“Quotazioni di Borsa”** consiste nel riconoscere all’azienda un valore pari a quello attribuito dal mercato borsistico.

Questa scelta è stata fatta non solo perché è quella più abitualmente utilizzata dalle società quotate, ma soprattutto perché per la AISoftw@re S.p.A. la quota di capitale flottante supera il 78% e quindi la “quotazione di borsa” esprime nella maniera più esplicita e trasparente il valore che il mercato attribuisce alla Società.

- nel caso specifico sono stati presi in considerazione il valore medio delle quotazioni nel periodo dei 30 precedenti all’annuncio del progetto di aggregazione con Abaco e quindi un periodo di trattazioni borsistiche non influenzato da fattore anomali o straordinari.
- nel periodo dei 30 giorni precedente l’annuncio del progetto di aggregazione con Abaco, la quotazione media del titolo AIS in Borsa è stata di 1,148 € con un conseguente Equity Value di 16.180.000 €
- tale valore è stato utilizzato per stabilire e concordare l’Equity Value di AISoftw@re S.p.A. al momento della sottoscrizione dell’Accordo Quadro.

Per verificare la correttezza del Valore contrattualmente stabilito per la Società AISoftw@re S.p.A, si è proceduto a ricalcolare tale valore utilizzando lo stesso metodo delle “Quotazioni di Borsa” prendendo in esame il valore medio delle quotazioni nel periodo dei 30 successivi all’annuncio del progetto di aggregazione con Abaco e quindi un periodo di trattazioni borsistiche influenzato dagli effetti sul mercato di tale operazione.

- nei 30 giorni successivi all’annuncio del progetto di aggregazione, la quotazione media del titolo AIS in Borsa è stata di 1,172 € con un conseguente Equity Value di 16.506.000 €

Applicando il metodo delle “Quotazioni di Borsa”, si è pertanto giunti a determinare un valore minimo di AIS pari a 16.180.000 € e un valore massimo pari a 16.506.000 €.

Società Incorporanda - Abaco Information Services Srl

Per la determinazione del valore di Abaco Information Services Srl è stato utilizzato il metodo dei **“Multipli di Borsa”** e la **“Relazione di Stima”** per il Conferimento del ramo di Azienda da parte della Abaco Software & Consulting S.p.A. (che ha recentemente modificato la propria denominazione sociale in Abaco Innovazione S.p.A.)

Poiché i titoli rappresentativi del capitale sociale di Abaco Srl non sono scambiati su alcun mercato regolamentato, il primo metodo utilizzato è stato quello dei **“Multipli di Borsa”**, ovvero è stato individuato un campione omogeneo di aziende, comparabili ad Abaco Software & Consulting S.p.A., quotate in borsa.

- Il campione identificato comprende le seguenti società quotate: Data Service, Datamat, Engineering, Reply, Txt e-solutions.
- Per ciascuna di queste società, che operano nel settore dell’Information Technology in Italia, sono stati evidenziati i valori di Sales, EBITDA ed EBIT riferiti all’esercizio 2004; poiché questa analisi è stata fatta nel corso del mese di gennaio 2005, i valori utilizzati sono stati quelli delle “stime” comunicate al mercato dalle stesse società.
- Si sono quindi calcolati i loro rapporti Enterprise Value /Sales, Enterprise Value /Ebitda, Enterprise Value /Ebit da utilizzare come “multipli di riferimento”.

- L'Enterprise Value è stato calcolato utilizzando l'equity value (ovvero la capitalizzazione di borsa basata sul prezzo ufficiale di borsa al 19 gennaio) a cui si è aggiunto, o sottratto il Net Financial Debt.

I risultati ottenuti applicando questo metodo di valutazione sono così sintetizzabili:

Società	Sales	EBITDA	EBIT	Enterprise Value	EV / Sales	EV / Ebitda	EV / Ebit
Data Service	115,9	11,1	- 9,3	80,20	0,69	7,23	- 8,62
Datamat	180,0	25,0	12,0	197,40	1,10	7,90	16,45
Engineering	325,0	48,0	26,0	293,13	0,90	6,11	11,27
Reply	108,0	15,2	10,8	95,37	0,88	6,27	8,83
Txt e-solutions	47,1	6,0	- 1,3	45,15	0,96	7,52	- 34,73
Media (*solo dei valori positivi)					0,90	7,01	12,18 *

- Una volta identificati i valori medi risultanti, essi sono stati applicati al "Ramo Aziendale" di Abaco Software & Consulting S.p.A. che sarebbe poi stato "conferito" alla Abaco Information Services Srl.
- L'Enterprise Value derivante dall'applicazione dei multipli di riferimento ai risultati attesi per l'esercizio 2004 in termini di Sales - EBITDA - EBIT, è risultato essere di 26.532.000 €.
- Per determinare l'Equity Value, sono stati quindi apportati alcuni elementi correttivi all'Enterprise Value, e più precisamente è stato sottratto il valore negativo della posizione finanziaria netta (PFN), stimata pari a 4,5 milioni di Euro circa, ed è stato applicato un "tasso di sconto", prudenzialmente calcolato del 15%, dovuto al fatto che la società non è quotata in borsa.
- L'Equity Value è risultato pertanto essere di 18.727.000 €.
- Per una più corretta valutazione del "Ramo Aziendale" di Abaco Software & Consulting S.p.A., nei confronti di AIS, il suo Equity Value è stato successivamente incrementato dai valori patrimoniali generati dai contributi attesi in conto capitale per gli investimenti immobiliari in corso di realizzazione pari ad € 2.433.000 circa.
- Tale valore è stato utilizzato per stabilire e concordare l'Equity Value di Abaco nell'Accordo Quadro.

Utilizzando il metodo dei "Multipli di Borsa", si è pertanto giunti a determinare un valore pari a Euro 21.160.000 del "Ramo Aziendale" di Abaco Software & Consulting S.p.A. che oggi costituisce il valore di Abaco Information Services S.r.l.

Per verificare la correttezza del Valore contrattualmente stabilito per la Società Abaco, si è ritenuto opportuno, successivamente alla sottoscrizione dell'Accordo Quadro, di utilizzare anche altri sistemi di valutazione.

Ai fini della pubblicità richiesta dall'articolo 2343 bis del Codice Civile per il conferimento alla Abaco Information Services Srl del ramo di Azienda della Abaco Software & Consulting S.p.A., quest'ultima società, in data 19 marzo 2005, ha dato incarico alla dr.ssa Nicola Patrizia Pacifico, iscritta all'Albo dei Dottori Commercialisti di Trani (BA) al N.ro 37507 e nell'elenco dei Revisori Contabili con numero 118734, per redigere la relazione di stima prevista dall'art. 2465 c.c. per il conferimento in natura.

Per la determinazione del valore di Abaco Information Services Srl si è pertanto deciso di utilizzare anche tale “**Relazione di Stima**” allegata al presente Prospetto Informativo (**Allegato 11**).

Al fine della determinazione del valore del Ramo di Azienda oggetto di conferimento, il perito estimatore si è riferito alla data del 31 dicembre 2004, coincidente con la data di chiusura del quarto trimestre sulla quale si sono già operate le scritture di rettifica per le determinazioni del risultato di esercizio, esprimendo un giudizio di affidabilità dei dati contabili e dei bilanci di esercizio esaminati.

La metodologia adottata per la determinazione del valore del Ramo d’Azienda è stata quella di :

- verifica del ramo di azienda oggetto di conferimento secondo la valutazione delle poste patrimoniali conferite; tale scelta è derivata dalla necessità di evitare annacquamenti e sopravvalutazioni di poste alla luce di un conferimento in continuità di saldi contabili;
- valutazione del ramo di azienda secondo ottica e criteri economici e di redditività;
- determinazione del valore medio economico potenziale dell’azienda.

Quale elemento specifico di valutazione delle poste patrimoniali conferite, il perito ha rilevato la importante presenza di applicazione di leggi agevolative; in particolare nel ramo di azienda conferito ci sono contratti, obblighi, e di conseguenza crediti per contributi da ottenere e debiti per anticipazioni su di essi ricevuti, inerenti l’applicazione ed utilizzo di norme incentivanti.

L’approccio tenuto dal perito è stato quello di controllare la formale esistenza del diritto all’agevolazione, di analizzare a campione alcuni degli obblighi derivanti dall’utilizzo delle norme agevolative, di verificare le risultanze contabili e della contabilizzazione.

Le leggi agevolative in corso di attuazione sono la Legge 488/92 (industria); Legge Pia innovazione (precompetivo, industria e formazione); Legge 598/Puglia; Credito di imposta articolo 8 legge 388; Credito di imposta ex art 7 legge 388/00.

Le leggi agevolative concluse ma con obblighi di legge :

- Patto Territoriale della Conca Barese
- Credito di imposta articolo 8 legge 388/00 ante 7 luglio 2001 (investimenti)

La presenza contabile di tali norme è stata riscontrata con la presenza di crediti per erogazioni da ricevere, di acconti per anticipazioni, di riserve vincolate.

Sono successivamente state valutate tutte le altre poste dello stato patrimoniale, ivi incluse le immobilizzazioni finanziarie, quelle materiali relative ai terreni e fabbricati, le rimanenze, i crediti e i debiti inclusi quelli tributari.

Al termine di tale valutazione, il perito ha determinato la consistenza del patrimonio netto rettificato positivamente per € 344.314,00. Dopo aver aggiornato la valutazione dei beni in leasing e il carico impositivo, il valore del patrimonio netto rettificato della Abaco Software & Consulting SpA al 05/04/2005 è stato stimato nell’importo di Euro 2.830.395.

A questo punto il perito ha ritenuto coerente e necessario effettuare delle valutazioni di confronto che consentissero di determinare l’equity value aziendale.

In sintesi, i criteri di valutazione utilizzati per il controllo del valore dell’azienda sono suddivisi in 3 categorie :

- Metodo Reddittuale;
- Metodo Misto (reddittuale e patrimoniale)

- Metodo dei Multipli.

La valorizzazione di ciascun metodo, è stata fatta effettuando la media delle valutazioni all'interno di ciascuna classe, ed infine, per ulteriore metodo di ponderazione, è stata effettuata la media dei risultati ottenuti.

La valorizzazione con il "Metodo Reddituale", i cui dettagli sono ampiamente e dettagliatamente descritti nella relazione di stima, ha portato a definire i seguenti valori:

- Reddito medio annuale atteso dalla gestione ordinaria, sulla base dei piani di sviluppo previsti negli anni 2005 – 2007 : € 2.514.661
- Valutazione con Metodo Reddituale Puro : € 22.135.664
- Metodo della Rendita Limitata a 6 anni : € 10.528.738

Il valore dell'azienda Abaco Srl, utilizzando la Media del Metodo Reddituale, risulta pertanto essere di € 16.332.201.

La valorizzazione con il "Metodo Misto (Reddituale e Patrimoniale)", i cui dettagli sono anch'essi disponibili nella relazione di stima, ha portato a definire i seguenti valori:

- Valore patrimoniale medio nel periodo : € 3.926.934;
- Stima del Goodwill con attualizzazione illimitata del reddito medio annuale atteso dalla gestione ordinaria : 21.106.050;
- Stima del Goodwill con attualizzazione limitata a 6 anni del reddito medio atteso dalla gestione ordinaria : 11.847.034

Il valore dell'azienda Abaco Srl, utilizzando la Media del Metodo Misto (Reddituale e Patrimoniale), risulta pertanto essere di € 12.293.339.

La valorizzazione con il "Metodo dei Multipli" dell'EBIT e dell'EBITDA, i cui dettagli sono anch'essi disponibili nella relazione di stima, ha portato a definire i seguenti valori:

- Multipli dell'EBITDA aggiornati a luglio 2004 (fonte N.Y. University - Leonard N. Stern School of Business) mediando il valore attribuito al mercato americano e a quello europeo : 20,19;
- Multipli dell'EBIT aggiornati a luglio 2004 (fonte New York University - Leonard N. Stern School of Business) mediando il valore attribuito al mercato americano e a quello europeo: 12,59;

L'applicazione di tali multipli ha dato i seguenti risultati:

	Risultato di Abaco - esercizio 2004	Moltiplicatore	Enterprise Value	Posizione finanziaria netta	Equity Value
Risultato netto	782.689				
Imposte	1.307.074				
Risultato ante imposte	2.089.763				
Gestione Finanziaria	286.867				
EBIT	2.375.630	20,19	47.954.734	- 3.482.106	44.472.628
Ammortamenti	407.113				
Svalutazione Crediti	41.449				
EBITDA	2.824.192	12,59	35.543.004	- 3.482.106	32.060.898
Valore medio					38.266.763

Effettuando una valorizzazione media di tutte le metodologie utilizzate, il valore che emerge è:

Metodo Reddittuale	16.332.201
Metodo Misto (Reddittuale e Patrimoniale)	12.293.339
Metodo dei Multipli EBIT ed EBITDA	38.266.763
Equity Value Medio	22.297.434

La relazione Giurata di Stima fatta dalla dr.ssa Nicola Patrizia Pacifico, conclude affermando "Si può quindi concludere che l'azienda conferitaria ha un patrimonio netto da conferire di circa K€ 2.830 per una valorizzazione economica di circa K€ 22.297".

Utilizzando la Relazione di Stima, si è pertanto giunti a determinare un valore massimo pari a Euro 22.297.434 del "Ramo Aziendale" di Abaco Software & Consulting S.p.A., che oggi costituisce il valore di Abaco Information Services S.r.l.

Valori attribuiti alla società Incorporante e alla società Incorporanda

In sintesi le valutazioni effettuate hanno portato ad una valutazione aggregata di AISoftw@re S.p.A e di Abaco Information Services S.r.l. riportata nella seguente tabella che evidenzia:

	Mimino	Massimo
Equity Value AIS	16.180	16.506
Valutazione Abaco Srl	21.160	22.297
Equity Value aggregato	37.340	38.803
Rappresentazione azionisti AIS	43,33%	42,53%
Rappresentazione soci Abaco Srl	56,67%	57,47%

importi in migliaia di Euro

Gli Amministratori, rivedendo i valori minimi e massimi di ciascuna società così determinati, hanno negoziato e stabilito che i valori da utilizzare, per la determinazione del concambio, sono quelli definiti "Minimi" nella tabella e hanno pertanto confermato il valore di cambio già definito nell'Accordo Quadro.

Relazione della Società di Revisione sul rapporto di cambio delle azioni ai sensi dell'art. 2501 – sexies c.c.

Con riferimento al rapporto di cambio proposto, nonché alle indicazioni contenute nella presente relazione e nel progetto di fusione, si fa presente che AISoftw@re S.p.A e Abaco Information Services S.r.l. hanno presentato al Tribunale di Milano in data 29 aprile 2005 istanza congiunta di nomina dell'esperto comune chiamato a redigere, ai sensi dell'art. 2501-sexies cod. civ., la relazione sulla congruità del rapporto di cambio delle azioni e sull'adeguatezza dei criteri seguiti per la sua determinazione.

In data 2 maggio 2005, il Presidente del Tribunale di Milano ha nominato, quale esperto comune, la società di revisione H-Audit che ha svolto la propria attività ed in data 21 giugno 2005 ha depositato la relazione a firma del Revisore Contabile dr. Giorgio Azzellino che viene allegata al presente Prospetto Informativo (**Allegato 12**).

Al fine di fornire agli azionisti e ai soci idonee informazioni sul rapporto di cambio, la relazione indica i metodi seguiti dagli amministratori per la sua determinazione e le difficoltà di valutazione dagli stessi incontrate; essa, inoltre, contiene la valutazione della società di revisione H-Audit sull'adeguatezza di tali metodi, sotto il profilo della loro ragionevolezza e non arbitrarietà, sull'importanza relativa attribuita dagli amministratori a ciascuno di essi nonché sulla loro corretta applicazione.

Di tale relazione vengono riportati alcuni brani:

Lavoro svolto

Come già indicato, abbiamo esaminato tutta la documentazione riportata nel precedente paragrafo 3. Abbiamo inoltre raccolto, attraverso discussione con le direzioni delle società, informazioni circa gli eventi verificatisi dopo la data di chiusura delle situazioni contabili prese a riferimento ai fini della determinazione dei valori oggetto del presente esame.

Per i piani pluriennali e per le previsioni dei flussi di cassa delle società, fermo restando le incertezze e i limiti connessi ad ogni tipo di stato previsionale, abbiamo discusso con le direzioni delle società i criteri utilizzati per la loro redazione. Abbiamo altresì rilevato che per la redazione dei piani pluriennali e delle previsioni dei flussi di cassa di AIS sono stati applicati criteri che non presentano significative differenze rispetto a quelli utilizzati per la stesura dei corrispondenti documenti di Abaco. Ciò al fine di accertare se i dati e le informazioni concernenti i due Gruppi, utilizzati dagli amministratori e dai consulenti per l'applicazione dei metodi di valutazione descritti in precedenza, fossero confrontabili.

Si evidenzia, inoltre, che il prospettico pluriennale 2005 – 2009 delle singole società del Gruppo AIS nonché il relativo piano consolidato sono stati richiamati dalla società di revisione Kpmg S.p.A. nelle relazioni di certificazione del bilancio dell'esercizio 2004 e del consolidato 2004 rilasciate in data 10 giugno 2005, dalle quali si evince, tra l'altro, che le iniziative intraprese dagli

amministratori al fine di garantire le risorse finanziarie necessarie per la continuazione dell'attività aziendale, "ancorché parzialmente incerte nel loro esito finale anche in funzione delle condizioni generali di mercato, sono in avanzato stato di implementazione ..." e che "... gli amministratori prevedono, entro l'esercizio 2005, di ottenere il riequilibrio dei flussi economici e la riduzione dell'eccedenza di passività correnti rispetto alle attività correnti con particolare riferimento al graduale rientro dei debiti scaduti nei confronti dei fornitori, dell'erario e degli istituti di previdenza".

Abbiamo inoltre svolto le seguenti procedure:

- verificato la completezza e l'uniformità dei procedimenti seguiti dagli amministratori nella determinazione dei rapporti di cambio;
- sviluppato sensitivity analysis nell'ambito dei metodi di valutazione adottati;
- verificato che i metodi di valutazione fossero applicati in modo uniforme;
- verificato la coerenza dei dati utilizzati rispetto alle fonti di riferimento e con la documentazione utilizzata;
- verificato la correttezza matematica del calcolo del rapporto di cambio effettuato mediante l'applicazione dei metodi di valutazione adottati dagli amministratori anche sulla base dell'indicazione dei loro consulenti;
- verifica dei metodi di valutazione utilizzati nella relazione di stima redatta in data 13 aprile 2005 dalla dott.ssa Pacifico, ai sensi dell'art. 2465 del codice civile, per il conferimento in Abaco del ramo d'azienda da parte della Abaco Software Consulting S.p.A.

Commenti sull'adeguatezza dei metodi

Per un migliore apprezzamento dei valori emersi, si precisa che le finalità delle valutazioni utilizzate per la determinazione dei rapporti di cambio non sono necessariamente la stima dei livelli assoluti dei valori economici delle società del Gruppo AIS e Abaco, bensì l'ottenimento di valori significativamente confrontabili per la determinazione del rapporto di cambio. Pertanto, le valutazioni precedentemente esposte non possono essere assunte per finalità differenti.

Ciò premesso, esponiamo le nostre considerazioni sui metodi di valutazione adottati:

- la scelta dei criteri valutativi ha privilegiato quelli che assicurano valori significativamente comparabili per le società coinvolte nell'operazione di fusione ai fini della determinazione del rapporto di cambio. Pertanto, tenuto conto degli elementi caratteristici delle entità oggetto di valutazione, si è privilegiato il principio della omogeneità delle valutazioni;
- il metodo delle quotazioni di mercato utilizzato, nella fattispecie, per la valutazione della società incorporante AIS è generalmente accettato e impiegato in operazioni di fusione nella prassi italiana e internazionale per la determinazione del valore di società quotate in mercati regolamentati. Sul punto, peraltro, abbiamo riscontrato che il valore di AIS, determinato con il predetto metodo e in relazione alla media aritmetica ponderata delle quotazioni dei 30 giorni precedenti e successivi all'annuncio del progetto di aggregazione, fosse in linea con il valore della società ottenuto con riferimento all'ultimo semestre a decorrere dalla data della presente relazione;
- inoltre, sempre con riferimento alla valutazione di AIS, pur ritenendo – in generale – che le quotazioni di borsa rappresentino un dato significativo ai fini della determinazione del valore di un'azienda, condividiamo, nel caso di specie, la scelta degli amministratori di riscontrare che tale valore fosse in linea con quello ottenuto applicando il metodo del DCF. Riteniamo tale scelta opportuna e giustificata, anche in considerazione della capitalizzazione di borsa del titolo e della volatilità che caratterizza il mercato delle small caps cui AIS appartiene;
- il metodo dei multipli di borsa, utilizzato per la valutazione di Abaco, è accettato in operazioni di aggregazione e acquisizioni societarie nella prassi italiana e internazionale. Inoltre, abbiamo riscontrato che la valutazione di Abaco secondo il metodo dei multipli di mercato di aziende comparabili è in linea con il valore ottenuto applicando il metodo del DCF, impiegato – tra gli altri – dai consulenti della società utilizzando un piano prospettico pluriennale 2005 – 2008, prolungato fino al 2014.

Limiti specifici incontrati dal revisore nell'espletamento del presente incarico

Per quanto i limiti specifici che abbiamo incontrato nell'espletamento del presente incarico, gli stessi hanno principalmente riguardato i seguenti aspetti:

- le valutazioni di AIS e di Abaco, ottenute mediante l'applicazione dei metodi sopra indicati, presentano criticità oggettivamente insite nelle specifiche metodologie valutative utilizzate. In particolare, il metodo della quotazione di borsa e dei multipli di mercato presentano un punto di debolezza connesso alla volatilità propria dei mercati finanziari; mentre il metodo DCF presenta la criticità dovuta all'utilizzo di dati previsionali, comunque soggetti all'incertezza del raggiungimento degli obiettivi previsti nel business plan pluriennale delle società oggetto di valutazione;
- con specifico riferimento al rapporto di cambio, inoltre, un'ulteriore elemento di criticità è da individuare nella circostanza che, nella fattispecie, l'operazione di fusione si inserisce nell'ambito di un più ampio progetto di aggregazione dei gruppi interessati dall'operazione;
- i parametri impiegati nella relazione di stima redatta in data 13 aprile 2005 dalla dott.ssa Pacifico, ai sensi dell'art. 2465 del codice civile, per il conferimento in Abaco del ramo d'azienda da parte della Abaco Software Consulting S.p.A. sono determinati come media di dati relativi ai mercati europei e statunitensi e sono riferiti ad annualità anteriori all'attuale congiuntura economico-finanziaria. Tuttavia, il valore economico utilizzato per la determinazione del concambio non presenta scostamenti significativi rispetto al valore della medesima società risultante dalla media delle varie metodologie valutative utilizzate dagli amministratori e dai consulenti della società;
- l'arco temporale utilizzato ai fini della valutazione di AIS, secondo il metodo della quotazione di borsa, comprende i 30 giorni precedenti e successivi all'annuncio del progetto di aggregazione. Pur tuttavia, il valore economico utilizzato per la determinazione del concambio non presenta scostamenti significativi rispetto al valore della medesima società ottenuto con riferimento all'ultimo semestre decorrente dalla data della presente relazione;
- i piani pluriennali utilizzati dagli amministratori e dai consulenti ai fini delle valutazioni delle società non hanno formato oggetto di certificazione da parte di alcuna società di revisione, ai sensi dell'art. 810, così come invece avvenuto in altre recenti operazioni di aggregazioni interessanti società quotate in mercati regolamentati;
- i citati piani pluriennali utilizzati dagli amministratori e dai consulenti ai fini delle valutazioni delle società non riflettono gli effetti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali, così come richiesto dai regolamenti emanati da Borsa Italiana e richiamati dalla Consob;
- il progetto di bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2004 di AISoftw@re S.p.A., approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 8 giugno 2005, alla data della presente relazione non è ancora stato sottoposto all'approvazione dell'assemblea degli azionisti.

Nell'evidenziarVi le difficoltà di valutazione sopra indicate, precisiamo che, ai fini dell'espressione del parere di congruità sul rapporto di cambio sotto riportato, abbiamo ritenuto in generale adeguate le motivazioni esposte dagli amministratori e dai consulenti a supporto delle impostazioni adottate nella scelta dei metodi di valutazione e nella determinazione del rapporto di cambio.

Conclusioni

Sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopra indicate, e tenuto conto dei limiti specifici incontrati nell'espletamento del presente incarico ed indicati al precedente paragrafo 9, riteniamo – anche sulla base delle indicazioni dei consulenti delle società – che i metodi di valutazione adottati dagli amministratori per la determinazione del rapporto di cambio di cui al precedente paragrafo 6 siano adeguati, in quanto nella circostanza non irragionevoli né arbitrari.

Milano, 21 giugno 2005 - H Audit s.r.l. – Dr. Giorgio Azzellino (Revisore Contabile)

Riflessi Tributari

Oltre a numerosi altri riflessi tributari che esplicheranno effetti di natura operativa sugli obblighi e sulle formalità procedurali e di versamento delle imposte, i principali effetti tributari dell'operazione sono di seguito descritti.

- La fusione di società è regolata, ai fini tributari, dall'art. 172 del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917 così come modificato dal Decreto Legislativo 12 dicembre 2003 n. 344 entrato in vigore il 1° gennaio 2004.

- La legislazione vigente, così come le innovazioni portate dal Decreto Legislativo 12 dicembre 2003 n. 344, sono informate a principi di generale neutralità dell'operazione di fusione, che non costituisce realizzo né distribuzione di plusvalenze e minusvalenze, né in capo alle società interessate all'operazione di Fusione né in capo ai relativi soci. In coerenza a detti principi, nella determinazione del reddito della Società Incorporante non si tiene conto dell'avanzo o disavanzo iscritto in bilancio per effetto del rapporto di cambio delle azioni.
- La società incorporante subentra in tutti gli obblighi e diritti tributari alla società incorporata, con decorrenza dalla data di efficacia della fusione. Pertanto gli obblighi di versamento, inclusi quelli relativi agli acconti d'imposta e alle ritenute operate, della società Incorporanda che si estingue per effetto della Fusione, sono adempiuti dalla stessa società fino alla data di efficacia della Fusione; successivamente a tale data, i predetti obblighi si intendono a tutti gli effetti trasferiti alla Società Incorporante.
- Le eventuali perdite fiscali delle società partecipanti alla Fusione, compresa la Società Incorporante, saranno riportabili in diminuzione del reddito di quest'ultima, successivamente alla data di efficacia della Fusione, nei limiti ed alle condizioni previste dal comma 7 dell'art. 172 del più volte richiamato D.P.R. 917 del 1986. Così come previsto nell'Accordo Quadro che ha definito tutti i termini della Fusione, le società partecipanti alla fusione hanno proceduto alla formulazione di formale istanza di interpello all'Amministrazione finanziaria, ai sensi dell'art. 37 bis del D.P.R. 600/73, in ordine alla disapplicazione della norma antielusiva del sopracitato articolo del T.U.I.R. Tale Istanza è stata presentata dalla società incorporante AISoftw@re S.p.A. alla Direzione Generale delle Entrate della Lombardia in data 5 luglio 2005 tramite lo Studio Professionale "Maisto e Associati". In particolare la società incorporante AISoftw@re è titolare di perdite fiscali riportabili negli esercizi successivi per circa 24 milioni di Euro eccedenti il limite individuato dall'art. 172 del T.U.I.R.
- Non vi sono riserve in sospensione di imposta iscritte nel bilancio della società Incorporanda, che viceversa, in caso di esistenza, concorrerebbero a formare il reddito della società incorporante nella misura in cui non siano state ricostituite nel suo bilancio prioritariamente utilizzando l'eventuale avanzo da fusione. Nel bilancio della società incorporante esistono invece riserve vincolate per disposizioni di legge agevolative (L. 488, PIA Innovazione, Patto Territoriale Conca Barese) elencate in dettaglio nell'apposita situazione patrimoniale.
- Ai fini delle imposte indirette, la fusione costituisce operazione esclusa dall'ambito applicativo dell'I.V.A., ai sensi dell'art. 2, comma 3, lett. f), del D.P.R. n. 633/1972. Secondo tale norma, infatti, non sono considerati cessioni rilevanti ai fini I.V.A. i passaggi di beni in dipendenza di fusioni di società. L'atto di fusione, pertanto è soggetto ad imposta di registro nella misura fissa di € 168,00 ai sensi dell'art. 4, lettera b) della parte prima della tariffa allegata al D.P.R. n. 131/1986 e successive modificazioni.

Comunicazioni ai sensi della legge 29.12.1990, n° 428

In data 8 luglio 2005, è stata esperita la procedura di cui all'art. 47 della legge 29 dicembre 1990 n° 428 e successive modifiche.

2.1.3 - PREVISIONI SULLA COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO RILEVANTE NONCHÉ SULL'ASSETTO DI CONTROLLO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE A SEGUITO DELLE OPERAZIONI

FUSIONE ENDOGRUPPO

Si evidenzia che la presente fusione endogruppo non determinerà alcuna modifica all'azionariato dell'incorporante AISoftw@re S.p.A. nonché sull'attuale assetto di controllo.

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

Alla data di approvazione del Progetto di Fusione, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (e normativa di riferimento) e da altre informazioni a disposizione, l'azionariato rilevante di AISoftw@re S.p.A. (partecipazioni con diritto di voto superiore al 2 % del capitale sociale) è così composto:

Azionista	Numero azioni	Percentuale
Francesco Gardin	2.994.349	21,253%
Flottante	11.094.617	78,747%
Totale	14.088.966	100%

Nel frattempo, in data 8 aprile 2005, al fine di rafforzare ulteriormente la complessiva struttura patrimoniale e finanziaria della società, in vista della strutturanda aggregazione l'Assemblea Straordinaria di AISoftw@re S.p.A. ha deliberato un Aumento di Capitale di massimo n. 1.408.896 nuove azioni ordinarie, anche in più tranches, per nominali massimi 732.625,92 Euro, oltre al sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione (ai sensi degli Artt. 2441, 4° comma, 2° periodo, del Codice Civile, e 5 dello Statuto Sociale).

In data 18 maggio 2005 si è completata la prima tranche con l'emissione di n. 570.000 nuove azioni, del valore nominale di € 0,52 per azione, al prezzo di emissione di € 1,141 per azione, interamente sottoscritte da Twice Sim, nell'ambito del contratto di Step-up Equity offering siglato in data 18/4/2005.

In data 27 giugno 2005 si è completata la seconda tranche con l'emissione di n. 500.000 nuove azioni, del valore nominale di € 0,52 per azione, al prezzo di emissione di € 1,135 per azione, interamente sottoscritte da Twice Sim.

In data 6 luglio 2005 si è completata la terza ed ultima tranche con l'emissione di n. 338.896 nuove azioni, del valore nominale di € 0,52 per azione, al prezzo di emissione di € 1,1026 per azione, interamente sottoscritte da Twice Sim. A seguito di tale sottoscrizione il Capitale Sociale della Società è pertanto diventato di € 8.058.888,24 composto da 15.497.862 azioni.

Tenuto conto del rapporto di cambio proposto, una volta conclusa la fusione, nonché a seguito dell'aumento di capitale sopra descritto, e prima dell'attuazione di quanto previsto nei patti parasociali tra il prof. Gardin ed Abaco Software & Consulting SpA (che ha recentemente modificato la propria denominazione sociale in Abaco Innovazione S.p.A.), la composizione dell'azionariato della Società incorporante risulterebbe così articolata:

Azionista	N. Azioni	Percentuale
Abaco Innovazione S.p.A.	18.430.000	54,32 %
Prof. Gardin	2.994.349	8,80 %
Flottante	12.503.513	36,88 %
Totale	33.927.862	100,00 %

Così come originariamente previsto nell'Accordo Quadro" sottoscritto in data 18 febbraio 2005 e successivamente aggiornato in data 30 aprile e 3 giugno 2005, la società incorporante AISoftw@re S.p.A. ed Abaco Software & Consulting S.p.A, socio unico della società incorporanda, hanno

considerato strategico ed essenziale, per il successo dell'aggregazione, reperire ed apportare ulteriori risorse finanziarie attraverso:

- Impegno da parte di Abaco Software & Consulting S.p.A, immediatamente dopo il perfezionamento della fusione, ad eseguire un versamento in conto Capitale di € 4.000.000,00 che risulta garantito da una Commitment letter" rilasciata dall'Istituto Bancario Unicredito Italiano S.p.A.;
- Intenzione di Abaco Software & Consulting S.p.A. di integrare il finanziamento di cui sopra con risorse finanziarie aggiuntive fino ad un massimo di 2 Milioni di Euro;
- Il pieno consenso di Abaco Software & Consulting S.p.A. all'iniziativa di AISoftw@re S.p.A. per il compimento di operazioni di equity-line di un importo non inferiore ad € 5.000.000,00.

Il perfezionamento di tali operazioni, porterà a ulteriori variazioni nella composizione dell'azionariato della Società che al momento non sono valutabili nel dettaglio.

2.1.4 - EFFETTI DELLA FUSIONE SUI PATTI PARASOCIALI

FUSIONE ENDOGRUPPO

Non è stato comunicato dagli aderenti ai patti parasociali esistenti alcun effetto che la fusione potrà avere sui medesimi.

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

Comunicazioni fatte in data 25 febbraio 2005

In occasione della sottoscrizione dell'Accordo Quadro di Aggregazione che ha dato origine al presente Progetto di Fusione, è stato inoltrato a Consob nonché successivamente depositato presso il Registro delle Imprese di Milano, l'estratto dei patti parasociali intercorsi tra la società Abaco Software & Consulting S.p.A. (oggi titolare del 100% del capitale sociale della Abaco Information Services S.r.l.), AISoftw@re S.p.A. il Prof.re Francesco Gardin, presidente del Consiglio di Amministrazione ed attuale socio di riferimento di AISoftw@re, che qui si riproduce:

" Ai sensi dell'Art. 122 del D.Lgs. 14 febbraio 1998 n. 58 (di seguito, anche il "TUF") e degli Artt. 129 e segg. del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, si rende nota l'esistenza di talune pattuizioni parasociali (di seguito, anche il "Patto") contenute nell'Accordo Quadro stipulato in data 18 febbraio 2005 (di seguito, anche l'"Accordo Quadro") tra AISoftw@re S.p.A., società con sede legale in Milano alla Via Carlo Esterle n. 9, avente capitale sociale pari ad Euro 7.326.262,32, interamente versato, C.F. e numero di registrazione nel Registro delle Imprese di Milano 00721090298, P. IVA 09320730154 (di seguito, anche "AIS"), ed Abaco Software & Consulting S.p.A. (di seguito, anche "Abaco"), società con sede legale in Molfetta (BA), Lotto 2/S, Zona A.S.I., Maglia E, avente capitale sociale pari ad Euro 1.000.000,00, interamente versato, C.F., P. IVA e numero di registrazione nel Registro delle Imprese di Bari 05434040720.

Si premette che in data 17 febbraio 2005 tra Abaco ed il Professor Francesco Gardin, residente in Rovigo, Via Rosmini n. 7, C.F. GRDFNC54T02H620X (di seguito, anche il "Prof. Gardin"), Presidente del Consiglio di Amministrazione ed attuale socio di riferimento di AISoftw@re, è stata stipulata una scrittura privata mediante la quale il Prof. Gardin si è impegnato a trasferire ad ABACO n. 1.073.451 azioni di AIS. Tale patto, inoltre, prevede la concessione di una "put option" da parte di ABACO ed a favore del Prof. Gardin esercitabile nel periodo 01/01/2006 – 31/12/2007 ad un valore di 1,3 Euro per azione per un numero massimo di azioni pari a 2.049.368.

Pertanto, alla luce della scrittura privata sopra citata e della propria partecipazione potenziale in AIS, ABACO ha concluso con AIS il Patto relativo alla designazione degli amministratori di quest'ultima secondo i termini riportati in dettaglio nel paragrafo 4 che segue.

1. Strumenti finanziari oggetto del Patto

Alla data del 18 febbraio 2005, Abaco non è titolare di alcuna partecipazione effettiva al Capitale sociale di AIS.

2. Soggetti aderenti al Patto

Aderiscono al Patto, come detto, AIS ed Abaco.

3. Controllo della società quotata in virtù del Patto

Il Patto non produce di per se stesso alcun effetto circa il controllo di AIS.

4. Contenuto del Patto e durata

In data 18 febbraio 2005, AIS ed Abaco hanno sottoscritto l'Accordo Quadro relativo ad un progetto di aggregazione tra i rispettivi Gruppi societari (di seguito, anche l'“Aggregazione”), contenente il Patto, avente ad oggetto la designazione degli amministratori di AIS. Detto Patto, che risponde all'esigenza, condivisa dalle Parti, di assicurare una continuità nella gestione e nell'amministrazione di AIS a seguito del perfezionamento dell'Aggregazione e che viene ritenuto strumentale per la realizzazione dell'Aggregazione, prevede quanto segue:

- A. AIS ed ABACO si sono impegnate, secondo quanto di propria competenza, adottando comportamenti con ciò coerenti, a far sì che AIS adotti, successivamente al perfezionamento dell'Aggregazione, un assetto di Corporate Governance che preveda quanto segue: (i) al preciso scopo di garantire la continuità nella gestione e nell'amministrazione di AIS, l'attuale Presidente del consiglio di amministrazione di AIS, Prof. Francesco Gardin, venga nominato, Presidente del Consiglio di Amministrazione di AIS fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007; (ii) l'attuale Amministratore Delegato di ABACO, Dott. Domenico Favuzzi, venga nominato, immediatamente dopo il perfezionamento della fusione, Amministratore Delegato di AIS; (iii) l'attuale Amministratore Delegato di AIS, Ing. Giorgio De Porcellinis, venga nominato dirigente responsabile della Divisione Prodotti di AIS; (iv) il Presidente del Collegio Sindacale di AIS sia costituito da una figura di garanzia indicata dall'attuale Presidente di AIS;
- B. inoltre, al fine di favorire il processo di transizione necessario per la realizzazione del progetto di Aggregazione, AIS ed ABACO si sono impegnate secondo quanto di propria competenza, a far sì che: (i) subito dopo l'approvazione del progetto di fusione, e nel corso della medesima riunione del CdA che approva detto progetto di fusione, venga cooptato nel consiglio di amministrazione di AIS un amministratore designato da ABACO; nonché (ii) in sede di approvazione del bilancio di AIS al 31 dicembre 2004, venga nominato un nuovo consiglio di amministrazione di AIS, composto da 5 membri, di cui 3 (tre), ivi incluso un amministratore indipendente, designati da AIS, e 2 (due), ivi incluso un amministratore indipendente, designati da ABACO.

Non è stabilita espressamente una durata del Patto, tuttavia questo, in base a quanto stabilito nel medesimo, è destinato ad esaurire tutti i propri effetti con la nomina del primo Consiglio di Amministrazione di AIS, successivamente al perfezionamento dell'Aggregazione, ovvero il 30 giugno 2005, qualora entro detta data le assemblee di AIS e della nuova società costituita da ABACO (di seguito, anche la “Newco”), che si dovrà fondere con AIS al fine del perfezionamento dell'Aggregazione, non approvino il progetto di fusione.

5. Altre Pattuizioni

AIS ed Abaco hanno, inoltre, convenuto di subordinare il perfezionamento dell'Aggregazione e, quindi, anche del Patto:

- (i) alla circostanza che, tra la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro e la data delle assemblee di AIS e di Newco chiamate a deliberare in merito al progetto di fusione, la CONSOB non abbia rilasciato parere negativo in merito all'esecuzione dell'operazione di Aggregazione dalla procedura di offerta pubblica di acquisto di cui all'Art. 106, comma 5, lettera (e) del D.Lgs. 14 febbraio 1998 n. 58 e all'articolo 49, lettera (f) del Regolamento n. 11971 adottato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999 e successive modifiche;
- (ii) alla circostanza che ABACO, entro e non oltre la data della riunione del Consiglio di Amministrazione di AIS chiamato a deliberare sul progetto di fusione, produca evidenza della disponibilità dei mezzi finanziari da apportare al momento del perfezionamento dell'Aggregazione;
- (iii) al fatto che entro e non oltre il 30 aprile 2005 sia intervenuta la delibera di approvazione del progetto di fusione da parte dei Consigli di Amministrazione di AIS e di Newco, società quest'ultima in cui ABACO dovrà conferire le proprie attività e passività di ABACO (incluso il risultato dell'esercizio 2004 e le partecipazioni detenute in Spring Consulting SpA ed escluse le partecipazioni in Infobyte SpA ed in Network Services Srl), il tutto nei limiti di quanto necessario ai fini di dotare Newco di un capitale sociale pari a € 1.000.000 (unmilione) e di un patrimonio netto non inferiore a € 2.500.000 (duemilionicinquecentomila) e di un indebitamento finanziario di circa € 4.500.000 (quattromilionicinquecentomila);
- (iv) al fatto che le assemblee di AIS e Newco, deliberino la Fusione entro e non oltre il 30 giugno 2005.

6. Ufficio del Registro delle Imprese

Le pattuizioni parasociali stipulate da AIS e da Abaco verranno depositate presso il Registro delle Imprese di Milano nei termini di legge.

Il presente Estratto costituisce una sintesi di tali pattuizioni ai soli fini della pubblicazione di legge. Ad ogni effetto, ha valore esclusivamente il testo integrale delle pattuizioni depositate e comunicate.

La presente comunicazione viene effettuata da AIS anche per conto di Abaco. ”

Comunicazioni fatte in data 10 giugno 2005

A seguito di successive negoziazioni miranti a perfezionare la realizzazione del progetto di Fusione, il 3 giugno 2005 sono state sottoscritte delle modifiche ai patti parasociali precedentemente sottoscritti, che qui si riproducono:

Ai sensi dell'Art. 122 del D.Lgs. 14 Febbraio 1998 n. 58 (di seguito, anche il “TUF”) e degli Artt. 129 e segg. del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 Maggio 1999 e successive modifiche, si rende nota l'esistenza della variazione, intervenuta in data 3 giugno 2005, del contenuto di pattuizioni parasociali stipulate in data 17 Febbraio 2005 (di seguito, anche la “Convenzione”) tra il Professor Francesco Gardin, residente in Rovigo, Via Rosmini n. 7, C.F. GRDFNC54T02H6220X (di seguito, anche il “Prof. Gardin”), ed Abaco Software & Consulting S.p.A. (di seguito, anche “Abaco”), società con sede legale in Molfetta (BA), Lotto 2/S, Zona A.S.I., Maglia E, avente capitale sociale pari ad Euro 1.000.000,00, interamente versato, C.F., P. IVA e numero di registrazione nel Registro delle Imprese di Bari 05434040720.

1. Strumenti finanziari oggetto della Convenzione e relativa percentuale rispetto al capitale sociale. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto della Convenzione

L'oggetto della Convenzione è rappresentato da tutte le partecipazioni detenute dal Prof. Gardin in AISoftw@re S.p.A., società con sede legale in Milano, Via C. Esterle 9, avente capitale sociale pari ad Euro 7.326.262,32, interamente versato, C.F., P. IVA e numero di registrazione nel Registro delle Imprese di Milano 00721090298 (di seguito, anche "AIS").

Alla data del 17 Febbraio 2005, il Prof. Gardin detiene n. 3.122.819 azioni ordinarie (valore nominale: Euro 0,52), rappresentanti il 22,165% del capitale sociale di AIS(1).

di cui: l'1.596% senza diritto di voto, spettante a Banca Monte dei Paschi di Siena.

2. Soggetti aderenti alla Convenzione

Aderiscono alla Convenzione, come detto, il Prof. Gardin ed Abaco. Alla data del 17 Febbraio 2005, Abaco non è titolare di alcuna partecipazione effettiva al capitale sociale di AIS.

3. Controllo della società quotata in virtù della Convenzione

La Convenzione non produce alcun effetto sul controllo di AIS. Tuttavia, si evidenzia come, in considerazione del fatto che nel corso di un elevato numero di Assemblee dei Soci di AIS la partecipazione detenuta dal Prof. Gardin ha rappresentato un numero di voti sufficiente per esercitare un'influenza dominante nelle Assemblee anzidette, si sia realizzato un controllo di fatto ai sensi degli Artt. 2359, Codice Civile, e 93, D.Lgs. 24.2.1998, n. 58.

4. Contenuto della Convenzione e durata

In data 18 Febbraio 2005, AIS ed Abaco hanno sottoscritto un accordo quadro relativo ad un progetto di aggregazione tra i rispettivi Gruppi societari (di seguito, anche l'"Aggregazione"). In data 3 giugno, le Parti hanno modificato parzialmente alcuni termini previsti dalla Convenzione, entro i quali determinate fasi dell'Aggregazione devono intervenire. Ciò necessariamente premesso, la Convenzione così come emendata, prevede:

- A) l'acquisto, da parte di Abaco, di n. 1.073.451 azioni ordinarie di AIS (pari al 7,665% del capitale sociale di quest'ultima), attualmente detenute dal Prof. Gardin, verso un corrispettivo pari ad Euro 1,3 per azione, oltre ad un premio per l'ingresso in capitale di AIS. Tale acquisto è, tuttavia, condizionato sospensivamente alla circostanza che l'Aggregazione diventi pienamente efficace a tutti i sensi di legge entro e non oltre il 31 ottobre 2005 (termine modificato. Precedentemente il termine era previsto al 30 settembre 2005), dovendo a quella data essere intervenute, nei competenti registri delle imprese, le iscrizioni dell'atto di fusione o di scissione propedeutico all'Aggregazione. Ulteriormente, le Parti hanno riconosciuto che, affinché l'Aggregazione divenga efficace entro il termine del 31 ottobre 2005 (termine modificato. Precedentemente il termine era previsto al 30 settembre 2005), è indispensabile che (i) la delibera di fusione o scissione - propedeutica alla stipula del relativo atto di fusione o scissione - ad opera delle assemblee di AIS e Abaco debba intervenire entro e non oltre il 31 luglio 2005 (termine modificato. Precedentemente il termine era previsto al 30 giugno 2005); e (ii) l'approvazione ad opera dei consigli di amministrazione di AIS e Abaco del progetto di fusione o scissione propedeutico all'Aggregazione intervenga entro e non oltre il 30 aprile 2005. In caso di mancato rispetto di tali termini, le Parti si daranno atto dell'impossibilità di pervenire entro il 31 ottobre 2005 (termine modificato. Precedentemente il termine era previsto al 30 settembre 2005) alla Aggregazione con i consequenziali effetti derivanti dal mancato avveramento della condizione sopra menzionata. Ai fini del presente paragrafo, per Abaco si intende Abaco Software & Consulting S.p.A. ovvero una diversa società di capitali di nuova costituzione interamente posseduta da Abaco Software & Consulting S.p.A.
- B) la concessione di una opzione "put" (opzione di vendita) a favore del Prof. Gardin rispetto alla partecipazione residua dal medesimo detenuta in AIS, per n. 2.049.368 azioni ordinarie (i.e. n. 3.122.819 - n. 1.073.451 azioni ordinarie), pari a circa il 14,5% del capitale sociale di quest'ultima (di seguito, anche le "Azioni Oggetto di Put"), da esercitarsi, su tutte o parte di tali azioni, anche a più riprese, nel periodo compreso tra il 1 Gennaio 2006 ed il 31 Dicembre 2007, verso un corrispettivo pari ad Euro 1,3 per azione; in caso di fusione o scissione di AIS, detta opzione si applicherà nei confronti delle azioni dell'entità societaria risultante dalla fusione o scissione.
- C) un limite alla cessione delle azioni di AIS di proprietà del Professor Gardin, con impegno, per tutto il periodo in cui lo stesso rimarrà azionista di AIS, nel caso in cui intenda alienare le proprie azioni sul nuovo mercato, a non collocare azioni su detto mercato oltre a (i) 25.000 azioni al giorno e a (ii) 250.000 azioni al mese.
- D) le seguenti pattuizioni, strumentali al raggiungimento della continuità gestionale di AIS ed alla realizzazione dell'Aggregazione:
 - D1) Abaco si impegna a far tutto quanto nelle proprie legittime possibilità per far sì che il Prof. Gardin permanga, sino alla data di approvazione del Bilancio al 31 Dicembre 2007, nella sua carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di AIS, ovvero assuma tale carica nell'eventuale nuova società che dovesse risultare all'esito dell'Aggregazione (di seguito, anche la "Nuova Società Post Aggregazione"), facendo altresì tutto quanto nelle proprie legittime possibilità per far sì che l'emolumento spettante al Prof. Gardin per la carica di membro del consiglio di amministrazione, Presidente dello stesso, e per le eventuali deleghe e compiti a lui assegnati dal Consiglio, sia pari all'emolumento globale percepito per tali cariche nell'anno 2004, e cioè sia pari alla somma di complessivi € 220.000,00 (duecentoventimila/00) annui;
 - D2) contestualmente, il Prof. Gardin si impegna ad accettare l'eventuale nomina a Presidente del Consiglio di Amministrazione della eventuale Nuova Società Post Aggregazione ed a svolgere tale carica nell'interesse di detta società sino all'approvazione del Bilancio al 31 Dicembre 2007;
 - D3) il Professor Gardin ed Abaco si impegnano inoltre a far tutto quanto nelle proprie legittime possibilità per far sì che: (i) immediatamente dopo il perfezionamento dell'Aggregazione, venga nominato un nuovo Consiglio di Amministrazione della Nuova Società Post Aggregazione, nell'ambito del quale, oltre alla conferma del Professor Gardin quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'attuale Amministratore Delegato di Abaco, dott. Domenico Favuzzi, sia nominato quale Amministratore Delegato; (ii) l'attuale Amministratore Delegato di AIS, Ing. Giorgio De Porcellinis, sia nominato dirigente responsabile della Divisione Prodotti della Nuova Società Post Aggregazione; (iii) il Presidente del

Collegio Sindacale della Nuova Società Post Aggregazione sia costituito da una figura di garanzia indicata dal Professor Gardin.

- D4) al fine di favorire il processo di transizione necessario al progetto di Aggregazione, il Professore Gardin si impegna a far tutto quanto nelle proprie legittime possibilità per far sì che: (i) contestualmente all'approvazione del progetto di Fusione, venga cooptato nel consiglio di amministrazione di AIS un amministratore designato da Abaco; nonché (ii) in sede di approvazione del bilancio di AIS al 31 dicembre 2004, venga nominato un nuovo consiglio di amministrazione di AIS, composto da 5 membri, di cui 3 (tre), ivi incluso un amministratore indipendente, designati da AIS, e 2 (due), ivi incluso un amministratore indipendente, designati da Abaco.
- D5) il Prof. Gardin, quale azionista di AIS, si impegna a cooperare con Abaco per la migliore e più rapida riuscita del progetto di Aggregazione, nonché ad esprimere voto favorevole in merito al progetto di Aggregazione nell'ambito dell'Assemblea straordinaria dei Soci di AIS;

5. Altre Pattuizioni

Il Prof. Gardin ed Abaco hanno, inoltre, previsto:

- A) che l'intera Convenzione si intenderà priva di effetti qualora l'Aggregazione non diventi pienamente efficace a tutti i sensi di legge entro e non oltre il 31 ottobre 2005 (termine modificato). Precedentemente il termine era previsto al 30 settembre 2005), dovendo a quella data essere intervenute, nei competenti registri delle imprese, le iscrizioni dell'atto di fusione o di scissione propedeutico all'Aggregazione. Ulteriormente, le Parti hanno riconosciuto che, affinché l'Aggregazione divenga efficace entro il termine del 31 ottobre 2005 (termine modificato). Precedentemente il termine era previsto al 30 settembre 2005), è indispensabile che (i) la delibera di fusione o scissione - propedeutica alla stipula del relativo atto di fusione o scissione - ad opera delle assemblee di AIS e Abaco debba intervenire entro e non oltre il 31 luglio 2005 (termine modificato). Precedentemente il termine era previsto al 30 giugno 2005) e (ii) l'approvazione ad opera dei consigli di amministrazione di AIS e Abaco del progetto di fusione o scissione propedeutico all'Aggregazione intervenga entro e non oltre il 30 aprile 2005. In caso di mancato rispetto di tali termini, le Parti si daranno atto dell'impossibilità di pervenire entro il 31 ottobre 2005 (termine modificato). Precedentemente il termine era previsto al 30 settembre 2005) alla Aggregazione e l'intera Convenzione resterà definitivamente priva di effetti. Ai fini del presente paragrafo, per Abaco si intende Abaco Software & Consulting S.p.A. ovvero una diversa società di capitali di nuova costituzione interamente posseduta da Abaco Software & Consulting S.p.A.
- B) la facoltà di Abaco, ai sensi e per gli effetti di cui agli Artt. 1401 e seguenti, Codice Civile, di nominare un terzo soggetto tra uno o più degli attuali azionisti di Abaco che assuma i diritti e gli obblighi nascenti in capo ad essa relativamente all'acquisto da parte di Abaco, di n. 1.073.451 azioni ordinarie di AIS (pari al 7,665% del capitale sociale di quest'ultima), attualmente detenute dal Prof. Gardin, di cui al paragrafo 4A che precede.
- C) la facoltà di Abaco di poter liberamente trasferire a terze parti gli obblighi e i diritti nascenti in capo ad essa dall'esercizio della put option di cui al paragrafo 4B che precede, sempre che (i) tali terze parti non appalesino una solidità finanziaria significativamente inferiore a quella di Abaco e manifestamente inadeguata rispetto agli impegni da assumere; (ii) rendano opportune dichiarazioni e garanzie con assunzione di obblighi di indennizzo per la violazione delle stesse.

6. Natura delle pattuizioni parasociali

Le pattuizioni parasociali contenute nella Convenzione sono inquadrabili nella fattispecie dell'Art. 122, comma 5, lett. b), lett. c) e - per quanto detto nel paragrafo 3) che precede - lett. d), TUF.

7. Clausola penale

Nell'ambito delle pattuizioni di cui al paragrafo 4D che precede, la Convenzione prevede che, laddove Abaco non ritenesse di nominare o mantenere (o rinominare nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione dovesse decadere per qualsiasi ragione) nella carica di Presidente, il Prof. Gardin sino al termine summenzionato (i.e. sino all'approvazione del Bilancio al 31 Dicembre 2007), salvo il caso di giusta causa di revoca, quest'ultimo avrà diritto di ricevere, alle scadenze previste nell'atto di nomina, l'ammontare globale dei suoi emolumenti come sopra quantificati (cfr. il paragrafo 4D1 che precede) a titolo di penale, salvo il risarcimento dell'eventuale danno ulteriore.

8. Ufficio del Registro delle Imprese

Le pattuizioni parasociali stipulate dal Prof. Gardin e da Abaco verranno depositate presso il Registro delle Imprese di Milano nei termini di legge.

Il presente Estratto costituisce una sintesi di tali pattuizioni ai soli fini della pubblicazione di legge. Ad ogni effetto, ha valore esclusivamente il testo integrale delle pattuizioni depositate e comunicate.

La presente comunicazione viene effettuata dal Prof. Gardin anche per conto di Abaco.

Comunicazioni fatte in data 2 luglio 2005

A seguito di ulteriori accordi miranti ad accelerare il processo di integrazione tra le società partecipanti al Progetto di Fusione, il 29 giugno 2005 sono state sottoscritte delle modifiche ai patti parasociali precedentemente sottoscritti, che qui si riproducono:

Ai sensi dell'Art. 122 del D.Lgs. 14 febbraio 1998 n. 58 (di seguito, anche il "TUF") e degli Artt. 129 e segg. del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, si rende nota l'esistenza di talune pattuizioni parasociali (di seguito, anche il "Patto") contenute nell'Accordo Quadro stipulato in data 18 febbraio 2005 (di seguito, anche l'"Accordo Quadro") tra AISoftw@re S.p.A., società con sede legale in Milano alla Via Carlo Esterle n. 9, avente capitale sociale pari ad Euro 7.882.662,32, interamente versato, C.F. e numero di registrazione nel Registro delle Imprese di Milano 00721090298, P. IVA 09320730154 (di seguito, anche "AIS"), ed Abaco Software & Consulting S.p.A. (di seguito, anche "Abaco"), società con sede legale in Molfetta (BA), Lotto 2/S, Zona A.S.I., Maglia E, avente capitale sociale pari ad Euro 1.000.000,00, interamente versato, C.F., P. IVA e numero di registrazione nel Registro delle Imprese di Bari 05434040720.

Si premette che in data 17 febbraio 2005 tra Abaco ed il Professor Francesco Gardin, residente in Rovigo, Via Rosmini n. 7, C.F. GRDFNC54T02H620X (di seguito, anche il "Prof. Gardin"), Presidente del Consiglio di Amministrazione ed attuale socio di riferimento di AISoftw@re, è stata stipulata una scrittura privata mediante la quale il Prof. Gardin si è impegnato a trasferire ad ABACO n. 1.073.451 azioni di AIS. Tale patto, inoltre, prevede la concessione di una "put option" da parte di ABACO ed a favore del Prof. Gardin esercitabile nel periodo 01/01/2006 – 31/12/2007 ad un valore di 1,3 Euro per azione per un numero massimo di azioni pari a 2.049.368.

Pertanto, alla luce della scrittura privata sopra citata e della propria partecipazione potenziale in AIS, ABACO ha concluso con AIS il Patto relativo alla designazione degli amministratori di quest'ultima secondo i termini riportati in dettaglio nel paragrafo 4 che segue.

1. Strumenti finanziari oggetto del Patto

Alla data del 29 giugno 2005, Abaco non è titolare di alcuna partecipazione effettiva al Capitale sociale di AIS.

2. Soggetti aderenti al Patto

Aderiscono al Patto, come detto, AIS ed Abaco.

3. Controllo della società quotata in virtù del Patto

Il Patto non produce di per se stesso alcun effetto circa il controllo di AIS.

4. Contenuto del Patto e durata

In data 18 febbraio 2005, AIS ed Abaco hanno sottoscritto l'Accordo Quadro (oggetto di talune modifiche in data 30 aprile 2005, 3 giugno 2005 e 29 giugno 2005) relativo ad un progetto di aggregazione tra i rispettivi Gruppi societari (di seguito, anche l'"Aggregazione"), contenente il Patto, avente ad oggetto la designazione degli amministratori di AIS. Detto Patto, che risponde all'esigenza, condivisa dalle Parti, di assicurare una continuità nella gestione e nell'amministrazione di AIS a seguito del perfezionamento dell'Aggregazione e che viene ritenuto strumentale per la realizzazione dell'Aggregazione, prevede quanto segue:

- A) AIS ed ABACO si sono impegnate, secondo quanto di propria competenza, adottando comportamenti con ciò coerenti, a far sì che AIS adotti, successivamente al perfezionamento dell'Aggregazione, un assetto di Corporate Governance che preveda quanto segue: (i) al preciso scopo di garantire la continuità nella gestione ed amministrazione di AIS, l'attuale Presidente del consiglio di amministrazione di AIS, Prof. Francesco Gardin, venga nominato, Presidente del Consiglio di Amministrazione di AIS fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007; (ii) l'attuale Amministratore Delegato di ABACO, Dott. Domenico Favuzzi, venga nominato, immediatamente dopo il perfezionamento della fusione, Amministratore Delegato di AIS; (iii) l'attuale Amministratore Delegato di AIS, Ing. Giorgio De Porcellinis, venga nominato dirigente responsabile della Divisione Prodotti di AIS; (iv) il Presidente del Collegio Sindacale di AIS sia costituito da una figura di garanzia indicata dall'attuale Presidente di AIS;
- B) inoltre, al fine di favorire il processo di transizione necessario per la realizzazione del progetto di Aggregazione, AIS ed ABACO si sono impegnate secondo quanto di propria competenza, a far sì che: (i) subito dopo l'approvazione del progetto di fusione, e nel corso della medesima riunione del CdA che approva detto progetto di fusione, venga cooptato nel consiglio di amministrazione di AIS un amministratore designato da ABACO; nonché (ii) in sede di approvazione del bilancio di AIS al 31 dicembre 2004, venga nominato un nuovo consiglio di amministrazione di AIS, composto da 7 membri, di cui 3 (tre), ivi incluso il Presidente ed un amministratore indipendente, indicati da AIS, e 4 (quattro), ivi incluso due amministratori indipendenti, indicati da ABACO.

Non è stabilita espressamente una durata del Patto, tuttavia questo, in base a quanto stabilito nel medesimo, è destinato ad esaurire tutti i propri effetti con la nomina del primo Consiglio di Amministrazione di AIS, successivamente al perfezionamento dell'Aggregazione, ovvero il 31 luglio 2005, qualora entro detta data le assemblee di AIS e della nuova società costituita da ABACO (di seguito, anche la "Newco"), che si dovrà fondere con AIS al fine del perfezionamento dell'Aggregazione, non approvino il progetto di fusione.

5. Altre Pattuizioni

AIS ed Abaco hanno, inoltre, convenuto di subordinare il perfezionamento dell'Aggregazione e, quindi, anche del Patto:

- (i) alla circostanza che, tra la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro e la data delle assemblee di AIS e di Newco chiamate a deliberare in merito al progetto di fusione, la CONSOB non abbia rilasciato parere negativo in merito all'esenzione dell'operazione di Aggregazione dalla procedura di offerta pubblica di acquisto di cui all'Art. 106, comma 5, lettera (e) del D.Lgs. 14 febbraio 1998 n. 58 e all'articolo 49, lettera (f) del Regolamento n. 11971 adottato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999 e successive modifiche;
- (ii) alla circostanza che ABACO, entro e non oltre la data della riunione del Consiglio di Amministrazione di AIS chiamato a deliberare sul progetto di fusione, produca evidenza della disponibilità dei mezzi finanziari da apportare al momento del perfezionamento dell'Aggregazione;
- (iii) al fatto che entro e non oltre il 31 maggio 2005 sia intervenuta la delibera di approvazione del progetto di fusione da parte dei Consigli di Amministrazione di AIS e di Newco, società quest'ultima in cui ABACO dovrà conferire le proprie attività e passività di ABACO (incluso il risultato dell'esercizio 2004 e le partecipazioni detenute in Spring Consulting SpA ed escluse le partecipazioni in Infobyte SpA ed in Network Services Srl), il tutto nei limiti di quanto necessario ai fini di dotare Newco di un capitale sociale pari a € 1.000.000 (unmilione) e di un patrimonio netto non inferiore a € 2.500.000 (duemilionicinquecentomila) e di un indebitamento finanziario di circa € 4.500.000 (quattromilionicinquecentomila);
- (iv) al fatto che le assemblee di AIS e Newco, deliberino la Fusione entro e non oltre il 31 luglio 2005.

6. Ufficio del Registro delle Imprese

Le pattuizioni parasociali stipulate da AIS e da Abaco verranno depositate presso il Registro delle Imprese di Milano nei termini di legge.

*Il presente Estratto costituisce una sintesi di tali pattuizioni ai soli fini della pubblicazione di legge. Ad ogni effetto, ha valore esclusivamente il testo integrale delle pattuizioni depositate e comunicate.
La presente comunicazione viene effettuata da AIS anche per conto di Abaco.*

2.2. - MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELL'OPERAZIONE

2.2.1 - MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE CON PARTICOLARE RIGUARDO AGLI OBIETTIVI GESTIONALI DELL'EMITTENTE

FUSIONE ENDOGRUPPO

La proposta fusione persegue l'obiettivo di consentire alla **AISoftw@re S.p.A.**, di:

- svolgere congiuntamente le attività industriali attualmente esercitate singolarmente dalle società controllate, attivando una direzione marketing e commerciale trasversale tra le varie business units, per capitalizzare le potenzialità esistenti e spingere azioni di cross selling nei confronti dei clienti strategici aumentando di conseguenza l'efficacia, riducendo i costi e i tempi dei processi decisionali e operativi;
- unificare la gestione delle risorse umane esistenti all'interno del gruppo, facilitando la crescita delle competenze tecniche ed aumentando le opportunità di evoluzione manageriale;
- far confluire i flussi delle controllate direttamente alla capogruppo consentendo lo snellimento della struttura e il miglioramento dell'efficienza dei processi gestionali unitamente ad una ottimizzazione dei rapporti di credito con il sistema bancario garantendo una maggiore flessibilità finanziaria;
- permettere l'integrazione e l'estensione ai processi di AISoftw@re S.p.A. della certificazione ISO 9000, oggi posseduta da AISoftw@re Medical Solutions, che rappresenterebbe un valore aggiunto per l'attività di AISoftw@re S.p.A. con ovvie ripercussioni positive;
- ottenere una migliore gestione dei costi connessi con l'osservanza delle prescrizioni contenute nella legge 626/1994 nelle sedi comuni a Milano, Roma e Vicenza, consentendo l'integrazione societaria di avere altresì un unico centro di coordinamento per le varie unità produttive.

Per le strutture operative di **Eta Beta S.r.l.**, la fusione proposta consente di generare sinergie e opportunità di business molto significative; in particolare:

- concentrare in un'unica società il fatturato consolidato del Gruppo, consentendo di poter superare la soglia minima per qualificarsi come Fornitori Accreditati nei confronti di istituti Bancari Italiani e soprattutto Esteri;
- concentrare in un'unica società tutte le risorse tecniche e le competenze di Project Management, consentendo di assumere il ruolo di Capocordata in eventuali ATI nei progetti di Outsourcing e Facility Management;
- la certificazione ISO 9000, oggi posseduta da AISoftw@re Medical Solutions può essere facilmente integrata ed estesa a beneficio di Eta Beta;

Per le strutture operative di **AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.**, la fusione proposta consentendo di generare sinergie e opportunità di business molto significative; in particolare:

- concentrare in un'unica società il fatturato consolidato del Gruppo, consentendo di poter superare la soglia minima per partecipare a gare pubbliche di appalto nel settore Sanità;
- concentrare in un'unica società tutte le risorse tecniche e le competenze di Project Management, consente di assumere il ruolo di Capocordata in eventuali ATI nei progetti regionali sulla sanità;

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

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

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

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

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

Generare Maggiore Valore Aggiunto

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

Migliorare l'Efficienza dei Processi Interni

- unificare la gestione delle risorse umane esistenti all'interno del gruppo, facilitando la crescita delle competenze tecniche ed aumentando le opportunità di evoluzione manageriale;
- integrare le funzioni di staff e gli strumenti operativi con l'obiettivo di migliorare la produttività aziendale garantendo continuità e rispetto delle norme (amministrazione, finanza, personale, sistemi informativi e di comunicazione);
- procedere con le ottimizzazioni nella logistica e nella gestione del patrimonio di strumentazione disponibile e in acquisizione;
- normalizzare i processi operativi garantendo la capitalizzazione delle Certificazioni attualmente ottenute (UNI EN ISO 9000 e MIL-STD-2167/A) e di quelle in corso di acquisizione (CMM).

Perseguire ulteriori evoluzioni nel medio termine

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

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

2.2.2 - PROSPETTIVE INDUSTRIALI, RISTRUTTURAZIONI, RIORGANIZZAZIONI

FUSIONE ENDOGRUPPO

Come già evidenziato nel precedente capitolo "Motivazioni e finalità dell'operazione", la Fusione Endogruppo non prevede alcuna modifica alle strategie industriali delle società che partecipano alla fusione.

Le due linee di business coinvolte dalla fusione societaria, continueranno ad essere sviluppate attraverso delle strutture verticalizzate e dedicate interne ad AISoftw@re S.p.A, anziché attraverso delle società separate come avviene ora.

Le strutture continueranno ad operare dal punto di vista industriale e commerciale come avviene oggi, con il vantaggio di poter più efficacemente attivare una direzione marketing e commerciale unica per capitalizzare le potenzialità esistenti e spingere azioni di cross selling nei confronti dei clienti strategici.

La società Incorporante svolge già tutte le funzioni di corporate per conto di tutte le società del Gruppo AIS ed eroga servizi centralizzati di Contabilità, Amministrazione, Finanza, Logistica, Assistenza Legale e Finanziaria, Relazioni Esterne, Sistemi Informativi Interni, Direzione delle Risorse Umane, e Pianificazione Strategica.

A livello organizzativo non sono quindi previste modifiche significative.

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

Società Incorporante

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

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

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

- **Financial Solutions:** prodotti e servizi per il mercato bancario/finanziario.

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

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

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

Società Incorporanda

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

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

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

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

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

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

- **Extended Enterprise Solution** - progetti di implementazione di sistemi ERP su piattaforma SAP R/3 e di sistemi Extended-ERP sempre basate su soluzioni SAP; servizi consulenziali e tecnologici sulle aree Human Resource Management, Customer Relationship Management, Enterprise Portal;
- **Business Intelligence e Information Management** - progetti di Business Intelligence su piattaforma SAP BW, Oracle e Business Objects; servizi consulenziali di tipo funzionale e tecnologico;
- **Software Development e Integration** - sviluppo di soluzioni per aree applicative integrando componenti applicativi di piattaforma quali Microsoft, Oracle ed IBM con componenti software sviluppati ad hoc ed alcune piattaforme software specializzate (Tibco);

- **Finance & Capital Market** - sviluppo soluzioni per la gestione del Capital Market sulla base di piattaforme evolute; servizi progettuali, di manutenzione e di help desk tecnico per il mercato Finance;
- **Systems & Network Management** - sviluppo di servizi di supporto operativo ed applicativo sia on site che in remoto per applicazioni mission critical su tecnologie Oracle, SAP, sistemi unix HP e SUN Solaris;
- **Enterprise Application Support** – Sviluppo di soluzioni per la gestione e l'ottimizzazione delle infrastrutture di S/W d'ambiente, di middleware di integrazione e framework applicativi a garanzia della continuità di erogazione dei servizi aziendali, offerte di outsourcing dei servizi di monitoraggio e gestione delle infrastrutture sistemiche ed applicative delle aziende Clienti.

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

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

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

Società Risultante dalla Fusione

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

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

Nel precedente capitolo “Motivazioni e finalità dell'Operazione” sono stati già illustrati gli obiettivi primari del Piano Industriale, e che sono stati riassunti in :

- Generare Maggiore Valore Aggiunto
- Migliorare l'Efficienza dei Processi Interni
- Perseguire ulteriori evoluzioni nel medio termine

Le linee di tendenza su cui far convergere le strutture Industriali delle due società sono ampiamente descritte nel successivo paragrafo “Effetti Significativi dell'Operazione”.

Per quanto riguarda le strutture funzionali e organizzative di Staff delle due società, le linee di tendenza sono le seguenti:

Amministrazione – Contabilità – Finanza

Attualmente le due Strutture Societarie utilizzano diversi sistemi contabili / amministrativi:

- Abaco ha sviluppato un proprio sistema informativo basato su SAP ed ha privilegiato la centralità gestionale, concentrando la gestione del flusso di fatturazione attivo e passivo su Molfetta, per Abaco Information Services, e su Roma per Spring;
- Tutte le società facenti parte del Gruppo AIS utilizzano un prodotto standard acquisito sul mercato che viene utilizzato in rete intranet privilegiando la stretta vicinanza tra la gestione del flusso di fatturazione attivo e passivo con le strutture commerciali che generano e gestiscono il business e quindi operando sia a Milano, Roma e Bologna .

Verrà creato un gruppo di lavoro per valutare funzionalmente e tecnologicamente le due situazioni al fine di definire un percorso di integrazione.

Human Resources

Ambedue le Strutture Societarie utilizzano il contratto di lavoro dell'Industria.

Questa situazione di omogeneità garantisce una integrazione senza particolari problemi operativi e verrà scelta la strada più economica ed efficiente per la Contabilità del Personale.

Sistemi Informativi e di Comunicazione

Non è ancora stata fatta una particolare analisi di confronto sui sistemi informativi utilizzati al di fuori di quello amministrativo gestionale, e quindi su questa area dovrà esser fatta una valutazione particolarmente attenta essendo quella che potrebbe generare forti economie di scala.

Verrà creato un gruppo di lavoro per valutare funzionalmente e tecnologicamente le situazioni esistenti all'interno delle due società attuali al fine di definire un percorso di integrazione nelle seguenti aree:

- disposizioni in vigore nelle varie sedi della società a tutela del patrimonio aziendale;
- misure per salvaguardare i prodotti software;
- sistemi per monitorare e gestire gli accessi ai sistemi informativi;
- sistemi per garantire la riservatezza delle informazioni sia cartacee che elettroniche;
- procedure per assicurare la duplicazione delle applicazione e dei dati sensibili e per identificare i responsabili di tali operazioni;
- sistemi di comunicazione vocale, dati e video interni alle varie sedi della società;
- sistemi di accesso a reti esterne vocali, dati e video;
- gestione del parco di strumenti hardware e software, procedure di assegnazione e monitoraggio.

Logistica

Anche in questa area emergono ampi spazi di ottimizzazione per ottenere una migliore efficienza delle strutture aziendali, per accelerare il processo di integrazione del personale dipendente e per la riduzione di costi.

Con esclusione della sede di Abaco Information Services a Molfetta che è di proprietà, tutte le altre sedi delle due strutture Societarie sono in affitto.

Le città in cui le due società operano contemporaneamente sono Milano, Roma e Bologna.

La sede di Milano in Via Esterle di AISoftw@re ha degli spazi disponibili adeguati e adatti per una rapida integrazione; pur mantenendo una suddivisione delle aree operative si è già provveduto a trasferire in tale sede sia il personale di Abaco sia quello di Spring.

Stessa situazione si è verificata per la sede di Bologna, dove il personale di Spring si è già trasferito nella sede della attuale società Eta Beta S.r.l. che a breve sarà fusa per incorporazione in AISoftw@re S.p.A.

Per le sedi di Roma è necessario fare una attenta valutazione sulla evoluzione quantitativa del personale tecnico che necessita di una sede stabile rispetto a quello che, lavorando presso clienti, ha solo necessità di una sede di riferimento. Sono in corso verifiche in questo senso che a brevissimo dovrebbero consentire di percorrere con la stessa celerità la strada di integrazione già attivata a Bologna e Milano.

Funzioni di Corporate

Il mantenimento della quotazione in Borsa della Società AISoftw@re S.p.A derivante dalla fusione, comporta il mantenimento delle funzioni di Corporate oggi esistenti, e l'adeguamento del proprio sistema di "corporate governance" e di adesione al Codice di Autodisciplina (Codice Preda) ai sensi delle Istruzioni al Regolamento emanate da Borsa Italia relativamente.

In particolare, in AISoftw@re S.p.A. sono attualmente operative le seguenti funzioni:

- Relazioni Consob e Borsa Italiana
- Relazioni con Azionisti, Analisti, Stampa;
- Gestione del sistema Societario.

Per quanto riguarda la "Corporate Governance", sono operativi due comitati composti dai Consiglieri Indipendenti, ovvero il "Comitato di Controllo Interno" e il "Comitato Tecnico per le Remunerazioni".

2.3 – DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

FUSIONE ENDOGRUPPO

Con riferimento all'art. 90 del regolamento CONSOB n° 11971 del 14-5-1999, si è provveduto in data 27 giugno 2005 al deposito dei seguenti documenti relativi all'operazione di fusione:

- Progetto di Fusione per incorporazione, ai sensi dell'art. 2505 del Codice Civile, delle società Eta Beta S.r.l. e AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. nella società AISoftw@re S.p.A. (**Allegato 2**).
- Relazione illustrativa degli amministratori al progetto di fusione, redatta ai sensi dell'art. 2501 ter del Codice Civile e dell'art. 70 del regolamento Consob n. 11971/1999 (**Allegato 1**)
- Bilanci degli esercizi 2002-2003-2004 della società Eta Beta Srl
- Bilanci degli esercizi 2002-2003-2004 della società AISoftw@re Medical Solutions SpA

Si informa che la società incorporante (AISoftw@re S.p.A.) , in qualità di società quotata, ha già reso disponibile al mercato tutti i bilanci societari (pubblicati anche sul sito www.ais.it)

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

Con riferimento all'art. 90 del regolamento CONSOB n° 11971 del 14-5-1999, si è provveduto in data 27 giugno 2005 al deposito dei seguenti documenti relativi all'operazione di fusione:

- Progetto di Fusione per incorporazione, ai sensi dell'art. 2501 e 2501 ter del Codice Civile, della società Abaco Information Services S.r.l. nella società AISoftw@re S.p.A. (**Allegato 9**)
- Relazione illustrativa degli amministratori al progetto di fusione, redatta ai sensi dell'art. 2501 quinquies del Codice Civile e dell'art. 70 I° e II° comma del regolamento Consob n. 11971/1999 (**Allegato 8**)
- Situazione patrimoniale al 31 dicembre 2004 di AISoftw@re S.p.A. (allegato b) del progetto di fusione)
- Situazione patrimoniale al 14 aprile 2005 di Abaco Information Services S.r.l. (allegato c) del progetto di fusione) e allegata al presente Documento Informativo (**Allegato 10**)
- Relazione della Società di Revisione H-Audit sulla congruità del rapporto di cambio delle azioni della società Incorporante AISoftw@re S.p.A con quelle della società incorporanda Abaco Information Services S.r.l., ai sensi dell'art. 2501-sexies del codice civile (**Allegato 12**).

Con riferimento ai bilanci delle società oggetto della fusione si precisa quanto segue:

- la società incorporante (AISoftw@re S.p.A.) , in qualità di società quotata, ha già reso disponibile al mercato tutti i bilanci societari (pubblicati anche sul sito www.ais.it)
- La società incorporanda Abaco Information Services S.r.l. è una società costituita in data 18/3/2005 e, pertanto, non sono disponibili bilanci precedenti a questa data.

CAPITOLO TERZO

EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE

3.1 - EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE SUI FATTORI CHIAVE CHE INFLUENZANO E CARATTERIZZANO L'ATTIVITA' DELL'EMITTENTE NONCHE' SULLA TIPOLOGIA DI BUSINESS SVOLTO DALL'EMITTENTE MEDESIMA

FUSIONE ENDOGRUPPO

Come già evidenziato nel precedente capitolo "Motivazioni e finalità dell'operazione", la Fusione Endogruppo non prevede alcuna modifica alle strategie industriali delle società che partecipano alla fusione.

Le due "Business Area" coinvolte dalla fusione Endogruppo, continueranno ad essere sviluppate attraverso delle strutture verticalizzate e dedicate interne ad AISoftw@re S.p.A, anziché attraverso delle società separate come avviene ora.

La Business Area Financial Solutions si rivolge ad enti e aziende che operano nell'ambito del settore Finanziario con una offerta completa ed articolata, sinteticamente rappresentata dalle seguenti linee di prodotto / servizi:

- *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.

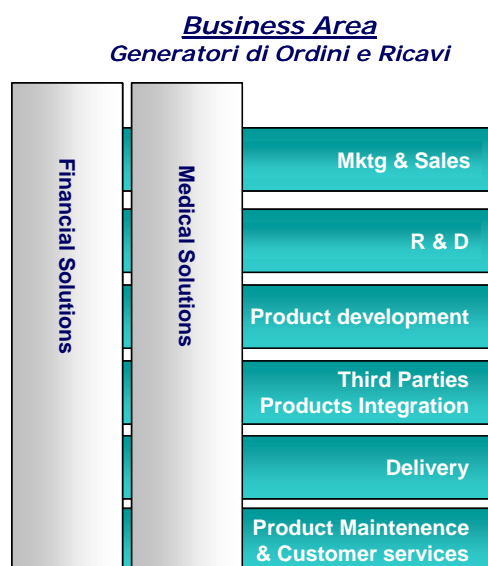
La Business Area Medical Solutions si rivolge ad enti e aziende che operano nell'ambito del settore Sanità commercializzando una piattaforma software di integrazione dei processi clinico-diagnostici per le strutture ospedaliere pubbliche e private con distribuzione dei dati in ambiente Intranet/Internet 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;
 - Stazioni ergonomiche di refertazione integrata voce/dati/immagine a controllo vocale
 - Piattaforme di integrazione diagnostica multireparto.

La struttura a “catena del valore” delle Business Area Prodotti di AIS, pur con alcuni vincoli dovuti alla attuale separazione societaria ha dimostrato la capacità di ottenere con successo:

- concentrazione sullo sviluppo applicativo di “prodotti di nicchia” costantemente aggiornati sia funzionalmente sia tecnologicamente, acquisendo un vantaggio competitivo rilevante rispetto alle aziende verticalizzate sui medesimi settori di mercato, ma generaliste dal punto di vista applicativo, e riuscendo ad imporre al mercato un premium price;
- acquisizione di posizioni di leader riconosciuto di mercato, fidelizzando i Clienti attraverso un approccio commerciale di Key Account Management e con servizi di manutenzione e di assistenza innovativa (reperibilità 7x24);
- fidelizzazione dei key people attraverso la possibilità di evoluzione nei ruoli all’interno della Business Area e di crescita specialistica e/o manageriale all’interno della struttura;
- collaborazioni commerciali, in fase di acquisizione clienti, e industriali, nella integrazione di prodotti hardware e software con alto valore aggiunto, con terze parti leaders di mercato.



La fusione endogruppo consentirà di realizzare una rapida integrazione operativa di tre diverse entità societarie che consente:

- di sommare le tre realtà, senza alcuna sovrapposizione organizzativa e funzionale;
- realizzare da subito l'ottimizzazione della struttura commerciale attivando una direzione marketing e commerciale trasversale, per capitalizzare le potenzialità esistenti e spingere azioni di cross selling nei confronti dei clienti strategici espandendo l'offerta prodotti / servizi anche ai

Servizi Professionali recentemente inseriti come Business Unit all'interno di AISoftw@re S.p.A. attraverso l'acquisizione dell'azienda AISoftw@re Professional Services;

- concentrare in un'unica società il fatturato consolidato del Gruppo, in modo da poter superare la soglia minima per partecipare a gare pubbliche di appalto nel settore Sanità o per qualificarsi come Fornitori Accreditati nei confronti di istituti Bancari Italiani e soprattutto Esteri;
- unificare la gestione delle risorse umane esistenti, facilitando la crescita delle competenze tecniche ed aumentando le opportunità di evoluzione manageriale;

La nuova entità societaria, consentirà inoltre di far confluire direttamente nella capogruppo i flussi operativi delle due società controllate consentendo lo snellimento della struttura e il miglioramento dell'efficienza dei processi gestionali tramite l'eliminazione delle partite intercompanies generate da transazioni commerciali e dall'erogazione dei servizi corporate.

Verranno ottimizzati i rapporti di credito con il sistema bancario garantendo una maggiore flessibilità finanziaria.

Si elimineranno altresì le strutture societarie, riducendo i relativi scosti sia interni sia esterni.

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

AISoftw@re S.p.A. è una società quotata presso il Nuovo Mercato gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. che opera, direttamente e tramite società dalla stessa controllate, nel settore della progettazione e sviluppo di tecnologie software ad alto contenuto di innovazione destinate ai mercati verticali financial e medical imaging e orizzontali per progetti di integrazione ad alto contenuto tecnologico.

Abaco Information Services Srl è una società che, tramite i beni oggetto di conferimento da parte della società Abaco Software & Consulting S.p.A., opera anch'essa nel settore dell'information and communication technology, ed è specializzata nella progettazione e sviluppo di software custom, consulenza specialistica e integrazione di sistemi sulle più evolute piattaforme tecnologiche.

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

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

Il Progetto di Fusione delle due società porterà alla nascita di uno dei maggiori operatori del settore con un fatturato consolidato immediato di oltre 50 milioni di Euro che crescerà grazie alle sinergie commerciali e alla gestione integrata delle rispettive quote di mercato, oltre che alle ulteriori possibilità di crescita sia interna che esterna.

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

Il piano industriale attraverso il quale si intendono perseguire gli obiettivi appena richiamati, è basato sulla capacità, da parte della società derivante dalla fusione, di continuare a realizzare la rapida crescita della quota di mercato che Abaco è riuscita a sviluppare negli ultimi anni.

La crescita di Abaco, è stata ottenuta attraverso la realizzazione di un modello di business che ha saputo valorizzare le specifiche competenze distintive (qualità, leadership di costo, partnership

tecnologiche, orientamento al soddisfacimento delle esigenze della clientela servita) e l'ingresso in segmenti d'attività ad elevato valore aggiunto ma correlati al core business originale.

Tale crescita è stata ottenuta nel mercato italiano in presenza di un andamento complessivo sostanzialmente piatto e, di conseguenza, erodendo quote di mercato ad operatori meno capaci di adeguare la propria offerta alla crescente competitività.

Il Piano Industriale è mirato a;

- salvaguardare e ottimizzare le “best practices” attualmente in uso in ciascuna società, diffondendole rapidamente alle aree organizzative e funzionali simili e aggregabili;
- sfruttare al più presto tutte le possibili sinergie commerciali espandendo la presenza nei mercati di riferimento e rendendo più capillare la copertura geografica;
- dare evidenza al parco clienti dei benefici a loro derivanti dall'espansione e arricchimento in termini di risorse, competenze e prodotti che la nuova realtà potrà portare alla soluzione dei suoi problemi;
- sfruttare una maggiore capacità complessiva di investimenti in ricerca e sviluppo, mirata a sperimentare e successivamente ad industrializzare il processo di realizzazione di progetti altamente avanzati;
- operare in modalità progettuale all'interno di tutte le linee produttive sia come main contractor sia in partnership con primarie realtà industriali nazionali e internazionali;
- accompagnare l'attività produttiva con una intensa attività di formazione ed aggiornamento sulle tecnologie emergenti, svolta sia all'interno sia presso società fortemente specializzate.

Il Piano industriale parte dall'analisi dei modelli di business esistenti nelle due società.

Il modello di business di AISoftw@re è basato sulla struttura a “catena del valore”

Le Business Area Prodotti, hanno la responsabilità di veicolare l'offerta di prodotti software propri, prodotti di terzi, progettazione e sviluppo di soluzioni software integrate, servizi professionali in settori di mercato verticali

La Business Area Financial Solutions si rivolge ad enti e aziende che operano nell'ambito del settore Finanziario con una offerta completa ed articolata, sinteticamente rappresentata dalle seguenti linee di prodotto / servizi:

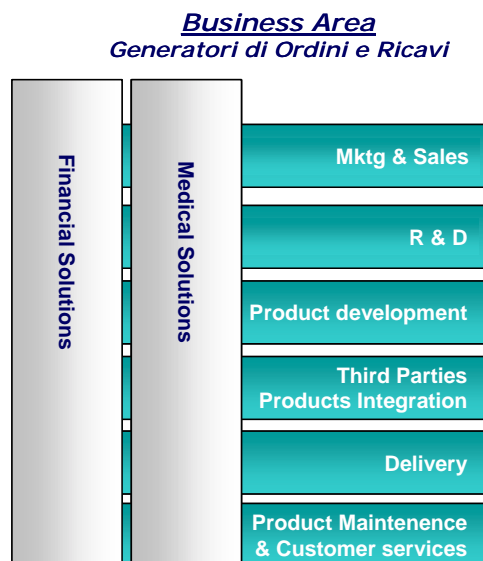
- *Global Credit Management*: sistema integrato e modulare di soluzioni applicative, mirate al supporto delle diverse attività di valutazione, creazione, controllo e gestione del portafoglio crediti di un istituto di credito.
- *Extended Financial Framework*: strumenti software per il trading ed il supporto 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.

La Business Area Medical Solutions si rivolge ad enti e aziende che operano nell'ambito del settore Sanità commercializzando 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;
 - Stazioni ergonomiche di refertazione integrata voce/dati/immagine a controllo vocale
 - Piattaforme di integrazione diagnostica multireparto.

La struttura a “catena del valore” delle Business Area Prodotti di AIS, ha dimostrato la capacità di ottenere con successo:

- concentrazione sullo sviluppo applicativo di “prodotti di nicchia” costantemente aggiornati sia funzionalmente sia tecnologicamente, acquisendo un vantaggio competitivo rilevante rispetto alle aziende verticalizzate sui medesimi settori di mercato, ma generaliste dal punto di vista applicativo, e riuscendo ad imporre al mercato un premium price;
- acquisizione di posizioni di leader riconosciuto di mercato, fidelizzando i Clienti attraverso un approccio commerciale di Key Account Management e con servizi di manutenzione e di assistenza innovativa (reperibilità 7x24);
- fidelizzazione dei key people attraverso la possibilità di evoluzione nei ruoli all'interno dalla Business Area e di crescita specialistica e/o manageriale all'interno della struttura;
- collaborazioni commerciali, in fase di acquisizione clienti, e industriali, nella integrazione di prodotti hardware e software con alto valore aggiunto, con terze parti leaders di mercato.



La terza Business Area di Technologies & Solutions offre soluzioni e servizi IT ad alto valore aggiunto ai mercati della Pubblica Amministrazione, Telecomunicazioni, Servizi negli ambiti relativi al Knowledge Management, Data Intelligence, Sicurezza Informatica, Realtime Systems ed E-Business. L'offerta è costituita da:

- 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;
- servizi di supporto sistemistico (MVS, Unix, Linux, Windows NT/2000) e applicativo con linguaggi C, C++, JAVA, Cobol, Cics, Oracle PL/SQL, Oracle Developer 2000 e Data Base Relazionali Oracle – Sybase – DB2 – SQL Server

Offre inoltre, con una struttura di competenze tecniche molto specialistiche certificate NOS, capacità progettuale e di sviluppo per sistemi di comando e controllo in ambito Aerospazio e Difesa, ambienti grafici e visuali, embedded systems.

La sua struttura è diversa rispetto alle altre due Business Area e, pur con minore formalizzazione organizzativa, si avvicina fortemente alla matrice di Abaco che verrà illustrata successivamente.

Business Area
Generatori di Ordini e Ricavi



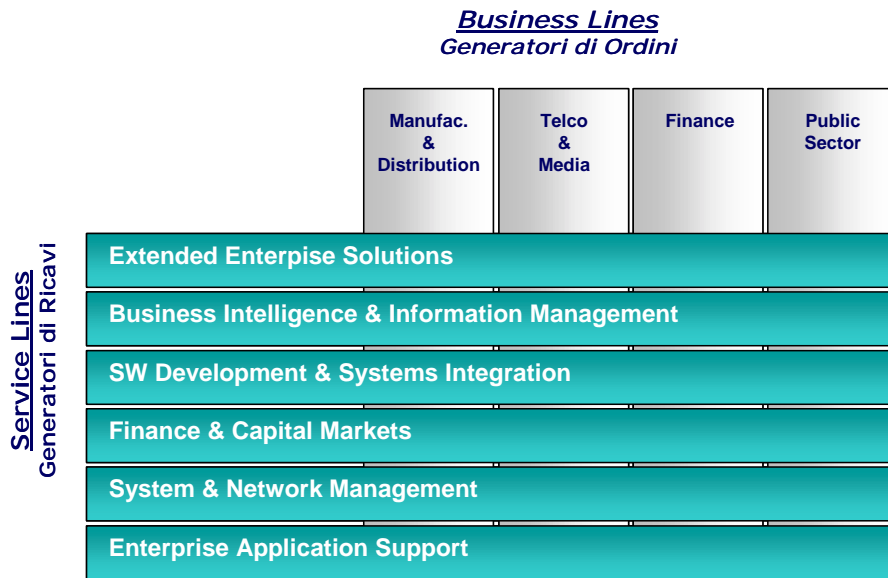
Il modello di business di Abaco, è basato sulla struttura “funzionale a matrice”.

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

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

La struttura industriale che in Abaco ha la responsabilità di erogare i “**project services**” (servizi rivolti alla progettazione, allo sviluppo e alla realizzazione di soluzioni applicative ad hoc o basate su prodotti standard) e “**management services**” (servizi rivolti alla gestione delle componenti hardware e software dei sistemi informativi o di funzionalità a prevalente valenza tecnologica) è attualmente suddivisa in “**6 Service Lines**” specializzate per tecnologie e competenze :

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



Con la struttura “funzionale a matrice”, Abaco ha dimostrato la capacità di ottenere con successo:

- concentrazione sull’attività commerciale da parte dei **Business Line Managers** assicurando il raggiungimento degli obiettivi di vendita definiti, la gestione e lo sviluppo del rapporto con i Clienti, la misurazione e monitoraggio del soddisfacimento delle loro aspettative;
- flessibilità da parte dei **Service Lines Managers** nell’identificare dei **Team Managers**, capaci di aggregare rapidamente team di lavoro interdisciplinari e gestirli per periodi di tempo determinato, e contemporaneamente garantire una intensa attività di selezione, recruitment, formazione ed aggiornamento sulle tecnologie emergenti, svolta sia all’interno dell’impresa che presso società specializzate;
- redditività delle strutture che massimizzano i ricavi riducendo al minimo costi e inefficienze produttive.

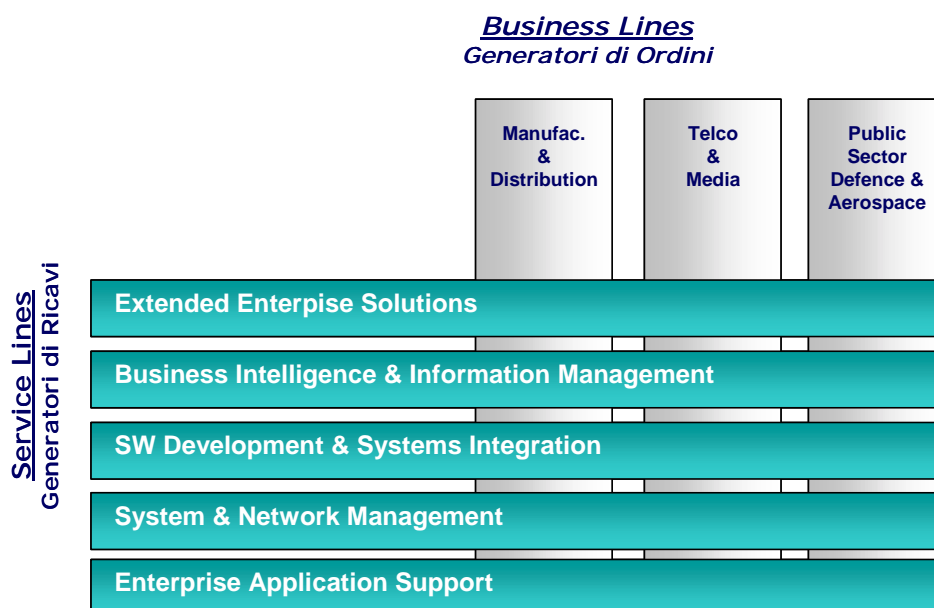
Società Risultante dalla Fusione

L'integrazione di Abaco e di AIS porta alla definizione di un modello di business, immediatamente operativo, che tiene conto di quanto illustrato.

Il modello organizzativo applicabile è quello della coesistenza di **tre divisioni**, ciascuna delle quali integra parte delle attuali strutture delle due società.

Divisione Progetti e Servizi

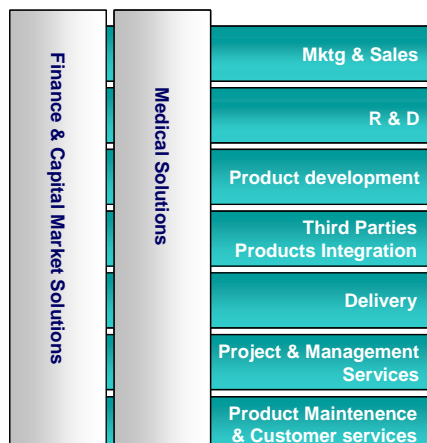
E' una organizzazione "funzionale a matrice" che integra le Business Lines (funzioni di Marketing e Vendite di Abaco e di AIS) sui settori di mercato comuni ed eroga prodotti, progetti e servizi attraverso le Service Lines (strutture tecniche produttive di Abaco e di AIS):



Divisione Prodotti Applicativi

E' una organizzazione che integra la "catena del valore" che mantiene inalterata la struttura del settore Medicale di AISoftw@re ed integra, rafforzandole, le strutture di Abaco e di AIS sul settore Finance; in ambedue i settori di mercato, l'offerta tradizionale di AISoftw@re, si amplia attraverso la capacità di erogare i "project services" (servizi rivolti alla progettazione, allo sviluppo e alla realizzazione di soluzioni applicative ad hoc o basate su prodotti standard) e "management services" (servizi rivolti alla gestione delle componenti hardware e software dei sistemi informativi o di funzionalità a prevalente valenza tecnologica):

Business Area
Generatori di Ordini e Ricavi



Queste due Divisioni sono inoltre in grado, grazie alla forte azione di coordinamento di un “Comitato di Direzione”, di poter generare reciproche sinergie attraverso:

- la fruizione da parte della Divisione Progetti e Servizi delle competenze di Facility Management presenti nella Business Area Financial & Capital Market e delle esperienze di Customer Services remoto della Business Area Medical;
- la fruizione da parte della Divisione Prodotti Applicativi delle competenze di Business Intelligence, Knowledge Management, Software Development e Systems Integration disponibili nelle rispettive Service Lines.

Divisione Ricerca e Sviluppo

E' la nuova Divisione organizzativa che, partendo dagli asset oggi disponibili nella struttura Abaco (sede a Molfetta, facilities, competenze, collaborazioni con l'Università, Finanziamenti approvati, ecc.), si estende con la collaborazione funzionale delle organizzazioni equivalenti delle Business Area di AIS.

La Divisione Ricerca e Sviluppo acquisisce un ruolo più centrale, rispetto all'attuale, tale da assicurare una migliore industrializzazione e scalabilità nella produzione del software e una maggiore visibilità, anche grazie al Comitato Scientifico, degli investimenti globali di R&D.

L'obiettivo del suo autonomo posizionamento organizzativo è quello di poter erogare semilavorati e prodotti capaci di accelerare il processo di investimento / vendita / ricavo e quindi il “time to market” dei prodotti.

E' sua responsabilità perseguire tutte le opportunità di finanziamenti progettuali esistenti e, contemporaneamente, valutare le priorità di business delle richieste che pervengono da parte delle altri due Divisioni, avendo un ruolo trainante nella definizione dei Business Plan.

Superata la fase di integrazione organizzativa, sarà possibile iniziare il lavoro di Pianificazione Strategiche mirata a definire le linee di tendenza su cui far evolvere le strutture funzionali e organizzative della Società.

Evoluzione a Medio Termine

L'obiettivo di medio termine dell'operazione di fusione tra AISoftw@re S.p.A. ed Abaco Information Services, è quello di identificare tutte le azioni necessarie per migliorare ulteriormente la capacità di espandere le quote di mercato nei settori già consolidati e di entrare in nuovi segmenti di mercato.

Verranno analizzate eventuali variazioni organizzative che meglio possano perseguire le opportunità di business derivanti dalla fidelizzazione dei key accounts.

Verranno valutate le possibili alternative per ampliare la presenza nel mercato internazionale attualmente coperto da AISoftw@re anche attraverso canali di vendita indiretti o formali partnerships commerciali.

Analoghe analisi di ottimizzazione verranno effettuate per tutti i processi interni.

3.2 - IMPLICAZIONI DELL'OPERAZIONE SULLE LINEE STRATEGICHE AFFERENTI I RAPPORTI COMMERCIALI, FINANZIARI E DI PRESTAZIONI DI SERVIZI TRA LE IMPRESE DEL GRUPPO.

FUSIONE ENDOGRUPPO

La società Incorporante svolge già tutte le funzioni di Corporate per conto di tutte le società del Gruppo AIS ed eroga servizi centralizzati di Contabilità, Amministrazione, Finanza, Logistica, Assistenza Legale e Finanziaria, Relazioni Esterne, Sistemi Informativi Interni, Direzione delle Risorse Umane, e Pianificazione Strategica.

La fusione in oggetto non modificherà in alcun modo il ruolo attuale di Capogruppo della società incorporante, che continuerà ad erogare i medesimi servizi alle società del Gruppo non coinvolte nella Fusione per Incorporazione.

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

La società Incorporante svolge attualmente le funzioni di Corporate per conto di tutte le società del Gruppo AIS attraverso delle strutture di Staff centralizzate che erogano i relativi servizi.

Tali servizi di Contabilità, Amministrazione, Finanza, Logistica, Assistenza Legale e Finanziaria, Relazioni Esterne, Sistemi Informativi Interni, Direzione delle Risorse Umane, e Pianificazione Strategica, sono erogati e gestiti attraverso dei contratti annualmente rinnovati.

Tale ruolo è parzialmente svolto da Abaco Information Services S.r.l. nei confronti della società da quest'ultima controllata ovvero Spring Consulting S.p.A. che mantiene una completa gestione autonoma di Contabilità e Amministrazione.

La fusione in oggetto non modificherà in alcun modo il ruolo attuale di Capogruppo della società incorporante, che anzi, rinforzata dalle strutture che svolgono funzioni analoghe in Abaco Information Services S.r.l., sarà nelle condizioni di estendere l'erogazione dei servizi di Corporate anche alle società Spring Consulting S.p.A. e Spring Consulting Bologna S.r.l.

Il mantenimento della quotazione in Borsa della Società AISoftw@re S.p.A. derivante dalla fusione, comporta inoltre il mantenimento delle funzioni di Corporate attualmente operative di:

- Relazioni Consob e Borsa Italiana
- Relazioni con Azionisti, Analisti, Stampa;
- Gestione del sistema Societario.

CAPITOLO 4

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI AD AISOFTW@RE SPA

Premessa

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

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

Viceversa, la Abaco Information Services S.r.l., società legalmente Incorporata, sarà considerata, sempre nell’ottica della sostanza, la società Incorporante.

Nel presente capitolo 4 vengono presentati i dati economici, patrimoniali e finanziari della incorporante legale, AISoftw@re S.p.A..

Ne consegue che nel paragrafo 4.2 si riportano:

1. Bilancio consolidato del gruppo AISoftw@re al 31.12.2004 approvato dall’Assemblea dei soci di AISoftw@re S.p.A. del 29 giugno 2005, in particolare si riportano lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico riclassificato e le relative note esplicative;
2. Situazione economico patrimoniale della AISoftw@re S.p.A. e del consolidato del Gruppo al 31.03.2005, approvata dal Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A. in data 13 maggio 2005;
3. Proforma della situazione patrimoniale di AISoftw@re S.p.A. al 31.12.2004 derivante dalla fusione endogruppo, comprendente le situazioni patrimoniali di AISoftw@re S.p.A, AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. ed Eta Beta S.r.l.

I sopraelencati bilanci sono stati riclassificati secondo i criteri di analisi finanziaria al fine di ottenere una rappresentazione della situazione economico-patrimoniale agevolmente riconducibile ai bilanci redatti secondo i criteri previsti dagli art. 2423 e seguenti del codice civile.

4.1 TAVOLE COMPARATIVE DEGLI STATI PATRIMONIALE, DEI CONTI ECONOMICI e del rendiconto finanziario RELATIVI AGLI ULTIMI DUE ESERCIZI

Stato Patrimoniale riclassificato del Gruppo AISoftw@re al 31.12.2004

	31.12.2004	31.12.2003
ATTIVITA'		
1 - Attivo Circolante	16.180.721	21.643.692
Disponibilità Liquide	339.059	232.789
Attività finanziarie non immobilizzate	242.692	242.342
Crediti commerciali verso terzi	12.468.849	16.107.285
Crediti commerciali verso soc. Gruppo	584.654	496.507
Altri crediti	1.382.080	2.109.669
Rimanenze e lavori in corso	1.006.962	2.268.713
Ratei e risconti attivi	156.425	186.387
2 - Attivo Immobilizzato	10.371.762	12.545.784
Altri crediti	234.982	144.011
Altri titoli	249.101	238.124
Immobilizzazioni Finanziarie	22.717	23.934
Immobilizzazioni Materiali	293.991	565.765
Immobilizzazioni Immateriali	9.570.971	11.573.950
3 - Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale Attività	26.552.483	34.189.476
PASSIVITA'		
1 - Passivo Corrente	22.985.987	25.391.782
Debiti verso banche	7.344.263	10.730.160
Debiti verso altri finanziatori		
Acconti	25.000	8.543
Debiti commerciali verso fornitori gruppo		
Debiti commerciali verso fornitori terzi	5.889.067	7.042.747
Debiti verso istituti previdenziali	3.078.339	2.073.827
Debiti tributari	3.163.179	1.789.194
Altri debiti	2.950.663	2.884.777
Ratei e risconti passivi	535.476	862.534
2 - Passivo a medio e lungo termine	2.344.466	3.704.795
Debiti verso banche		141.382
Trattamento di fine rapporto	2.246.466	2.168.563
Fondi rischi	98.000	1.394.850
3 - Patrimonio Netto	1.222.030	5.092.899
Capitale sociale	7.326.262	5.328.197
Riserve	5.743.118	34.760.586
Utili/(Perdite) portate a nuovo	(4.044.593)	(24.606.766)
Utili/(Perdite) dell'esercizio di Gruppo	(7.953.867)	(10.509.324)
Capitale e riserve di terzi	191.937	115.308
Utili/(Perdite) dell'esercizio di terzi	(40.827)	4.898
Totale Passività	26.552.483	34.189.476

Conto Economico riclassificato del Gruppo AISoftw@re al 31.12.2004

	31.12.2004	31.12.2003
Vendite	19.982.966	25.143.862
Variazione rimanenze	769.923	488.744
Incrementi di immobilizzazioni	1.457.001	1.105.693
Altri ricavi	897.353	1.340.807
Totale Ricavi Operativi	23.107.243	28.079.106
Costi per materie prime, sussidi, di consumo	2.287.349	2.648.734
Costi per servizi	7.926.269	10.283.476
Costi per godimento beni di terzi	1.080.204	1.381.213
Variazione rimanenze mat. Prime	62.837	161.785
Oneri diversi di gestione	391.962	828.881
Costi esterni della gestione caratteristica	11.748.621	15.304.089
Valore Aggiunto	11.358.622	12.775.017
Costo del personale	11.336.893	14.469.002
Margine Operativo Lordo	21.729	(1.693.985)
Ammortamenti Immobilizzazioni	4.503.117	4.181.097
Altri accantonamenti	375.814	1.102.033
Svalutazione crediti commerciali	188.966	253.494
Reddito Operativo Aziendale	(5.046.168)	(7.230.609)
Proventi Finanziari	30.010	153.280
Oneri Finanziari	(1.285.907)	(1.790.135)
Proventi (Oneri) Finanziari Netti	(1.255.897)	(1.636.855)
Reddito della Gestione Ordinaria	(6.302.065)	(8.867.464)
Proventi e Oneri straordinari netti	(1.892.814)	(645.780)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(49.152)	(442.202)
Risultato prima delle imposte	(8.244.031)	(9.955.446)
Imposte sul reddito dell'esercizio	330.991	(558.776)
Risultato dell'esercizio	(7.913.040)	(10.514.222)
Minority interest	(40.827)	4.898
Risultato del gruppo	(7.953.867)	(10.509.324)

Rendiconto finanziario Gruppo AISoftw@re al 31.12.2004

(K/EURO)

	31/12/04	31/12/03
Operazioni di gestione reddituale:		
- Utile (perdita)	(7.954)	(10.509)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	4.503	4.181
- Accantonamento T.F.R.	624	752
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(546)	(724)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	49	442
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(3.324)	(5.858)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:		
- Variazione delle rimanenze e acconti	1.262	(189)
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	3.551	(189)
- Variazione crediti verso altri	728	1.141
- Variazione debiti verso fornitori	(1.154)	(1.413)
- Variazione debiti verso altri	2.461	40
- Variazione ratei/risconti attivi	30	16
- Variazione ratei/risconti passivi	(327)	622
- Variazione Accantonamento fondi rischi	(1.297)	1.063
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio		
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	5.254	1.091
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	1.930	(4.767)
Attività di investimento:		
- Variazione immobilizzazioni materiali	87	(25)
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(2.315)	397
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(150)	513
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(2.378)	885
Attività finanziarie:		
- Debiti verso altri finanziatori		1.549
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		5.131
- Aumenti di capitale	4.052	(48)
- Variazione patrimonio netto di terzi	30	
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	4.082	6.632
Incrementi (decrementi) di cassa	3.634	2.750
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	233	2.442
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(10.872)	(15.831)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	339	233
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(7.344)	(10.872)
Incrementi (decrementi) di liquidità	3.634	2.750

4.1.1 PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO AISOFTW@RE AL 31.12.2004

Il Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 del Gruppo AISoftw@re è stato redatto secondo quanto previsto dagli articoli 25, 43 e 46 del D. lgs. 9/4/91 n° 127.

Inoltre, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 è stato redatto 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 Board (I.A.S.B.) al fine di permettere una più completa informativa secondo gli schemi adottati nella più avanzata prassi contabile. Si informa inoltre che per quanto concerne l'adeguamento ai principi IAS è stato dato incarico a primaria società di revisione internazionale di valutare l'impatto economico/patrimoniale rispetto ai principi vigenti.

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.

Per quanto attiene alla natura dell'attività del Gruppo, ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, alle spese di ricerca e sviluppo, rapporti con le parti correlate e l'evoluzione prevedibile della gestione, si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione.

Le eventuali variazioni sulle poste di bilancio rispetto al 31 dicembre 2003 dovute alla modifica dell'area di consolidamento, saranno, se significative, dettagliate nel commento delle varie voci dello stato patrimoniale e del conto economico, evidenziandone i valori relativi alle società uscite dal perimetro.

Area di Consolidamento

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2004, comprende i bilanci d'esercizio della capogruppo AISoftw@re S.p.A. e delle società elencate nella tabella seguente, già consolidate al 31 dicembre 2003.

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

I principali dati delle suddette controllate, consolidate col metodo integrale, si riepilogano di seguito.

Società	Sede	Capitale Sociale	Risultato di esercizio	Patrimonio Netto	Valore della Produzione	Totale Attivo	% di possesso
Aemedia S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	10.000	794	13.934	61.499	67.380	100,00%
AI Softw@re Medical Solutions S.p.A.	Milano	5.703.964	(489.036)	4.700.204	4.953.131	8.510.842	100,00%
AI Softw@re Professional Services S.r.l.	Carsoli (AQ)	50.000	(1.385.881)	(53.361)	4.116.282	4.082.356	100,00%
AI Softw@re Technologies & Solutions S.p.A.	Milano	170.795	(5.059.230)	171.565	4.825.885	8.571.038	99,90%
Eta Beta S.r.l.	Bologna	41.600	117.621	209.871	4.614.754	2.010.678	100,00%
GST S.r.l.	Trento	25.000	99.951	366.568	1.471.659	1.294.402	58,82%

Si segnala la variazione, rispetto all'esercizio precedente, della quota di partecipazione della società Knowledge Stones S.r.l. passata dal 18% al 22,92%; la partecipazione è stata valutata secondo il metodo del patrimonio netto.

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2004 è redatto sulla base dei bilanci d'esercizio predisposti dagli amministratori delle società controllate e approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione, opportunamente adattati per uniformarli ai principi di Gruppo. Nel conto economico sono stati inseriti i dati complessivi dell'esercizio 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 non sono stati modificati rispetto a quelli dell'esercizio precedente.

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:

- Costi di impianto e ampliamento: sono ammortizzati in cinque anni;
- 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;
- 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;
- 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;
- 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;
- 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;
- 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;
- 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 2004 sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico - tecnica stimata dei cespiti. Le aliquote applicate sono di seguito elencate:

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

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

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

3. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni di collegamento sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto; le partecipazioni in altre imprese e le azioni proprie sono iscritte in bilancio al costo di sottoscrizione o di acquisto e al netto di eventuali svalutazioni per perdita durevole di valore.

4. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le partecipazioni in società controllate destinate alla vendita 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 costo di acquisto.

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 ponderato, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

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

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

Le rimanenze su lavori in corso su ordinazione sono valutate sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati in base alla percentuale di avanzamento misurata con il criterio della "misurazione fisica".

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; la differenza emergente dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio a crediti e debiti viene rilevata 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 dell'esercizio 2003; 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 al 31 dicembre 2003, incrementato con gli indici di rivalutazione, sia per la quota di trattamento di fine rapporto di competenza dell'esercizio 2004.

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 tributarî" 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.

Di seguito si riportano lo stato patrimoniale e il conto economico del bilancio consolidato del Gruppo AISoftw@re al 31.12.2004, opportunamente riclassificati secondo i criteri di analisi finanziaria, unitamente alle note esplicative sulle poste di bilancio.

4.1.2 NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO AISOFTW@RE AL 31.12.2004

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

1. ATTIVO CIRCOLANTE

Disponibilità liquide

Il saldo delle disponibilità liquide ammonta al 31 dicembre 2004 a Euro 339.059, contro Euro 232.789 del 31 dicembre 2003. La voce è composta da:

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Banche c/c attivi	334.950	229.071	105.879
Cassa contanti	4.109	3.718	391
TOTALI	339.059	232.789	106.270

Attività Finanziarie non immobilizzate

Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni – azioni proprie

Il saldo di Euro 10.921 è rappresentato da n. 6.089 azioni della società AISoftw@re S.p.a. detenute dalla stessa. Non si registrano variazioni rispetto al 31 dicembre 2003.

Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni – altri titoli

Il saldo pari a Euro 231.771 è relativo a titoli MPS posseduti dalla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. (per Euro 230.350) e per Euro 1.421 relativi ad azioni possedute dalla Capogruppo AISoftw@re S.p.A. della società BrainSpark Plc.

Crediti commerciali verso terzi

I crediti verso clienti passano da Euro 16.107.285 del 31 dicembre 2003 ad un totale di Euro 12.468.849, con un decremento di Euro 3.638.436.

Il saldo a fine esercizio è così analizzabile:

Dettaglio	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Verso Clienti Italia	12.119.783	14.936.894	(2.817.111)
Verso Clienti Estero	2.227.052	3.187.371	(960.319)
Subtotale crediti verso clienti	14.346.835	18.124.265	(3.777.430)
Meno: fondo svaltazione crediti	(1.877.986)	(2.016.980)	138.994
Totale crediti verso clienti	12.468.849	16.107.285	(3.638.436)

Dettaglio	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Verso terzi	12.292.467	16.543.080	(4.250.613)
Fatture da emettere a terzi	2.054.368	1.581.185	473.183
TOTALI	14.346.835	18.124.265	(3.777.430)

Tra i crediti verso Clienti compaiono Euro 293.664 relativi al credito commerciale vantato dalla AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. nei confronti della società correlata israeliana Geosim; tale credito, originariamente pari a USD 1.400.000, risulta essere al 31 dicembre 2004 pari a Euro 991.117 ed è stato classificato per Euro 697.452 tra i crediti vs. clienti oltre esercizio in seguito all'accordo di pagamento formalizzato con lo stesso cliente. La recuperabilità del credito a breve nei confronti della Geosim è connessa all'operazione di acquisizione da parte della Capogruppo della società inglese Infusion 2002 Ltd., che verrà ceduta, sulla base di un accordo in corso di perfezionamento, da parte della Brainspark Plc., a sua volta controllante della Geosim. Inoltre, il Prof. Francesco Gardin (attuale azionista di riferimento della AISoftw@re S.p.A.) ha presentato garanzie ritenute idonee ad assicurare comunque la recuperabilità del credito a breve termine e della quota del credito classificata oltre l'esercizio successivo.

Sempre tra i crediti verso Clienti compaiono Euro 643.063 relativi al credito commerciale vantato dalla AISoftw@re Professional Services S.r.l. nei confronti della società I&T in Liquidazione, di cui Euro 572.555 di capitale e per interessi maturati fino al 31/12/04 per Euro 70.508. La società debitrice è stata condannata con un primo Lodo Arbitrale del 10 dicembre 2004 al saldo di Euro 487.634 quota capitale e di Euro 70.508 per interessi; di tali importi si sta provvedendo al pignoramento presso terzi di alcuni crediti vantati dalla stessa I&T, Ogni tentativo di opposizione da parte di I&T è stato regolarmente rigettato dai Giudici competenti. Nelle prossime settimane si attende che il Tribunale di Milano emetta il decreto di assegnazione a favore della AISoftw@re Professional Services S.r.l. dei crediti pignorati, per procedere poi al successivo incasso. Per la parte restante del credito per Euro 84.921 è in corso la costituzione di un nuovo Collegio Arbitrale. Gli Amministratori, sentito anche il parere legale dello Studio che assiste il Gruppo nella controversia, hanno ritenuto che, anche sulla base dell'avanzamento delle iniziative giuridiche di recupero attuate, non sia necessaria alcuna svalutazione.

Il fondo svalutazione crediti, che presenta al 31 dicembre 2004 un saldo di Euro 1.877.986, ha subito una variazione in diminuzione pari a Euro 138.994 quale saldo tra gli utilizzi del fondo e il suo adeguamento al rischio del credito al 31 dicembre 2004.

Crediti commerciali verso società del Gruppo

Il saldo dei crediti verso società del Gruppo entro l'esercizio successivo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 584.654 ed è costituito dai crediti commerciali vantati nei confronti della società Mindmotion S.r.l. in liquidazione per Euro 219.150 e da quelli vantati nei confronti della società Knowledge Stones S.r.l. per Euro 365.504. La recuperabilità del credito nei confronti della Mindmotion S.r.l. in Liquidazione si ritiene essere garantita dal pignoramento effettuato nei confronti del credito IVA che la società debitrice ha richiesto a rimborso

Altri crediti

Il saldo ammonta a Euro 1.382.080 e si compone come di seguito esposto

Crediti tributari

I crediti tributari ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro 167.392, contro Euro 201.288 del 31 dicembre 2003 e sono composti come dettagliato nella tabella seguente.

Dettaglio	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Credito per acconto imposte- IRPEG	62.188	9.385	52.803
Credito per acconto imposte- IRAP	43.671	162.653	(118.982)
Erario conto ritenute interessi attivi	2.798	2.106	692
Crediti v/erario per IVA	31.746	27.144	4.602
Crediti su imposta sostitutiva TFR	10.566		10.566
Crediti verso Erario	16.423		16.423
TOTALI	167.392	201.288	(33.896)

Imposte anticipate

Le imposte anticipate ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro 759.414 contro Euro 951.605 del 31 dicembre 2003 e si riferiscono ad accantonamenti fatti da parte della Capogruppo AISoftw@re S.p.A. su perdite fiscali degli anni scorsi considerate recuperabili per effetto dell'adesione al regime di tassazione del consolidato nazionale da parte delle sue controllate Eta Beta S.r.l. e G.S.T. S.r.l..

La tabella esposta di seguito riporta il calcolo delle imposte anticipate evidenziando anche il confronto con l'anno precedente.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti				
	Esercizio 2004		Esercizio 2003	
	Ammontare delle differenze temporanee	effetto fiscale (aliquota 33%)	Ammontare delle differenze temporanee	effetto fiscale (aliquota 33%)
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente		759.414		951.604
Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte (anticipate) e differite:	209.524			
Perdite fiscali riportabili a nuovo	22.401.233		18.528.780	
Netto	22.610.757		18.528.780	

Crediti verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro 408.873, contro Euro 901.145 del 31 dicembre 2003, di seguito si riporta la tabella contenente la composizione della voce.

Dettaglio	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Contributi CEE/ Provincia Autonoma Trento	46.186	326.196	(280.010)
Anticipo fornitori per servizi	59.940	99.078	(39.138)
Crediti diversi	36.874	73.510	(36.636)
Crediti verso factoring		195.960	(195.960)
Crediti verso istituti previdenziali/INAIL	17.358	46.552	(29.194)
Crediti verso fondi integrativi	4.588		4.588
Crediti verso dipendenti	9.512		9.512
Crediti verso correlate	234.415	159.849	74.566
TOTALI	408.873	901.145	(492.272)

Tra i crediti verso altri compaiono i contributi CEE e i contributi della Provincia Autonoma di Trento che subiscono una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 280.010 per effetto degli incassi ricevuti; i crediti ceduti al factoring con la clausola pro-soluto sono stati riclassificati nei crediti verso clienti; i crediti verso correlate per Euro 234.415 sono relativi ai crediti vantati nei confronti della società Brainspark Plc (Euro 158.348) e della Geosim (Euro 76.067) dalla capogruppo AISoftw@re S.p.A. Anche la recuperabilità del credito nei confronti della Brainspark è connessa con l'operazione di acquisizione della società inglese Infusion 2002 Ltd., controllata dalla stessa Brainspark, come descritto nella Relazione sulla Gestione (Eventi Successivi al 31/12/2004) e nella presente Nota Integrativa al paragrafo C.II.1. Inoltre, per il credito verso Geosim, per la parte

relativa all'anno 2003 pari a Euro 46.067, il Prof. Francesco Gardin (attuale azionista di riferimento della AISoftw@re S.p.A.) ha presentato garanzie ritenute idonee ad assicurare la recuperabilità del credito.

I crediti verso altri oltre esercizio, pari a Euro 46.401, si riferiscono principalmente a depositi cauzionali.

Rimanenze e lavori in corso

Il saldo pari a Euro 1.006.962 si compone come riportato di seguito.

Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati

Il saldo ammonta a Euro 573.055 ed è relativo ai costi sostenuti al 31/12/2004 dalla Società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per la realizzazione di un sistema di Knowledge Management e per l'acquisto delle relative licenze software di terzi. Per tale sistema sono in corso trattative commerciali, alcune in stadio molto avanzato, con grandi enti pubblici e privati. Il saldo è relativo ai costi sostenuti nel 2004 dalla Società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per la realizzazione di un sistema di Knowledge Management. In particolare il saldo comprende:

- un valore di Euro 200 mila relativi ad una licenza d'uso illimitata single-user, destinata alla rivendita al primo cliente, per un motore di analisi semantica dei testi in linguaggio naturale (denominato "DeepKnowledge") acquistata dalla Knowledge Stones S.r.l., società partecipata da AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. al 22,92%);
- un valore di circa Euro 373 mila relativo alla realizzazione dei primi moduli applicativi di un sistema di front-end aziendale e di supporto all'attività di un call-center.

Tale investimento è stato avviato sulla base delle indicazioni del primo potenziale cliente (primario ente pubblico), con cui esiste una trattativa commerciale in stadio molto avanzato e che si prevede possa tra breve formalizzare un primo ordine a valere parzialmente sia sulla licenza sia sul software applicativo. Lo stesso potenziale cliente ha in corso l'iter amministrativo per l'acquisizione di un grosso progetto di Knowledge Management che comprende tutto quanto realizzato e ulteriori servizi di personalizzazione e avviamento.

Lo stesso sistema è oggetto di offerta commerciale nei confronti di altri importanti enti pubblici e privati, ed è stato sviluppato un piano di marketing per la copertura di tutto il mercato potenziale, nel 2005 e nei prossimi anni. Alcune trattative sono già state avviate e hanno, al momento, riscontrato l'interesse dei potenziali clienti interpellati. Si può ragionevolmente prevedere che la recuperabilità dei costi sostenuti sia garantita fin dalla prima vendita, mentre il costo delle licenze d'uso di DeepKnowledge, dopo la prima vendita, verrà sostenuto solo a fronte di nuovi ordini ricevuti.

Lavori in corso su ordinazione

Il saldo ammonta a Euro 245.743 ed è relativo ai corrispettivi maturati per la fornitura in opera di allestimenti per un centro elaborazione dati da parte della società Eta Beta S.r.l..

Prodotti finiti e merci

La voce presenta un saldo, al netto del fondo di obsolescenza magazzino, pari a Euro 177.914 ed è composta da prodotti software e hardware e relativi accessori, acquisiti sul mercato nazionale e internazionale e commercializzati in Italia dal gruppo.

Il decremento registrato (Euro 262.493) è ascrivibile alla normale attività operativa del gruppo.

Acconti

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 10.250 rispetto a Euro 1.339.562 del 31 dicembre 2003. Il decremento registrato è essenzialmente dovuto all'azzeramento degli acconti relativi ai prodotti della Progress Software Corporation (già Excelon UK Ltd) per effetto della conclusione del contratto con il fornitore stesso. Si segnala inoltre che al 31 dicembre 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.

Ratei e risconti attivi

Ammontano a Euro 156.425 e riguardano i risconti attivi per le rate di leasing elaboratori, i canoni di noleggio delle autovetture, le assicurazioni e i bolli delle autovetture, contabilizzati nell'esercizio 2004, ma di competenza dell'esercizio 2005 e i canoni di manutenzione software, i canoni telefonici ed altri servizi di competenza dell'esercizio 2005.

2. ATTIVO IMMOBILIZZATO

Altri crediti

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 234.982 ed è relativo ad un credito finanziario vantato dalla società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. nei confronti della collegata Knowledge Stones S.r.l.

Altri titoli

Ammontano complessivamente a Euro 249.101 rispetto a Euro 238.124 del 31 dicembre 2003. Tale voce è rappresentata dal credito verso il Monte dei Paschi di Siena per la polizze Propensione MPS.

Immobilizzazioni finanziarie

Il saldo delle immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 22.717 e subisce un decremento di Euro 1.217 rispetto al 31 dicembre 2003.

La composizione delle immobilizzazioni finanziarie è descritta di seguito

Partecipazioni imprese controllate

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

Partecipazioni imprese collegate

Il saldo al 31 dicembre 2004 è pari a Euro 12.101 ed è relativo alla partecipazione (22,92%) nel Capitale Sociale della collegata Knowledge Stones S.r.l. Si segnala inoltre che il Gruppo detiene una partecipazione del 32,8% nella società Mindmotion S.r.l. in Liquidazione, il cui valore contabile è nullo.

Partecipazioni in altre imprese

Il saldo al 31 dicembre 2004 rimane invariato rispetto a quello dell'esercizio precedente, pari a Euro 10.616. La voce si riferisce principalmente ai seguenti importi: per Euro 2.500, relativa alla partecipazione nel consorzio denominato "Ultimo Miglio Sanitario" detenuta dalle società AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. e AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A., per Euro 6.197 inerente la partecipazione nei confronti della società MO.Ma detenuta dalla Capogruppo AISoftw@re S.p.A. pari a 0,167

Immobilizzazioni materiali

La consistenza netta delle immobilizzazioni materiali è di Euro 293.991 al 31 dicembre 2004 con un decremento netto di Euro 271.774 rispetto all'esercizio precedente.

I movimenti consolidati intervenuti nell'esercizio 2004 sono riportati nella tabella esposta di seguito:

Categorie	Costo storico 31/12/03	Incremento al 31/12/04	Decremento al 31/12/04	Costo storico 31/12/04	Amm.to cumulato 31/12/03	Incremento al 31/12/04	Decremento al 31/12/04	Amm.to cumulato 31/12/04	Valore netto al 31/12/04
Fabbricati	162.684	15.063	(153.612)	24.135	(22.966)	(4.768)	24.779	(2.955)	21.180
Impianti e macchinari	42.882			42.882	(29.482)	(10.720)		(40.202)	2.680
Altri beni	2.228.841	51.677	(72.404)	2.208.114	(1.816.194)	(169.260)	47.471	(1.937.983)	270.131
TOTALI	2.434.407	66.740	(226.016)	2.275.131	(1.868.642)	(184.748)	72.250	(1.981.140)	293.991

L'incremento registrato alla voce **fabbricati** si riferisce al valore di riscatto del leasing relativo all'immobile della AISoftw@re Medical S.p.A. degli uffici di Vicenza conclusosi nel corso dell'esercizio. Il decremento registrato, pari a Euro 153.612, si riferisce alla vendita dell'immobile di proprietà della società AISoftw@re Professional Services S.r.l..

La voce **altri beni** è sostanzialmente costituita dalla strumentazione tecnica e 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.

Immobilizzazioni immateriali

Ammontano a Euro 9.570.971 contro Euro 11.573.950 dell'esercizio precedente e subiscono una variazione in diminuzione di Euro 2.002.979.

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/03	Incrementi al 31/12/2004	Decrementi al 31/12/2004	Costo storico 31/12/2004	Amm.to cumulato e svalutazioni 31/12/03	Incrementi al 31/12/2004	Svalutazione al immobilizzazioni e goodwill	Decrementi al 31/12/2004	Rettifiche di cons.to	Amm.to cumulato 31/12/2004	Valore netto al 31/12/2004
Costi di impianto e ampliamento	631.198	347.075		978.273	(530.683)	(104.005)				(634.688)	343.585
Ricerca, sviluppo Pubblicità	16.459.298	1.523.148	(156.875)	17.825.571	(11.984.769)	(1.983.315)	(169.019)	13.071		(14.124.032)	3.701.539
Brevetti e diritti util. Opere dell'ingegno	2.352.602	375.453		2.728.055	(2.272.633)	(178.781)			(32.516)	(2.483.930)	244.125
Concessioni, marchi	44.128	461		44.589	(39.707)	(2.379)				(42.086)	2.503
Avviamento	713.822			713.822	(684.250)	(29.572)				(713.822)	
Differenza da consolidamento	11.469.843	296.416		11.766.259	(5.040.096)	(923.864)	(808.177)			(6.772.137)	4.994.122
Immobilizz. in Corso e acconti	208.284	149.115	(208.284)	149.115							149.115
Altre	910.504	8.327		918.831	(663.591)	(119.258)				(782.849)	135.982
TOTALI	32.789.679	2.699.995	(365.159)	35.124.515	(21.215.729)	(3.341.174)	(977.195)	13.071	(32.516)	(25.553.544)	9.570.971

Gli incrementi registrati alla voce **costi di impianto e ampliamento** (Euro 347.075), si riferiscono ai costi sostenuti dalla capogruppo per l'aumento di capitale e per le operazioni di aggregazione avviate con terzi.

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. Gli incrementi dell'esercizio 2004 (Euro 1.523.148) si riferiscono alle capitalizzazioni effettuate 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). I decrementi registrati, pari a Euro 156.875, sono dovuti alla riclassificazione del prodotto Skill Inventory tra i diritti di brevetto e opere di ingegno in funzione

del suo utilizzo interno al gruppo. Si segnala inoltre che si sono operate svalutazioni relativamente ai progetti non più ritenuti recuperabili (Euro 169.019).

Le movimentazioni esposte nella colonna "Rettifiche di consolidamento" sono da attribuirsi alla riclassificazione operata per il cambio di uso del prodotto Skill Inventory (Euro 13.071) e per le licenze Object Store (Euro 19.942).

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 dell'esercizio 2004 pari a Euro 375.453 è dovuto all'acquisizione di strumenti software per lo sviluppo delle proprie applicazioni e alla riclassificazione del prodotto Skill Inventory e delle licenze Object Store.

La voce **Concessione e marchi** pari a Euro 2.503, al netto degli ammortamenti operati, è sostanzialmente relativa alla registrazione di marchi e domini internet e non subisce particolari variazioni rispetto all'esercizio precedente.

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 % e per Euro 290.000 per l'adeguamento del valore di acquisizione del restante 49% del capitale società di Eta Beta S.r.l. per il raggiungimento degli obiettivi prefissati contrattualmente. L'ammortamento della differenza da consolidamento, pari a Euro 923.864, è calcolato come descritto di seguito:

- 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.: per tale società che pure opera in un settore altamente specialistico si è provveduto, in via prudenziale, ad operare una completa svalutazione del valore residuo del goodwill (Euro 120.000).
- 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.

Qui di seguito riportiamo il dettaglio della differenza da consolidamento.

Documento Informativo AISoftw@re

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 Svalutazioni periodo	Svalutazioni	Valore al 31/12/04
AISoftw@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)	-
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	19/02/2001	4%	77.469	746.271	47.618	(13.095)	(9.524)	(1.785)	(23.214)	-
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	03/08/2001	36%	790.179	652.250	555.369	(152.727)	(111.074)	(23.921)	(250.617)	17.030
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	29/06/2001	60,00%	2.169.111	78.902	2.042.794	(475.851)	(408.559)	(165.483)	-	992.901
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	28/12/2001	40,00%	1.247.760	22.442	1.238.783	(286.468)	(247.757)	(100.651)	-	603.907
AISoftw@re Professional Services S.r.l.		100,00%	5.678.953		4.939.261	(1.319.887)	(987.853)	(329.507)	(688.176)	1.613.838
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	12/03/2000	60,00%	774.684	798.234	295.744	(168.995)	-	84.500,00	(42.249)	0
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	21/12/2001	39,23%	200.000	395.259	25.818	(13.709)	-	8.073,00	(4.036)	0
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	28/03/2003	0,62%	89.500	6.966.748	46.306	(11.577)	-	23.152,00	(11.577)	0
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	09/06/2004	0,05%	6.500	170.795	6.416	0	-	4.278,00	(2.138)	0
AISoftw@re Technologies & Solutions		99,85%	1.070.684		374.284	(194.281)	-	120.003,00	(60.000)	0
AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.	15/06/2000	60,00%	1.677.968	218.700	1.546.748	(545.698)	(511.013)	(81.673)	-	408.364
AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.	30/04/2002	40,00%	1.265.836	364.439	1.120.060	(143.145)	(488.987)	(59.143)	-	428.785
TOTALE AISoftw@re Medical		100,00%	2.943.804		2.666.808	(688.843)	(1.000.000)	(140.816)	-	837.149
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)	-	(56.434)	-	183.410
Eta Beta S.r.l.	28/12/2001	51,00%	1.053.573	327.713	886.440	(177.288)	-	(88.645)	-	620.507
Eta Beta S.r.l.	30/12/2002	49,00%	1.567.540	78.784	1.528.936	(169.882)	-	(169.883)	-	1.189.171
Eta Beta S.r.l.	31/12/2003	0,00%	-	-	338.623	-	-	(42.328)	-	296.295
Eta Beta S.r.l.	31/12/2004	0,00%	-	-	290.000	-	-	(36.250)	-	253.750
Eta Beta S.r.l.		100,00%	2.621.113	406.497	3.043.999	(347.170)	-	(337.106)	-	2.359.723
TOTALI			14.432.233	595.699	12.766.258	(3.076.296)	(3.083.803)	(923.864)	(688.176)	4.994.122

La stima dei ricavi e dei margini consente di prevedere il progressivo recupero dei valori netti residui delle differenze da consolidamento. Peraltro tale previsione, relativamente alle società AISoftw@re Professional Services S.r.l. e AISoftw@re Medical S.p.A., è confortata da un'indicazione di valore predisposta, su richiesta del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, da primaria società specializzata.

Gli incrementi (Euro 149.115) relativi alla voce **Immobilizzazioni in corso**, data dagli investimenti aziendali in corso per la realizzazione di applicazioni software, nel 2004 hanno riguardato il progetto denominato FAR e parzialmente finanziato dal Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica. I decrementi registrati pari a Euro 208.284 si riferiscono ai progetti terminati nel corso dell'esercizio 2003 e di conseguenza riclassificati tra i costi di ricerca e sviluppo.

Alla voce **Altre immobilizzazioni** figura un saldo, al netto degli ammortamenti operati, pari a Euro 135.982 ed è principalmente costituito da costi per migliorie di beni di terzi e altri oneri pluriennali.

1. PASSIVO CORRENTE**Debiti Verso Banche**

Il decremento dell'indebitamento consolidato complessivo con le banche al 31 dicembre 2004 è di Euro 3.385.897, tale diminuzione è ascrivibile al pagamento di debiti per effetto dell'aumento di Capitale Sociale della Capogruppo.

Acconti

Il saldo ammonta a Euro 25.000 e si riferisce a incassi ricevuti da clienti.

Debiti commerciali verso fornitori terzi

I debiti verso fornitori si decrementano di Euro 1.153.680 rispetto all'esercizio precedente passando da Euro 7.042.747 a Euro 5.889.067. Tra i debiti verso fornitori si segnalano debiti a scadere per Euro 880.679 e debiti scaduti per Euro 3.490.169 di cui Euro 1.254.146 scaduti oltre 360 giorni.

Debiti verso istituti previdenziali

La movimentazione dei debiti verso istituti previdenziali viene evidenziata nella tabella di seguito riportata.

Descrizione	31/12/04	31/12/03	Variazioni
INPS c/contributi	2.803.594	1.851.270	952.324
PREVINDAI-FASI c/contributi	75.430	28.585	46.845
Contributi su ratei ferie e festività/13a-14a	105.950	127.551	(21.601)
INPS c/contributi collaboratori	30.582	3.523	27.059
Contributi fondi integrativi	6.471		6.471
Debiti oltre esercizio x contr. INPS	31.651	46.260	(14.609)
INAIL c/contributi	24.661	16.638	8.023
TOTALI	3.078.339	2.073.827	1.004.512

Parte dell'incremento del debito per contributi verso Enti Previdenziali (Euro 2.200.528 per debiti scaduti e per Euro 220.140 inerente interessi e sanzioni per ritardato pagamento) è relativo ad arretrati per i quali si intende richiedere la rateizzazione nei termini previsti dagli Enti. Occorre inoltre segnalare che la AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. ha ricevuto, in data 7 marzo 2005, una cartella di pagamento, per un importo pari a Euro 408.045, relativa al periodo di contribuzione INPS dicembre 2002 – luglio 2003. La stessa società ha provveduto ad inoltrare all'INPS competente domanda di dilazione del debito iscritto a ruolo ottenendo, in data 9 maggio 2005, da parte dello stesso INPS comunicazione di sospensione della riscossione del debito da parte del concessionario per dilazione su cartella. Si evidenzia inoltre che in data 04/05/05 si è provveduto al versamento della quota iniziale del debito rateizzato pari ad un dodicesimo dell'importo totale.

Debiti tributari

I debiti tributari subiscono un incremento di Euro 1.373.985, passando da Euro 1.789.194 del 31 dicembre 2003 a Euro 3.163.179 del 31 dicembre 2004 e comprendono, per Euro 1.919.710 debiti scaduti verso l'Erario e per Euro 283.049 per interessi e sanzioni per ritardato pagamento. Sono in corso azioni per regolarizzare la posizione debitoria scaduta con gli Enti preposti anche richiedendo una rateizzazione.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	TOTALE
Debiti verso Erario x IVA	2.007.270	811.760	1.195.510
Debiti verso Erario x IRAP	93.404	80.157	13.247
Debiti verso Erario x IRES (già IRPEG)	37	66.962	(66.925)
Debiti verso Erario x IRPEF dipendenti	685.303	658.704	26.599
Debiti verso Erario x IRPEF autonomi	37.699	46.045	(8.346)
Debiti verso Erario x IRPEF collaboratori	89.951	59.254	30.697
Debiti verso Erario x IRPEF TFR	201.285		201.285
Debiti verso Erario x add. Regionale e Comunale	35.319	8.905	26.414
Debiti verso Erario x IVA oltre esercizio	12.911	57.407	(44.496)
TOTALI	3.163.179	1.789.194	1.373.985

Altri debiti

I debiti verso altri ammontano a Euro 2.950.663 e subiscono un incremento pari a Euro 65.886 rispetto all'esercizio precedente. Di seguito viene riportata la tabella con le variazioni intervenute rispetto al 31 dicembre 2003.

Descrizione	31/12/04	31/12/03	Variazioni
Debiti verso dipendenti per note spese	32.624	30.374	2.250
Sindaci conto compensi da liquidare	153.777	78.889	74.888
Amministratori conto compensi da liquidare	219.552	169.576	49.976
Collaboratori conto compensi da liquidare	0	40.035	(40.035)
Stipendi dipendenti da liquidare	801.935	795.982	5.953
Debiti per acquisto partecipazioni	588.581	700.144	(111.563)
Ferie e festività maturate/13a - 14a	486.678	673.791	(187.113)
Trattenute sindacali	5.803		5.803
Debiti verso correlate	469.940	199.796	270.144
Debiti diversi	191.773	196.190	(4.417)
TOTALI	2.950.663	2.884.777	65.886

La principale variazione riguarda la diminuzione dei debiti per acquisto di partecipazioni (Euro 211.563) quali saldo per il pagamento di Euro 338.620 relativo all'adeguamento del valore acquisizione 49% del Capitale Sociale di Eta Beta S.r.l. per il raggiungimento degli obiettivi anno 2003, per Euro 62.943 al pagamento effettuato nei confronti degli ex soci della società Labornet S.r.l. ora AISoftw@re Professional Services S.r.l., mentre si incrementa di Euro 290.000 relativamente all'adeguamento del 49% della partecipazione Eta Beta S.r.l. per il raggiungimento degli obiettivi anno 2004 come contrattualmente prefissati.

Ratei e risconti passivi

Ratei passivi

I ratei passivi consolidati ammontano complessivamente a Euro 95.838, si riferiscono agli interessi passivi di competenza al 31 dicembre 2004 (Euro 7.373), ai diritti per l'aumento di capitale effettuato dalla Capogruppo (Euro 26.221), ai premi al personale (Euro 45.256), ai premi assicurativi (Euro 10.912) e a note spese (Euro 6.076).

Risconti passivi

I risconti passivi consolidati, che ammontano a Euro 439.638, sono relativi:

- alle fatture emesse nel corso dell'esercizio 2004, per canoni di manutenzione di prodotti software, di cui parte del ricavo é di competenza del periodo successivo (Euro 246.088);
- al finanziamento sul progetto SUR della società GST erogato dalla Provincia Autonoma di Trento (138.762);
- all'attualizzazione del credito verso Geosim effettuata dalla AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (Euro 54.788).

2. PASSIVO A MEDIO E LUNGO TERMINE

Trattamento di fine rapporto

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Esistenza iniziale	2.168.563	2.140.690	27.873
Trasferimento Fondo personale AISoftw@re S.p.A.	(6.337)	(38.830)	32.493
Pagamenti per anticipazioni	(15.742)	(16.490)	748
Rettifiche anni precedenti	13.070	(87.563)	100.633
Utilizzi dell'esercizio	(536.773)	(581.318)	44.545
Accantonamento dell'esercizio	623.685	752.074	(128.389)
Totale fine esercizio	2.246.466	2.168.563	77.903

I movimenti sono dovuti, principalmente alla liquidazione delle indennità maturate per il personale che ha rassegnato le dimissioni nel corso dell'anno e in secondo luogo alle anticipazioni di T.F.R. liquidate ad alcuni dipendenti.

Fondi rischi

Fondi per imposte

Il saldo del fondo al 31 dicembre 2004 è completamente azzerato per effetto del pagamento del condono IRPEG, ILOR e IVA per gli anni 1996 e 1997 relativo alla Capogruppo.

Altri accantonamenti

Il saldo, al 31 dicembre 2004, è pari a Euro 98.000 rispetto a Euro 1.369.733 del 31 dicembre 2003. La variazione registrata è dovuta:

- per Euro 1.000.000 all'utilizzo del fondo creato sul prepagato dei prodotti Objet Store a seguito della conclusione del contratto con la società Progress Software Corporation (già Excelon UK Ltd);
- per Euro 120.000 all'utilizzo della riserva per la ricostituzione del Capitale Sociale della società AISoftw@re Professional Services S.r.l.
- per Euro 75.690 alla riclassificazione nei debiti tributari e previdenziali degli interessi maturati dalla capogruppo nei confronti dell'erario e degli enti previdenziali
- per Euro 124.043 all'utilizzo parziale del fondo per la copertura perdite della società Farm Srl in liquidazione
- per Euro 48.000 per l'accantonamento prudenziale relativo ai contenziosi in essere con ex-dipendenti.

Con riferimento alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l la situazione è rimasta pressoché immutata in merito al giudizio tuttora pendente innanzi al Tribunale Amministrativo Regionale per l'Abruzzo, sezione dell'Aquila, relativo ai finanziamenti per Euro 249 mila erogati dalla Regione Abruzzo nel 1995 alla Società, allora SE Informatica Srl, e dalla stessa Regione Abruzzo successivamente revocati con argomentazioni che la Società considera illegittime. Come conseguenza della vertenza in essere con la Regione Abruzzo, in data 17 maggio 2005 il Ministero delle Attività Produttive ha notificato alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. che la (eventuale) revoca del finanziamento pretesa dalla Regione Abruzzo deve considerarsi estesa anche a parte del finanziamento erogato, sul medesimo programma di investimenti, dallo stesso Ministero, per un ammontare di Euro 366.788. La Società ha deciso, da una parte, di intensificare i rapporti diretti con l'amministrazione della Regione Abruzzo per tentare di risolvere extragiudizialmente la vertenza, dall'altra, di depositare istanza di prelievo al TAR dell'Abruzzo per ottenere rapidamente la sentenza favorevole che ci si attende, e quindi, nel frattempo di resistere nei confronti del provvedimento notificato dal Ministero. Alla luce di quanto sopra illustrato, e sentito anche il parere legale dello Studio che assiste il Gruppo nella vertenza, non si è ritenuto necessario appostare alcun fondo rischi.

3. PATRIMONIO NETTO

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

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	0	(2.438.937)	0	0	0	(5.264.777)	7.703.714	0
Acquisto azioni proprie	0	(208.610)	0	208.610	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	(435)	0	0	234.617	0	234.182
Svalutazioni azioni proprie	0	909.036	0	(909.036)	0	0	0	0
Risultato al 31/12/2002	0	0	0	0	0	0	(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	0	0	0	0	0	(22.608.384)	22.608.384	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	3.008	0	3.008
Acquisto 49% di Eta Beta Srl tramite azioni proprie	0	778.883	0	(778.883)	0	0	0	0
Plusvalenza su vendita azioni proprie	0	(38.692)	0	38.692	0	0	0	0
Reintegro riserva legale come da Verbale Ass.	0	(703.294)	703.294	0	0	0	0	0
Assegnazione azioni Brainspark	0	(9.918.502)	0	0	0	3.601.800	0	(6.316.702)
Vendita azioni proprie	0	197.424	0	(197.424)	0	0	0	0
Svalutazioni azioni proprie	0	67.814	0	(67.814)	0	0	0	-
Diritti inoptati per aumento Capitale	0	144.345	0	0	0	0	0	144.345
Quota sovrapp. Azioni da aumento di Capitale	0	3.210.580	0	0	0	0	0	3.210.580
Aumento Capitale Sociale	1.776.066	0	0	0	0	0	0	1.776.066
Risultato dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	(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	0	0	0	0	0	(10.509.324)	10.509.324	0
Verbale Assemblea del 30/04/04 copertura perdite	0	(31.077.490)	0	0	0	31.077.490	0	0
Variazioni % possesso partecipazioni	0	0	0	0	0	(5.992)	0	(5.992)
Aumento Capitale Sociale	1.998.065	2.060.022	0	0	0	0	(7.953.867)	4.058.087
Risultato del periodo	0	0	0	0	0	0	(7.953.867)	(7.953.867)
Saldo al 31/12/2004	7.326.262	5.017.053	710.426	10.921	4.718	(4.044.592)	(7.953.867)	1.070.920

Capitale sociale

La variazione registrata è relativa all'aumento di capitale della Capogruppo pari a Euro 1.998.065 che si è realizzato in seguito alla delibera dell'assemblea straordinaria dei soci della AISoftw@re S.p.A. del 30.04.2004 e all'integrale sottoscrizione da parte degli azionisti avvenuta dal 26 luglio 2004 al 10 settembre 2004 e dal 27 settembre 2004 al 1 ottobre 2004.

Nello specifico sono state sottoscritte n. 3.842.433 (di cui 535.323 per diritti inoptati) nuove azioni ordinarie pari a un controvalore di Euro 3.996.130 di cui Euro 1.998.065 di valore nominale.

Il capitale sociale risulta quindi al 31 dicembre 2004 pari a Euro 7.326.262 ed è rappresentato da n. 14.088.966 azioni ordinarie di Euro 0,52 di valore nominale.

Riserva da sovrapprezzo azioni

Ammonta, al 31 dicembre 2004, a Euro 5.017.053 con un variazione di Euro 29.017.468 rispetto al 31 dicembre 2003.

Tale variazione è il risultato:

- della delibera dell'Assemblea dei Soci di AISoftw@re S.p.A. del 30 aprile 2004 che ha deciso di utilizzare la riserva da sovrapprezzo azioni per coprire le perdite degli anni precedenti (Euro 31.077.490);
- dell'aumento per Euro 1.719.697 del Capitale Sociale della Capogruppo: n. 3.307.110 azioni ordinarie ad un valore di sovrapprezzo unitario pari a Euro 0,52;
- della vendita per Euro 340.325 dei diritti inoptati in occasione dell'aumento del Capitale Sociale della Capogruppo.

Riserva legale

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

Riserva per azioni proprie in portafoglio

Ammonta complessivamente a Euro 10.921 e vi sono iscritte le azioni proprie detenute dalla Capogruppo (n. 6.089 al prezzo medio di Euro 1,79).

Altre riserve

Riserva Straordinaria

Ammonta, al 31 dicembre 2004 a Euro 3.553. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

Riserva da conversione in Euro

Ammonta, al 31 dicembre 2004 a Euro 1.165. Non presenta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

Perdite portate a nuovo

Al 31 dicembre 2004 ammontano a Euro 4.044.593.

Raccordo fra bilancio della capogruppo e bilancio consolidato

K/EURO	Risultato dell'esercizio 2003	Patrimonio Netto 2003	Risultato dell'esercizio 2004	Altre	Patrimonio Netto 2004
AISoftw@re S.p.A.	(8.991)	9.012	(7.840)	4.058	5.230
Svalutazioni e copertura perdite società controllate	6.619	27.242	5.066		32.308
Apporto delle società controllate	(6.285)	(25.237)	(3.484)		(28.721)
Ammort. e svalut. differenza da consolidamento	(1.900)	(6.040)	(1.732)		(7.772)
Eliminazione utili infragruppo		(52)	(22)		(74)
Elisioni Avviamento	48	48	58		106
Altre variazioni				(6)	(6)
TOTALI	(10.509)	4.973	(7.954)	4.052	1.071

Capitale e riserve di terzi

Il saldo ammonta a Euro 191.397.

Perdite dell'esercizio di terzi

Il saldo ammonta a Euro 40.827.

Informazioni sul Conto Economico

TOTALE RICAVI OPERATIVI

Vendite

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a Euro 19.982.966 con un decremento rispetto allo scorso esercizio di Euro 5.160.896. Per i dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si rimanda alla "Relazione sulla Gestione" al bilancio consolidato allegato al presente documento informativo (**Allegato 3**).

Variazione rimanenze

Il saldo ammonta a Euro 769.923 ed è relativo per Euro 196.868 alla commessa per la fornitura in opera della realizzazione di un centro elaborazione dati da parte della società Eta Beta S.r.l., e per Euro 573.055 ai costi sostenuti al 31/12/2004 dalla Società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per la realizzazione di un sistema di Knowledge Management e per l'acquisto delle relative licenze software di terzi. Per tale sistema sono in corso trattative commerciali, alcune in stadio molto avanzato, con grandi enti pubblici e privati. Il saldo è relativo ai costi sostenuti nel 2004 dalla Società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per la realizzazione di un sistema di Knowledge Management. In particolare il saldo comprende:

- un valore di Euro 200 mila relativi ad una licenza d'uso illimitata single-user, destinata alla rivendita al primo cliente, per un motore di analisi semantica dei testi in linguaggio naturale (denominato "DeepKnowledge") acquistata dalla Knowledge Stones S.r.l., società partecipata da AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. al 22,92%);
- un valore di circa Euro 373 mila relativo alla realizzazione dei primi moduli applicativi di un sistema di front-end aziendale e di supporto all'attività di un call-center.

Tale investimento è stato avviato sulla base delle indicazioni del primo potenziale cliente (primario ente pubblico), con cui esiste una trattativa commerciale in stadio molto avanzato e che si prevede possa tra breve formalizzare un primo ordine a valere parzialmente sia sulla licenza sia sul software applicativo. Lo stesso potenziale cliente ha in corso l'iter amministrativo per l'acquisizione di un grosso progetto di Knowledge Management che comprende tutto quanto realizzato e ulteriori servizi di personalizzazione e avviamento.

Lo stesso sistema è oggetto di offerta commerciale nei confronti di altri importanti enti pubblici e privati, ed è stato sviluppato un piano di marketing per la copertura di tutto il mercato potenziale, nel 2005 e nei prossimi anni. Alcune trattative sono già state avviate e hanno, al momento, riscontrato l'interesse dei potenziali clienti interpellati. Si può ragionevolmente prevedere che la recuperabilità dei costi sostenuti sia garantita fin dalla prima vendita, mentre il costo delle licenze d'uso di DeepKnowledge, dopo la prima vendita, verrà sostenuto solo a fronte di nuovi ordini ricevuti.

Incrementi di immobilizzazioni

Il saldo di questa voce, pari a Euro 1.457.001, si incrementa di Euro 351.308 rispetto all'esercizio precedente. Il dettaglio degli incrementi registrati è riportato nella tabella seguente.

Nome progetti	incrementi di immobilizzazioni 31/12/2004
Power Change	5.727
Per fido	74.205
ACD Web	23.032
Factoring	165.120
Fidigest	138.128
Check Mate	30.290
Rating View	5.263
Totale settore Banking	441.765
Dicomware	173.448
Ris Web	169.276
Cardionet/Cardiosphere	91.063
MedStation	291.670
Progetto SUR	58.760
Totale settore Medical	784.217
WebNavigator	81.904
FAR - MIUR	149.115
Totale settore Tecnologie	231.019
TOTALI	1.457.001

Per quanto riguarda il progetto "FAR- MIUR" la sospensione dei costi (Euro 149.115) sostenuti nel corso dell'esercizio 2004, è stata decisa sulla base delle seguenti informazioni e considerazioni.

Il 24/04/2004 la Società AIS T&S ha presentato, insieme ad alcune Università e PMI operanti nell'area obiettivo 1, un progetto di ricerca industriale e di sviluppo precompetitivo per la realizzazione di una piattaforma software adatta all'implementazione di sistemi logistici intelligenti (basata sull'integrazione di sistemi di Supply Chain Management con sistemi di e-marketplace) al servizio delle PMI.

Le università si occupano dello studio dei processi, della identificazione dei nuovi modelli organizzativi e della formazione.

AIS T&S si occupa del disegno e validazione del prototipo e della realizzazione della soluzione software.

Le PMI che partecipano al progetto, appartenenti a sette diversi settori di mercato in rappresentanza di oltre 4.500 imprese che hanno già dichiarato un forte interesse all'utilizzo di tale soluzione, hanno il compito di sperimentare la nuova soluzione.

Il valore dell'intero progetto è di € 4.455.000, di cui € 495.000 per la formazione ed € 3.960.000 per la ricerca industriale e lo sviluppo precompetitivo. La quota di competenza AIS T&S è di € 2.405.000, di cui € 1.444.600 per la ricerca industriale ed € 960.400 per lo sviluppo precompetitivo.

In data 04/08/2004, il progetto ha superato positivamente la prima valutazione del MIUR che ha affidato l'istruttoria di valutazione tecnica ed economica ad un esperto scientifico e ad una alla banca.

Le precisazioni e le integrazioni che ci sono state richieste da questi ultimi sono state presentate in data 24/02/2005.

Il Comitato Tecnico del MIUR valuterà definitivamente i progetti nella prossima che si terrà entro giugno e, tenendo conto dei giudizi delle valutazioni scientifiche ed economiche, formulerà la graduatoria dei progetti sulla cui base Il MIUR emanerà i decreti di concessione delle agevolazioni

(finanziamento a fondo perduto fino al 75% e per la restante parte a tasso agevolato del 2% parzialmente rimborsabile dal MIUR stesso).

Il progetto prevede una durata di due anni e sarà completato il 30/06/2007 ed AIS T&S sarà proprietaria della piattaforma software realizzata.

A partire da quella data, come illustrato nel business plan del progetto, si prevede di iniziarne la commercializzazione (sia come prodotto sia come servizi forniti in ASP) verso le oltre 4.500 imprese che hanno già dichiarato forte interesse, con al stipula di circa 250 contratti nel 2008 che nel 2014 diventeranno 950.

Altri ricavi

Altri ricavi e proventi

Il saldo degli altri ricavi e proventi al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 809.909, rispetto a Euro 1.152.056 del 31 dicembre 2003. I dettagli che compongono la voce altri ricavi sono riportati nella tabella esposta di seguito.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Sopravvenienze attive	319.999	412.070	(92.071)
Penalità su clienti	21.949	70.728	(48.779)
Affitti attivi	11.055	44.646	(33.591)
Ricavi verso correlate	95.275	202.843	(107.568)
Spese viaggi e trasferte da riaddebitare a clienti	152.991	252.591	(99.600)
Altri ricavi	64.315	169.178	(104.863)
Transazioni con fornitori	68.357		68.357
Plusvalenze patrimoniali	54.240		54.240
Proventi da assegnazione auto dipendenti	21.728		21.728
TOTALI	809.909	1.152.056	(342.147)

Le sopravvenienze attive si riferiscono per Euro 130.968 all'azzeramento del debito iscritto nel bilancio di Eta Beta Srl relativo ad un fornitore estero che è stato cancellato dal Registro delle Imprese britannico e che comunque aveva volutamente e volontariamente interrotto l'attività giudiziale per il recupero di tale credito che peraltro non risulta iscritto nell'ultimo bilancio di tale società.

Contributi in conto esercizio

Il saldo pari a Euro 87.444 è relativo ai contributi al progetto finanziato dalla Provincia Autonoma di Trento (Euro 46.254) della società GST S.r.l. e al progetto realizzato dalla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. parzialmente finanziato dalla Regione Abruzzo (Euro 41.190).

COSTI ESTERNI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA

Costi per materie prime, sussid., di consumo

Il saldo al 31 dicembre 2004, di Euro 2.287.349, è sostanzialmente riconducibile agli acquisti di hardware e di pacchetti software destinati alla rivendita. Il decremento, pari a Euro 361.385, registrato rispetto allo scorso esercizio, è sostanzialmente dovuto alla normale attività operativa. La tabella esposta di seguito mostra le variazioni sulle singole voci che compongono la posta rispetto allo scorso anno.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Acquisto prodotti hw-sw	2.030.326	2.490.257	(459.931)
Carburanti e lubrificanti	57.054	66.730	(9.676)
Materiale consumo vario	34.969	91.747	(56.778)
Acquisto prodotti da società collegate	165.000		165.000
TOTALI	2.287.349	2.648.734	(361.385)

Costi per servizi

Il saldo consolidato alla fine dell'esercizio 2004 ammonta a Euro 7.926.269, contro Euro 10.283.476 del precedente esercizio, con un decremento di Euro 2.357.207, ed è composto come riportato di seguito.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Consulenze tecniche e commerciali	3.762.319	5.833.063	(2.070.744)
Emolumenti amministratori	912.774	914.239	(1.465)
Emolumenti sindaci	136.206	141.207	(5.001)
Spese viaggi e trasferte	606.341	784.343	(178.002)
Altri costi del personale	317.898	484.205	(166.307)
Consulenze amministrative e legali	1.781.033	1.633.418	147.615
Altri costi	409.698	493.001	(83.303)
TOTALI	7.926.269	10.283.476	(2.357.207)

Le variazioni rispetto all'esercizio 2003 sono principalmente influenzate dalla diminuzione della maggior parte delle voci di costo in linea con l'implementazione del piano di ristrutturazione e riorganizzazione in atto nel Gruppo AISoftw@re. In particolare si registra un forte decremento delle consulenze tecniche e commerciali (Euro 2.070.744) per effetto delle sinergie effettuate all'interno del Gruppo e della riduzione del volume di affari..

Costi per godimento beni di terzi

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 1.080.204 ed è composto come riportato nello schema esposto di seguito, dal quale si evincono anche le variazioni riscontrate rispetto allo scorso esercizio.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Leasing beni strumentali	169.362	237.087	(67.725)
Leasing auto	32.851	48.729	(15.878)
Noleggio auto	261.721	292.361	(30.640)
Affitti passivi	598.318	778.892	(180.574)
Canoni leasing beni immobili	17.952	24.144	(6.192)
TOTALI	1.080.204	1.381.213	(301.009)

Le principali variazioni riscontrate riguardano la diminuzione delle spese per leasing di beni strumentali in seguito alla conclusione di alcuni contratti in essere e la diminuzione delle spese per affitti dei locali aziendali della sedi di Roma e di Vicenza.

Variazioni rimanenze materie prime

Il saldo consolidato di Euro 62.837 al 31 dicembre 2004 rappresenta la differenza tra le scorte finali ed iniziali di hardware e dei pacchetti software commercializzati, al netto dell'accantonamento per obsolescenza del magazzino.

Oneri diversi di gestione

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 391.962 con un decremento di Euro 436.919 rispetto al 31 dicembre 2003. La voce si compone come riportato nella tabella seguente.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Vidimazione libri sociali	861	930	(69)
Spese indeducibili	52.104	70.992	(18.888)
Imposte e tasse	21.743	19.875	1.868
Bolli	1.812	5.581	(3.769)
Sanzioni e multe	238.998	75.598	163.400
Condono	5.783	23.543	(17.760)
Perdite su negoziazione titoli		17.814	(17.814)
Spese per collegio arbitrale	54.470		54.470
Perdita su crediti	5.488	553.472	(547.984)
Spese varie	10.703	61.076	(50.373)
TOTALI	391.962	828.881	(436.919)

La principale differenza rispetto all'anno precedente è essenzialmente ascrivibile alla diminuzione delle perdite sui crediti registrate, mentre per quanto riguarda la voce "sanzioni e multe" l'incremento rispetto all'esercizio precedente (Euro 163.400) è da imputarsi all'accantonamento delle sanzioni inerenti il ritardato pagamento dei debiti nei confronti dell'Erario, per i quali, come già detto nel paragrafo "debiti tributari" sono in corso azioni per regolarizzare la posizione debitoria scaduta con gli Enti preposti anche richiedendo una rateizzazione.

Costo del personale

Ammontano complessivamente, al 31 dicembre 2004, a Euro 11.336.893, con un decremento di Euro 3.132.109 rispetto all'esercizio 2003 principalmente dovuto all'effetto del turnover e agli accordi di riduzione del personale della società AISoftw@re Professional Services S.r.l..

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2004 risultano essere pari a 239 unità; si segnala un decremento di n. 80 dipendenti rispetto al 31 dicembre 2003.

La media dei dipendenti dell'esercizio 2004 è stata di 285 unità rispetto alle 352 dell'esercizio precedente.

Ammortamenti Immobilizzazioni

Ammontano a Euro 4.503.117, subiscono un incremento pari a Euro 322.020 rispetto all'esercizio precedente.

Sono costituiti dalle quote di competenza dell'esercizio degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, delle svalutazioni operate sulle stesse immobilizzazioni e sui crediti commerciali, come dettagliato di seguito.

- Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 3.341.174 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Immateriali" dello Stato Patrimoniale.
- Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 184.748 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Materiali" dello Stato Patrimoniale.

- Le altre svalutazioni delle immobilizzazioni ammontano a Euro 977.195 e si riferiscono per Euro 797.266 alla svalutazione del goodwill relativo alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. e alla società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. e per Euro 179.929 alle svalutazioni di immobilizzazioni relative a progetti non più ritenuti recuperabili.

Altri accantonamenti

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 375.814 e si riferisce per Euro 48.000 agli accantonamenti operati a fronte di rischi su contenziosi in atto con ex-dipendenti e per Euro 327.814 agli accantonamenti operati dalla società AISoftw@re Technologies & Solutions a fronte dei rischi per obsolescenza magazzino.

Svalutazione crediti commerciali

La svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide ammonta a Euro 188.966 (Euro 253.494 nel 2003) e si riferisce all'adeguamento del rischio sui crediti commerciali al 31 dicembre 2004.

Proventi Finanziari

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2004, pari a Euro 30.010., subisce un decremento di Euro 123.270, rispetto al 31 dicembre 2003 in gran parte dovuto alle mancate plusvalenze da azioni proprie. Di seguito si riporta la tabella contenente il dettaglio della composizione della voce.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Differenze cambio	7.854	80.336	(72.482)
Interessi attivi bancari	2.358	7.720	(5.362)
Plusvalenze da azioni proprie		62.482	(62.482)
Interessi attivi da titoli	1.169		1.169
Arrotondamenti attivi	557	629	(72)
Altri interessi	18.072	2.113	15.959
TOTALI	30.010	153.280	(123.270)

Oneri finanziari

Il saldo consolidato di questa voce al 31 dicembre 2004 è pari a Euro 1.285.907 ed è composta come di seguito riportato.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Interessi passivi bancari	741.333	973.986	(232.653)
Differenza cambio passiva	99.846	357.797	(257.951)
Arrotondamenti	1.023	705	318
Altri interessi	206.474	171.543	34.931
Minusvalenze da azioni proprie		43.282	(43.282)
Commissioni bancarie	237.231	242.822	(5.591)
TOTALI	1.285.907	1.790.135	(504.228)

Il decremento rispetto all'esercizio precedente è pari a Euro 504.228 ed è riconducibile principalmente alla diminuzione degli interessi passivi bancari dovuta alla diminuita esposizione nei confronti del sistema bancario.

La voce "altri interessi" si incrementa rispetto all'esercizio precedente (Euro 34.931) per l'accantonamento degli interessi per ritardato pagamento dei debiti verso gli Enti Previdenziali e l'Erario, per i quali sono in essere delle azioni come già descritte nei paragrafi "debiti tributari" e debiti verso Istituti Previdenziali".

Proventi e Oneri straordinari netti

Il saldo negativo del 2004 ammonta a Euro 1.892.814 rispetto a Euro 645.780 dell'esercizio precedente.

Di seguito si riporta la tabella con la composizione della voce "proventi straordinari" con il confronto con l'esercizio 2003.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2003
Soppravvenienze attive	458.932	618.269	(159.337)
Indenità di risarcimento		51.800	(51.800)
Plusvalenze Patrimoniali	1.450	44.179	(42.729)
Plusvalenze da azioni proprie		62.482	(62.482)
Plusvalenze da vendita Infusion srl		385.888	(385.888)
Plusvalenza da cessione ramo tessile		9.043	(9.043)
TOTALI	460.382	1.171.661	(711.279)

Le principali variazioni sono ascrivibili alle plusvalenze, registrate nello scorso esercizio, per la vendita della società Infusion S.r.l., per la cessione del ramo tessile e per la vendita delle azioni proprie.

Il saldo di esercizio degli oneri straordinari è pari a Euro 2.353.196 ed è composto come dettagliato di seguito.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Sopravvenienze passive	1.581.395	743.802	837.593
Oneri di ristrutturazione	771.801	1.067.226	(295.425)
Minusvalenze patrimoniali		6.413	(6.413)
TOTALI	2.353.196	1.817.441	535.755

Tra le sopravvenienze passive sono iscritte per Euro 951.604 le imposte anticipate accantonate negli anni 1999 e 2000 e non utilizzate e per Euro 629.791 rettifiche di costi e ricavi di esercizi precedenti.

Tra gli oneri straordinari sono iscritti i costi sostenuti dalla AISoftw@re Professional Services S.r.l. per l'implementazione del piano di ristrutturazione (Euro 649.701), i costi sostenuti per le operazioni di aumento del capitale sociale e per le altre operazioni straordinarie avvenute nell'anno (Euro 95.100) e per Euro 27.000 le spese sostenute dalla AISoftw@re Medical S.p.A. per operazioni straordinarie.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Rivalutazioni

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 3.547 ed è dovuto agli utili ricavati sulla negoziazione titoli.

Svalutazioni

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 52.699, la principale variazione si riferisce alle rettifiche operate dalla AISoftw@re Technologie & Solutions S.p.A. per:

- la copertura della perdita Farm Multimedia S.r.l. in liquidazione (Euro 44.631)
- l'adeguamento del valore della partecipazione nella società Knowledge Stones S.r.l. (Euro 4.859).

Imposte sul reddito dell'esercizio

Il saldo, pari a Euro 428.423, è relativo all'IRAP dell'esercizio (Euro 428.032) e all'IRES dell'esercizio (Euro 391).

Imposte Anticipate

Il saldo pari a Euro 759.414 è l'accantonamento delle imposte anticipate effettuato dalla AISoftw@re S.p.A. sulle perdite fiscali dell'anno in corso considerato recuperabile per effetto del consolidato fiscale.

Risultato dell'esercizio

Il Conto Economico chiude con una perdita consolidata, dopo le imposte, di Euro 7.953.867 e trova riscontro nello Stato Patrimoniale. Ulteriori informazioni sui risultati operativi lordi e netti delle varie Aree di Business sono reperibili nella Relazione sulla Gestione.

Minority interest

Il saldo negativo ammonta a Euro 40.827.

Situazione economico patrimoniale del consolidato del Gruppo AISoftw@re al 31.03.2005

Di seguito si riportano lo stato patrimoniale (confrontato con i dati al 31.12.04) e il conto economico (confrontato con i dati al 31.03.04) del consolidato del Gruppo AISoftw@re al 31.03.2005. opportunamente riclassificati secondo i criteri di analisi finanziaria.

Stato Patrimoniale riclassificato del Gruppo AISoftw@re al 31.03.2005

	31.03.2005	31.12.2004
ATTIVITA'		
1 - Attivo Circolante	16.577.182	16.180.721
Disponibilità Liquide	391.044	339.059
Attività finanziarie non immobilizzate	8.472	242.692
Crediti commerciali verso terzi	13.037.263	12.468.849
Crediti commerciali verso soc. Gruppo	380.864	584.654
Altri crediti	1.641.159	1.382.080
Rimanenze e lavori in corso	912.536	1.006.962
Ratei e risconti attivi	205.844	156.425
2 - Attivo Immobilizzato	9.931.561	10.371.762
Altri crediti	272.099	484.083
Altri titoli		
Immobilizzazioni Finanziarie	22.717	22.717
Immobilizzazioni Materiali	269.763	293.991
Immobilizzazioni Immateriali	9.366.982	9.570.971
3 - Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale Attività	26.508.743	26.552.483
PASSIVITA'		
1 - Passivo Corrente	24.309.723	22.985.987
Debiti verso banche	6.890.009	7.344.263
Debiti verso altri finanziatori		
Acconti	25.000	25.000
Debiti commerciali verso fornitori gruppo	414.093	433.292
Debiti commerciali verso fornitori terzi	6.125.371	5.889.067
Debiti verso istituti previdenziali	3.534.687	3.078.339
Debiti tributari	3.958.190	3.163.179
Altri debiti	2.722.238	2.517.371
Ratei e risconti passivi	640.135	535.476
2 - Passivo a medio e lungo termine	2.321.443	2.344.466
Debiti verso banche		
Trattamento di fine rapporto	2.203.443	2.246.466
Fondi rischi	118.000	98.000
3 - Patrimonio Netto	(122.423)	1.222.030
Capitale sociale	7.326.262	7.326.262
Riserve	5.743.118	5.743.118
Utili/(Perdite) portate a nuovo	(11.998.461)	(4.044.593)
Utili/(Perdite) dell'esercizio di Gruppo	(1.342.371)	(7.953.867)
Capitale e riserve di terzi	149.029	151.110
Utili/(Perdite) dell'esercizio di terzi		
Totale Passività	26.508.743	26.552.483

Conto Economico riclassificato del Gruppo AISoftw@re al 31.03.2005

	31.03.2005	31.03.2004
Vendite	4.055.703	4.229.750
Variazione rimanenze	40.259	757.915
Incrementi di immobilizzazioni	255.569	249.709
Altri ricavi	50.997	289.179
Totale Ricavi Operativi	4.402.528	5.526.553
Costi per materie prime, sussid, di consumo	249.355	400.387
Costi per servizi	1.289.600	2.220.978
Costi per godimento beni di terzi	219.096	338.540
Variazione rimanenze mat. Prime	(28.166)	1.107
Oneri diversi di gestione	97.473	89.624
Costi esterni della gestione caratteristica	1.827.358	3.050.636
Valore Aggiunto	2.575.170	2.475.917
Costo del personale	2.595.933	3.087.023
Margine Operativo Lordo	(20.763)	(611.106)
Ammortamenti Immobilizzazioni	738.867	843.577
Altri accantonamenti	3.814	
Svalutazione crediti commerciali		
Reddito Operativo Aziendale	(763.444)	(1.454.683)
Proventi Finanziari	56.178	39.442
Oneri Finanziari	(321.333)	(298.481)
Proventi (Oneri) Finanziari Netti	(265.155)	(259.039)
Reddito della Gestione Ordinaria	(1.028.599)	(1.713.722)
Proventi e Oneri straordinari netti	(217.770)	203.175
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(351)	
Risultato prima delle imposte	(1.246.720)	(1.510.547)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(97.560)	(115.042)
Risultato dell'esercizio	(1.344.280)	(1.625.589)
Minority interest	1.909	2.446
Risultato del gruppo	(1.342.371)	(1.623.143)

RENDICONTO FINANZIARIO GRUPPO AISOFTW@RE AL 31.03.2005

(K/EURO)	31/3/05	31/3/04	31/12/04
Operazioni di gestione reddituale:			
- Utile (perdita)	(1.342)	(1.623)	(7.954)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	743	844	4.477
- Accantonamento T.F.R.	122	140	624
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(165)	(36)	(546)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie			49
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	(642)	(675)	(3.350)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
- Variazione delle rimanenze e acconti	94	(117)	1.262
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	(364)	1.742	3.551
- Variazione crediti verso altri	(259)	(300)	728
- Variazione debiti verso fornitori	236	27	(1.154)
- Variazione debiti verso altri	1.437	433	2.461
- Variazione ratei/risconti attivi	(49)	(40)	30
- Variazione ratei/risconti passivi	105	(33)	(327)
- Variazione Accantonamento fondi rischi	20	29	(1.297)
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio			
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	1.220	1.741	5.254
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	578	1.066	1.904
Attività di investimento:			
- Variazione immobilizzazioni materiali	(9)	(8)	87
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(507)	(265)	(2.289)
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	212	(59)	(150)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(304)	(332)	(2.352)
Attività finanziarie:			
- Debiti verso altri finanziatori			0
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	234		4.052
- Aumenti di capitale			30
- Variazione patrimonio netto di terzi	(2)	(15)	
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	232	(15)	4.082
Incrementi (decrementi) di cassa	506	719	3.634
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	339	233	233
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(7.344)	(10.872)	(10.872)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	391	292	339
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(6.890)	(10.212)	(7.344)
Incrementi (decrementi) di liquidità	506	719	3.634

Note di commento ai prospetti al 31/3/2005**STATO PATRIMONIALE**

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

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

RISULTATI CONSOLIDATI DI GRUPPO

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

Si riporta di seguito l'analisi dei dati.

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

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

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

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

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

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

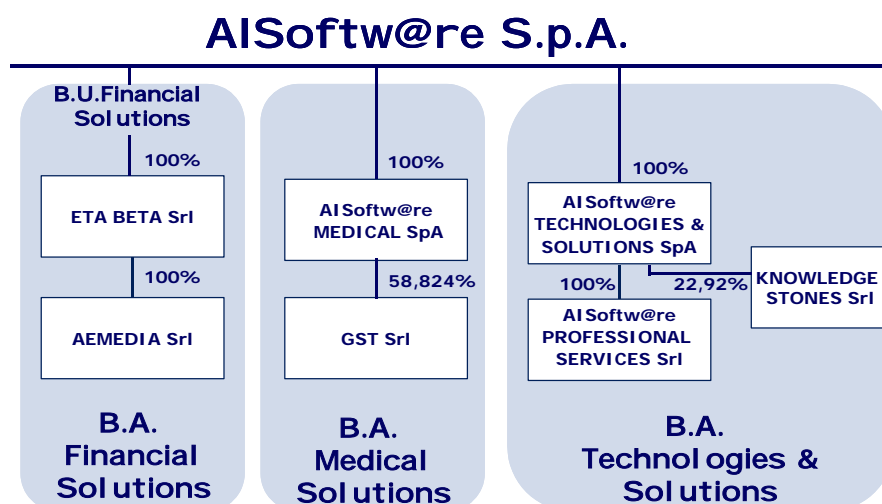
Miglioramento della **posizione finanziaria netta** del Gruppo che si attesta ad un valore negativo di 6,5 Milioni di Euro inferiore del 4% rispetto al 31/12/2004 (-6,8 Milioni di Euro).

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

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

RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS

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



RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nel knowledge management i ricavi del primo trimestre 2005 sono stati conseguiti principalmente nella realizzazione della nuova sezione prodotti del portale ABILab. È stato inoltre sviluppato, in collaborazione con un primario istituto bancario, un prototipo basato sulle tecniche di elaborazione del linguaggio naturale (NLP) per la gestione della normativa bancaria.

Nel mercato della pubblica amministrazione si è realizzato un Sistema Informativo Territoriale (catasto, PRG, PTCP) basato su cartografia digitale e fruibile su Web per una provincia del centro Italia.

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

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

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

4.1.3 PROFORMA DELLA SITUAZIONE ECONOMICA-PATRIMONIALE DI AISOFTW@RE S.P.A. AL 31.12.2004 DERIVANTE DALLA FUSIONE ENDOGRUPPO

Di seguito si riporta il proforma riclassificato della situazione patrimoniale della società AISoftw@re S.p.A. alla data del 31.12.2004 riportante gli effetti della fusione endogruppo delle società controllate al 100% AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. ed Eta Beta S.r.l.

Si segnala che la suddetta operazione di fusione ha effetto neutro sul bilancio consolidato del gruppo, essendo le società incorporate già consolidate da AISoftw@re S.p.A. con il metodo integrale.

A titolo informativo, sono stati allegati al presente documento informativo, i prospetti di bilancio civilistico al 31.12.2004 delle società AISoftw@re S.p.A. (**Allegato 3**), AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. (**Allegato 5**) ed Eta Beta S.r.l. (**Allegato 6**).

Proforma della situazione patrimoniale di AISoftw@re S.p.A. al 31/12/04 derivante dalla fusione endogruppo con le società controllate al 100% AISoftw@re Medical S.p.A. ed Eta Beta S.r.l.						
	AISoftw@re civilistico al 31.12.2004	AISoftw@re Medical civilistico al 31.12.2004	Eta Beta civilistico al 31.12.2004	Proforma aggregato AISoftw@re/AISoftw@re Medical/Eta Beta	Rettifiche di cons.to	Proforma AISoftw@re post fusione endogruppo
ATTIVITA'						
1 - Attivo Circolante	4.106.132	4.180.329	1.951.350	10.237.811	(1.474.725)	8.763.086
Disponibilità Liquide	722	18.820	229.315	248.857		248.857
Attività finanziarie non immobilizzate	12.342			12.342		12.342
Crediti commerciali verso terzi	1.692.910	3.436.701	1.157.139	6.286.750		6.286.750
Crediti commerciali verso soc. Gruppo	987.008	490.596	128.596	1.606.200	(1.317.188)	289.012
Altri crediti	1.362.072	91.055	160.072	1.613.199	(157.537)	1.455.662
Rimanenze e lavori in corso		90.983	264.304	355.287		355.287
Ratei e risconti attivi	51.078	52.174	11.924	115.176		115.176
2 - Attivo Immobilizzato	15.614.744	4.330.513	59.328	20.004.585	(7.297.745)	12.706.840
Altri crediti	1.698.999	2.387.670		4.086.669	(2.387.670)	1.698.999
Altri titoli						
Immobilizzazioni Finanziarie	11.870.746	507.584	30.532	12.408.862	(11.864.549)	544.313
Immobilizzazioni Materiali	115.896	42.731	20.198	178.825		178.825
Immobilizzazioni Immateriali	1.929.103	1.392.528	8.598	3.330.229	6.954.474	10.284.703
3 - Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti						
Totale Attività	19.720.876	8.510.842	2.010.678	30.242.396	(8.772.470)	21.469.926
PASSIVITA'						
1 - Passivo Corrente	13.752.072	3.516.477	1.641.906	18.910.455	(3.862.395)	15.048.060
Debiti verso banche	2.000.436	1.678.073	19	3.678.528		3.678.528
Debiti verso altri finanziatori						
Acconti	157.537	25.000		182.537	(157.537)	25.000
Debiti commerciali verso fornitori gruppo	4.680.755	780.764	213.130	5.674.649	(3.704.858)	1.969.791
Debiti commerciali verso fornitori terzi	2.322.364	779.045	1.042.823	4.144.232		4.144.232
Debiti verso istituti previdenziali	1.160.463	84.357	45.229	1.290.049		1.290.049
Debiti tributari	2.039.701	83.299	147.842	2.270.842		2.270.842
Altri debiti	1.204.343	72.930	191.295	1.468.568		1.468.568
Ratei e risconti passivi	186.473	13.009	1.568	201.050		201.050
2 - Passivo a medio e lungo termine	739.891	294.161	158.901	1.192.953		1.192.953
Debiti verso banche						0
Trattamento di fine rapporto	739.891	276.161	158.901	1.174.953		1.174.953
Fondi rischi		18.000		18.000		18.000
3 - Patrimonio Netto	5.228.913	4.700.204	209.871	10.138.988	(4.910.075)	5.228.913
Capitale sociale	7.326.262	5.703.964	41.600	13.071.826	(5.745.564)	7.326.262
Riserve	5.743.118	14.627	50.650	5.808.395	(65.277)	5.743.118
Utili/(Perdite) portate a nuovo		(529.351)		(529.351)	529.351	
Utili/(Perdite) dell'esercizio di Gruppo	(7.840.467)	(489.036)	117.621	(8.211.882)	371.415	(7.840.467)
Totale Passività	19.720.876	8.510.842	2.010.678	30.242.396	(8.772.470)	21.469.926

4.2 Relazioni della società di revisione e dei collegi sindacali

Il bilancio di AISoftw@re S.p.A., delle sue controllate e il relativo bilancio consolidato al 31.12.2004 sono stati oggetti di revisione contabile da parte di KPMG S.p.A. formalizzata nelle relazioni di revisione datate 9 e 10 giugno 2005.

Negli **Allegati 3 – 4 – 5** si riportano anche le relazioni emesse dalla società KPMG S.p.A. e relative ai bilanci chiuso al 31.12.2004 rispettivamente delle società AISoftw@re S.p.A, AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. ed Eta Beta S.r.l.

Negli **Allegati 3 – 4 – 5** si riportano anche le relazioni dei Collegi Sindacali relative ai bilanci chiusi al 31.12.2004 rispettivamente delle società AISoftw@re S.p.A, AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. ed Eta Beta S.r.l.

CAPITOLO 5

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DI ABACO INFORMATION SERVICES S.R.L.

Premessa

Come riportato nelle premesse del Capitolo 4, il Progetto di Fusione prevede che la società AISoftw@re S.p.A. incorpori mediante fusione la società Abaco Information Services S.r.l., tuttavia, poiché per effetto del rapporto di concambio applicato i soci della Abaco Information Services S.r.l. acquisiranno la maggioranza dei diritti di voto, tale operazione è da considerarsi come una fusione inversa.

Per effetto di quanto sopra esposto, nel presente capitolo vengono presentati i dati economici, patrimoniali e finanziari della incorporata legale Abaco Information Services S.r.l. che risulta però essere nella sostanza la società incorporante.

In base alle disposizioni Consob emanate con la Comunicazione n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, la redazione dei dati proforma ha lo scopo di descrivere la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, sulla base delle ipotesi di seguito illustrate, come se l'operazione societaria descritta nel Capitolo 2, fosse stata realizzata alla data di riferimento del 31 dicembre 2004.

La società Abaco Software & Consulting ha costituito, detenendo il 100% del Capitale, la società Abaco Information Services S.r.l., oggetto di aggregazione, in data 18 marzo 2005 conferendogli successivamente (in data 14 aprile 2005) tutte le sue attività e passività ad eccezione delle partecipazioni nelle società Infobyte S.p.A. e Network Services S.r.l. e del credito di Euro 1.000.000 vantato nei confronti del Prof. Francesco Gardin.

Non essendo disponibile un bilancio d'esercizio della società Abaco Information Services S.r.l. al 31.12.2004, si è proceduto ad elaborare un proforma della situazione patrimoniale della nuova società utilizzando i valori (alla data del 31 dicembre 2004) delle attività e passività di Abaco Software & Consulting S.p.A che sono poi risultate essere oggetto di conferimento in Abaco Information Services S.r.l.; analogamente si è proceduto per la definizione del proforma della situazione economica per il periodo 1 gennaio 2004 – 31 dicembre 2004, utilizzando le poste economiche rientrate poi nel perimetro di conferimento.

Il civilistico proforma della società Abaco Information Services S.r.l., costruito come sopra esposto, è stato poi consolidato con il bilancio civilistico dell'esercizio 2004 della sua controllata Spring Consulting S.p.A., ottenendo così il proforma consolidato del Gruppo Abaco al 31 dicembre 2004 che, opportunamente riclassificato, è stato utilizzato per l'elaborazione del consolidato finale proforma di fusione.

Di seguito di riportano i seguenti prospetti:

- Stato Patrimoniale riclassificato della Abaco Information Services S.r.l. alla data di conferimento (14.04.2005);
- Proforma consolidato dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico al 31.12.2004 della Abaco Information Services S.r.l. e la Spring Consulting S.p.A. di seguito definito Proforma Consolidato Gruppo Abaco.

5.1 Stato Patrimoniale riclassificato della Abaco Information Services S.r.l. al 14.04.2005 (data di conferimento delle attività e passività)

Stato Patrimoniale riclassificato Abaco Information Services S.r.l. al 14.04.2005	
	14.04.2005
ATTIVITA'	
1 - Attivo Circolante	12.558.381
Disponibilità Liquide	451.157
Attività finanziarie non immobilizzate	
Crediti commerciali verso terzi	8.365.529
Crediti commerciali verso soc. Gruppo	521.740
Altri crediti	3.108.449
Rimanenze e lavori in corso	
Ratei e risconti attivi	111.506
2 - Attivo Immobilizzato	4.359.827
Altri crediti	380.930
Altri titoli	254.780
Immobilizzazioni Finanziarie	993.291
Immobilizzazioni Materiali	2.684.727
Immobilizzazioni Immateriali	46.099
3 - Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	
Totale Attività	16.918.208
PASSIVITA'	
1 - Passivo Corrente	12.897.472
Debiti verso banche	4.155.078
Debiti verso altri finanziatori	445.833
Acconti	488.056
Debiti commerciali verso fornitori gruppo	887.852
Debiti commerciali verso fornitori terzi	1.902.685
Debiti verso istituti previdenziali	534.770
Debiti tributari	
Altri debiti	1.680.598
Ratei e risconti passivi	2.802.600
2 - Passivo a medio e lungo termine	1.520.736
Debiti verso banche	
Trattamento di fine rapporto	1.291.854
Fondi rischi	228.882
3 - Patrimonio Netto	2.500.000
Capitale sociale	1.000.000
Riserve	1.500.000
Utili/(Perdite) portate a nuovo	
Utili/(Perdite) dell'esercizio di Gruppo	
Capitale e riserve di terzi	
Utili/(Perdite) dell'esercizio di terzi	
Totale Passività	16.918.208

5.1.1 PROFORMA CONSOLIDATO DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO AL 31.12.2004 DEL GRUPPO ABACO

STATO PATRIMONIALE

Proforma Bilancio riclassificato consolidato Gruppo Abaco				
	Proforma Abaco Information Services S.r.l.	Civilistico Spring Consulting S.p.A.	Rettifiche di consolidato	Proforma consolidato Gruppo Abaco
ATTIVITA'				
1 - Attivo Circolante	12.281.612	4.750.913	(70.378)	16.962.147
Disponibilità Liquide	662.550	354.290		1.016.840
Attività finanziarie non immobilizzate	115.420	363.883		479.303
Crediti commerciali verso terzi	7.734.441	3.663.443		11.397.884
Crediti commerciali verso soc. Gruppo	20.674	49.704	(70.378)	0
Altri crediti	3.231.334	273.037		3.504.371
Rimanenze e lavori in corso	449.455			449.455
Ratei e risconti attivi	67.738	46.556		114.294
2 - Attivo Immobilizzato	3.866.079	430.124	(919.634)	3.376.569
Altri crediti				0
Altri titoli	254.780			254.780
Immobilizzazioni Finanziarie	1.372.221	10.329	(1.368.000)	14.550
Immobilizzazioni Materiali	2.179.474	44.053		2.223.527
Immobilizzazioni Immateriali	59.604	375.742	448.366	883.712
3 - Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		10.000		10.000
Totale Attività	16.147.691	5.191.037	(990.012)	20.348.716
PASSIVITA'				
1 - Passivo Corrente	10.767.079	4.512.140	(70.378)	15.208.841
Debiti verso banche	2.841.334	1.395.332		4.236.666
Debiti verso altri finanziatori				0
Acconti	488.056			488.056
Debiti commerciali verso fornitori gruppo	213.051	426.878	(70.378)	569.551
Debiti commerciali verso fornitori terzi	1.317.948	819.783		2.137.731
Debiti verso istituti previdenziali	541.390	253.108		794.498
Debiti tributari	1.058.566	1.082.400		2.140.966
Altri debiti	1.389.735	421.878		1.811.613
Ratei e risconti passivi	2.916.999	112.761		3.029.760
2 - Passivo a medio e lungo termine	2.725.856	448.586		3.174.442
Debiti verso banche	1.303.322	136.412		1.439.734
Trattamento di fine rapporto	1.195.577	312.174		1.507.751
Fondi rischi	226.957			226.957
3 - Patrimonio Netto	2.654.756	230.311	(919.634)	1.965.433
Capitale sociale	1.000.000	242.000	(242.000)	1.000.000
Riserve	312.303	637.647	(637.647)	312.303
Utili/(Perdite) portate a nuovo		(9.831)	9.831	0
Utili/(Perdite) dell'esercizio di Gruppo	1.342.453	(639.505)	(49.818)	653.130
Capitale e riserve di terzi				0
Utili/(Perdite) dell'esercizio di terzi				0
Totale Passività	16.147.691	5.191.037	(990.012)	20.348.716

CONTO ECONOMICO

Proforma Bilancio riclassificato consolidato Gruppo Abaco				
	Proforma Abaco Information Services S.r.l.	Civiltico Spring Consulting S.p.A.	Rettifiche di consolidamento	Proforma consolidato Gruppo Abaco
Vendite	16.685.488	4.999.059	(57.192)	21.627.357
Variazione rimanenze	449.455			449.455
Incrementi di immobilizzazioni		114.960		114.960
Altri ricavi	658.026	40.268	(21.792)	676.502
Totale Ricavi Operativi	17.792.969	5.154.287	(78.984)	22.868.274
Costi per materie prime, sussidi, di consumo	178.474	90.123		268.597
Costi per servizi	4.721.358	2.268.794	(57.192)	6.932.961
Costi per godimento beni di terzi	170.400	287.990	(21.792)	436.598
Variazione rimanenze mat. Prime				
Oneri diversi di gestione	107.907	55.487		163.394
Costi esterni della gestione caratteristica	5.178.139	2.702.394	(78.984)	7.801.550
Valore Aggiunto	12.614.830	2.451.893		15.066.724
Costo del personale	9.681.889	2.514.889		12.196.779
Margine Operativo Lordo	2.932.941	(62.996)		2.869.945
Ammortamenti Immobilizzazioni	247.113	159.786	49.818	456.717
Altri accantonamenti				
Svalutazione crediti commerciali	42.506			42.506
Reddito Operativo Aziendale	2.643.322	(222.782)	(49.818)	2.370.722
Proventi Finanziari	7.359	31		7.390
Oneri Finanziari	(108.337)	(109.127)		(217.464)
Proventi (Oneri) Finanziari Netti	(100.978)	(109.096)		(210.074)
Reddito della Gestione Ordinaria	2.542.344	(331.878)	(49.818)	2.160.648
Proventi e Oneri straordinari netti	71.428	(340.538)		(269.110)
Rettifiche di valore di attività finanziarie				
Risultato prima delle imposte	2.613.772	(672.416)	(49.818)	1.891.538
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.271.319)	32.911		(1.238.408)
Risultato dell'esercizio	1.342.453	(639.505)	(49.818)	653.130
Minority interest				
Risultato del gruppo	1.342.453	(639.505)	(49.818)	653.130

5.1.3 IPOTESI PRESE A BASE DELL'ELABORAZIONE DEL PROFORMA CONSOLIDATO RICLASSIFICATO GRUPPO ABACO - GRUPPO AISOFTW@RE

Le ipotesi di base utilizzate per l'elaborazione dei dati proforma del consolidato Gruppo Abaco – Gruppo AISoftw@re sono le seguenti:

1. Proforma consolidato dello Stato Patrimoniale del Gruppo Abaco al 31.12.2004;
2. Proforma consolidato 01.01.2004 – 31.12.2004 del Conto Economico del Gruppo Abaco;
3. Bilancio consolidato Gruppo AISoftw@re al 31.12.2004, sottoposto a revisione da parte di KPMG S.p.A. (relazione emessa in data 10 giugno 2005);
4. Integrazione globale del Gruppo AISoftw@re (società legalmente incorporante ma sostanzialmente incorporata) nel Gruppo Abaco (società legalmente incorporata ma sostanzialmente incorporante) per un valore pari a Euro 16.175.931 che al netto del patrimonio netto consolidato del Gruppo AISoftw@re ha generato una differenza positiva di consolidamento pari a Euro 14.953.901, inserita tra le immobilizzazioni immateriali ed ammortizzata su un arco temporale di 10 anni;
5. Imputazione del valore complessivo del Gruppo AISoftw@re (Euro 16.175.931), alle voci di patrimonio netto: capitale sociale per Euro 15.909.862 e riserva sovrapprezzo azioni per Euro 266.069, con l'assunzione dell'ipotesi che l'aumento di capitale verrà interamente sottoscritto da Abaco Software & Consulting S.p.A. (socio unico di Abaco Information Services S.r.l.) che ha recentemente cambiato la propria denominazione sociale in "Abaco Innovazione S.p.A.".

Per i dettagli relativi al rapporto di concambio si rimanda al Capitolo 2 nel paragrafo "Relazione della società di revisione sul rapporto di cambio delle azioni ai sensi dell'art. 2501 – sexies c.c.".

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato proforma al 31.12.2004, comprende i bilanci civilistici d'esercizio delle società del gruppo AISoftw@re, della Spring Consulting S.p.A. e il proforma civilistico della Abaco Information Services S.r.l.

I principali dati delle società incluse nell'area di consolidamento e consolidate col metodo integrale, si riepilogano di seguito.

Società	Sede	Capitale Sociale	% di possesso
Abaco Information Services S.r.l.	Molfetta (BA)	1.000.000	Capogruppo
AISoftw@re S.p.A. (incorporanda in Abaco Information Services S.r.l.)	Milano		Capogruppo
Spring Consulting S.p.A.	Roma	242.000	100,00%
AISoftw@re Medical Solutions S.p.A.	Milano	5.703.964	100,00%
AISoftw@re Professional Services S.r.l.	Carsoli (AQ)	50.000	100,00%
AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A.	Milano	170.795	99,90%
Eta Beta S.r.l.	Bologna	41.600	100,00%
GST S.r.l.	Trento	25.000	58,82%

La società Spring Consulting Bologna S.r.l., detenuta al 100% dalla società Spring Consulting S.p.A., è stata esclusa dall'area di consolidamento in quanto esprime valori irrilevanti nell'ambito del Gruppo.

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 come "differenza di consolidamento" tra le Immobilizzazioni immateriali;
- 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.

5.1.4 PROFORMA CONSOLIDATO GRUPPO ABACO – GRUPPO AISOFTW@RE

STATO PATRIMONIALE

Proforma Bilancio riclassificato consolidato Abaco Informations Services - Gruppo AISoftw@re al 31.12.2004						
	Proforma consolidato Abaco Information Services	Gruppo AISoftw@re	Proforma aggregato Abaco Information Services - Gruppo AISoftw@re	Rettifiche di consolid.to	calcolo diff.za di fusione	Proforma consolidato Abaco Information Services - Gruppo AISoftw@re
ATTIVITA'						
1 - Attivo Circolante	16.846.727	16.180.721	33.027.448	0	0	33.027.448
Disponibilità Liquide	1.016.840	339.059	1.355.899			1.355.899
Attività finanziarie non immobilizzate	363.883	242.692	606.575			606.575
Crediti commerciali verso terzi	11.397.884	12.468.849	23.866.733			23.866.733
Crediti commerciali verso soc. Gruppo	0	584.654	584.654			584.654
Altri crediti	3.504.371	1.382.080	4.886.451			4.886.451
Rimanenze e lavori in corso	449.455	1.006.962	1.456.417			1.456.417
Ratei e risconti attivi	114.294	156.425	270.719			270.719
2 - Attivo Immobilizzato	3.376.569	10.371.762	13.748.331	0	14.953.901	28.702.232
Altri crediti	0	234.982	234.982			234.982
Altri titoli	254.780	249.101	503.881			503.881
Immobilizzazioni Finanziarie	14.550	22.717	37.267			37.267
Immobilizzazioni Materiali	2.223.527	293.991	2.517.518			2.517.518
Immobilizzazioni Immateriali	883.712	9.570.971	10.454.683		14.953.901	25.408.584
3 - Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	10.000		10.000			10.000
Totale Attività	20.233.296	26.552.483	46.785.779	0	14.953.901	61.739.680
PASSIVITA'						
1 - Passivo Corrente	15.208.841	22.985.987	38.194.828	0	0	38.194.828
Debiti verso banche	4.236.666	7.344.263	11.580.929			11.580.929
Debiti verso altri finanziatori	0		0			0
Accounti	488.056	25.000	513.056			513.056
Debiti commerciali verso fornitori gruppo	569.551		569.551			569.551
Debiti commerciali verso fornitori terzi	2.137.731	5.889.067	8.026.798			8.026.798
Debiti verso istituti previdenziali	794.498	3.078.339	3.872.837			3.872.837
Debiti tributari	2.140.966	3.163.179	5.304.145			5.304.145
Altri debiti	1.811.613	2.950.663	4.762.276			4.762.276
Ratei e risconti passivi	3.029.760	535.476	3.565.236			3.565.236
2 - Passivo a medio e lungo termine	3.174.442	2.344.466	5.518.908	0	0	5.518.908
Debiti verso banche	1.439.734		1.439.734			1.439.734
Trattamento di fine rapporto	1.507.751	2.246.466	3.754.217			3.754.217
Fondi rischi	226.957	98.000	324.957			324.957
3 - Patrimonio Netto	1.850.013	1.222.030	3.072.043	(1.222.030)	16.175.931	18.025.944
Capitale sociale	1.000.000	7.326.262	8.326.262	(7.326.262)	15.909.862	16.909.862
Riserve	196.883	5.743.118	5.940.001	(5.743.118)	266.069	462.952
Utili/(Perdite) portate a nuovo	0	(4.044.593)	(4.044.593)	4.044.593		0
Utili/(Perdite) dell'esercizio di Gruppo	653.130	(7.953.867)	(7.300.737)	7.953.867		653.130
Capitale e riserve di terzi	0	191.937	191.937	(191.937)		0
Utili/(Perdite) dell'esercizio di terzi	0	(40.827)	(40.827)	40.827		0
Totale Passività	20.233.296	26.552.483	46.785.779	(1.222.030)	16.175.931	61.739.680

CONTO ECONOMICO

Proforma Bilancio riclassificato consolidato Abaco Information Services - Gruppo AISoftw@re al 31.12.2004

	Proforma consolidato Abaco Information Services	Gruppo AISoftw@re	Proforma aggregato Abaco Information Services - Gruppo AISoftw@re	Rettifiche di consolid.to	Proforma consolidato Abaco Information Services - Gruppo AISoftw@re
Vendite	21.627.357	19.982.966	41.610.323		41.610.323
Variazione rimanenze	449.455	769.923	1.219.378		1.219.378
Incrementi di immobilizzazioni	114.960	1.457.001	1.571.961		1.571.961
Altri ricavi	676.502	897.353	1.573.855		1.573.855
Totale Ricavi Operativi	22.868.274	23.107.243	45.975.517		45.975.517
Costi per materie prime, sussidi, di consumo	268.597	2.287.349	2.555.946		2.555.946
Costi per servizi	6.932.961	7.926.269	14.859.230		14.859.230
Costi per godimento beni di terzi	436.598	1.080.204	1.516.802		1.516.802
Variazione rimanenze mat. Prime		62.837	62.837		62.837
Oneri diversi di gestione	217.545	391.962	609.507		609.507
Costi esterni della gestione caratteristica	7.855.701	11.748.621	19.604.322		19.604.322
Valore Aggiunto	15.012.573	11.358.622	26.371.195		26.371.195
Costo del personale	12.196.779	11.336.893	23.533.672		23.533.672
Margine Operativo Lordo	2.815.794	21.729	2.837.523		2.837.523
Ammortamenti Immobilizzazioni	456.717	4.503.117	4.959.834	1.661.544	6.621.378
Altri accantonamenti		375.814	375.814		375.814
Svalutazione crediti commerciali	42.506	188.966	231.472		231.472
Reddito Operativo Aziendale	2.316.571	(5.046.168)	(2.729.597)	(1.661.544)	(4.391.141)
Proventi Finanziari	7.390	30.010	37.400		37.400
Oneri Finanziari	(227.253)	(1.285.907)	(1.513.160)		(1.513.160)
Proventi (Oneri) Finanziari Netti	(219.863)	(1.255.897)	(1.475.760)		(1.475.760)
Reddito della Gestione Ordinaria	2.096.708	(6.302.065)	(4.205.357)	(1.661.544)	(5.866.901)
Proventi e Oneri straordinari netti	(205.170)	(1.892.814)	(2.097.984)		(2.097.984)
Rettifiche di valore di attività finanziarie		(49.152)	(49.152)		(49.152)
Risultato prima delle imposte	1.891.538	(8.244.031)	(6.352.493)	(1.661.544)	(8.014.037)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.238.408)	330.991	(907.417)	548.310	(359.107)
Risultato dell'esercizio	653.130	(7.913.040)	(7.259.910)	(1.113.234)	(8.373.144)
Minority interest		(40.827)	(40.827)		(40.827)
Risultato del gruppo	653.130	(7.953.867)	(7.300.737)	(1.113.234)	(8.413.971)

RENDICONTO FINANZIARIO PROFORMA

(K/EURO)	PROFORMA GRUPPO ABACO AL 31.12.2004	GRUPPO AISOFTW@RE AL 31.12.2004	RETTIFICHE DI CONSOLIDAMENTO (*)	PROFORMA CONSOLIDATO GRUPPO ABACO - GRUPPO AISOFTW@RE
Operazioni di gestione reddituale:				
- Utile (perdita)	653	(7.954)	(1.113)	(8.414)
- Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	457	4.503	1.661	6.621
- Accantonamento T.F.R.	568	624		1.192
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(241)	(546)		(787)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie		49		49
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	1.437	(3.324)	548	(1.339)
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:				
- Variazione delle rimanenze e acconti	(449)	1.262		813
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	(1.187)	3.551		2.364
- Variazione crediti verso altri	(259)	728		469
- Variazione debiti verso fornitori	483	(1.154)		(671)
- Variazione debiti verso altri	1.892	2.461		4.353
- Variazione ratei/risconti attivi	(126)	30		(96)
- Variazione ratei/risconti passivi	(265)	(327)		(592)
- Variazione Accantonamento fondi rischi	274	(1.297)		(1.023)
- Circolante netto iniziale delle società consolidate nell'esercizio				
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante	363	5.254	0	5.617
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente	1.800	1.930	548	4.278
Attività di investimento:				
- Variazione immobilizzazioni materiali	(356)	87		(269)
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(652)	(2.315)	(14.954)	(17.921)
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(210)	(150)		(360)
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti	(1.218)	(2.378)	(14.954)	(18.550)
Attività finanziarie:				
- Debiti verso altri finanziatori	(479)			(479)
- Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	(570)	4.052	14.406	17.888
- Variazione di capitale		30		30
- Variazione patrimonio netto di terzi				
Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie	(1.049)	4.082	14.406	17.439
Incrementi (decrementi) di cassa	(467)	3.634	0	3.167
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	532	233		765
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(2.856)	(10.872)		(13.728)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	1.017	339		1.356
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(3.808)	(7.344)		(11.152)
Incrementi (decrementi) di liquidità	(467)	3.634	0	3.167

(*) Rettifiche di riconciliazione dovute alle diverse date prese a riferimento dell'operazione di fusione per i proforma dello Stato Patrimoniale (31.12.2004) e del Conto Economico (01.01.2004 - 31.12.2004)

5.1.5 NOTE ESPLICATIVE SUI PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI DEL PROFORMA CONSOLIDATO DI FUSIONE GRUPPO ABACO - GRUPPO AISOFTW@RE

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

1 ATTIVO CIRCOLANTE

Disponibilità liquide

Il saldo delle disponibilità liquide ammonta al 31 dicembre 2004 a Euro 1.365.899, come somma delle relative disponibilità liquide delle società comprese nell'area di consolidamento.

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Banche c/c attivi	334.950	1.014.375	1.349.325
Cassa contanti	4.109	2.465	6.574
TOTALI	339.059	1.016.840	1.355.899

Attività Finanziarie non immobilizzate

Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni – azioni proprie

Il saldo di Euro 10.921 è rappresentato da n. 6.089 azioni della società AISoftw@re S.p.A. detenute dalla stessa. .

Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni – altri titoli

Il saldo pari a Euro 595.654 è relativo a titoli MPS posseduti dalla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. (per Euro 230.350), per Euro 1.421 relativi ad azioni possedute dalla AISoftw@re S.p.A. della società BrainSpark Plc e per Euro 363.883 da crediti vantati dalla società Spring Consulting S.p.A..

Crediti commerciali verso terzi

I crediti verso clienti risultano, al netto dei fondo rischi, pari a Euro 16.107.285 Il saldo a fine esercizio è così analizzabile:

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Verso Clienti Italia	12.119.783	11.729.825	23.849.608
Verso Clienti Estero	2.227.052		2.227.052
Subtotale crediti verso clienti	14.346.835	11.729.825	26.076.660
Meno: fondo svalutazione crediti	(1.877.986)	(331.941)	(2.209.927)
Totale crediti verso clienti	12.468.849	11.397.884	23.866.733

Crediti commerciali verso società del Gruppo

Il saldo dei crediti verso società del Gruppo entro l'esercizio successivo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 584.654 ed è costituito dai crediti commerciali vantati nei confronti della società Mindmotion S.r.l. in liquidazione per Euro 219.150 e da quelli vantati nei confronti della società Knowledge Stones S.r.l. per Euro 365.504. La recuperabilità del credito nei confronti della Mindmotion S.r.l. in Liquidazione si ritiene essere garantita dal pignoramento effettuato nei confronti del credito IVA che la società debitrice ha richiesto a rimborso

Altri crediti

Il saldo ammonta a Euro 4.886.451 e si compone come di seguito esposto

Crediti tributari

I crediti tributari ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro 168.013 e sono composti come dettagliato nella tabella seguente.

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Credito per acconto imposte- IRPEG	62.188		62.188
Credito per acconto imposte- IRAP	43.671		43.671
Erario conto ritenute interessi attivi	2.798	621	3.419
Crediti v/erario per IVA	31.746		31.746
Crediti su imposta sostitutiva TFR	10.566		10.566
Crediti verso Erario	16.423		16.423
TOTALI	167.392	621	168.013

Imposte anticipate

Le imposte anticipate ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro 975.141 c e si riferiscono ad accantonamenti fatti da parte della AISoftw@re S.p.A. (Euro 759.414), dalla Spring Consulting S.p.A. (Euro 213.493) e dalla Abaco Information Services (Euro 2.234).

Crediti verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro 3.734.297, di seguito si riporta la tabella contenente la composizione della voce.

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Contributi CEE/ Provincia Autonoma Trento	46.186		46.186
Anticipo fornitori per servizi	59.940		59.940
Crediti diversi	83.275	3.246.145	3.329.420
Crediti verso istituti previdenziali/INAIL	17.358	29.215	46.573
Crediti verso fondi integrativi	4.588		4.588
Crediti verso dipendenti	9.512	12.663	22.175
Crediti verso correlate	234.415		234.415
TOTALI	455.274	3.288.023	3.743.297

Rimanenze e lavori in corso

Il saldo pari a Euro 1.456.417 si compone come riportato di seguito.

Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati

Il saldo ammonta a Euro 573.055 ed è relativo ai costi sostenuti al 31/12/2004 dalla Società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per la realizzazione di un sistema di Knowledge Management e per l'acquisto delle relative licenze software di terzi. Per tale sistema sono in corso trattative commerciali, alcune in stadio molto avanzato, con grandi enti pubblici e privati. Il saldo è relativo ai costi sostenuti nel 2004 dalla Società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. per la realizzazione di un sistema di Knowledge Management. In particolare il saldo comprende:

- un valore di Euro 200 mila relativi ad una licenza d'uso illimitata single-user, destinata alla rivendita al primo cliente, per un motore di analisi semantica dei testi in linguaggio naturale (denominato "DeepKnowledge") acquistata dalla Knowledge Stones S.r.l., società partecipata da AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. al 22,92%);
- un valore di circa Euro 373 mila relativo alla realizzazione dei primi moduli applicativi di un sistema di front-end aziendale e di supporto all'attività di un call-center.

Lavori in corso su ordinazione

Il saldo ammonta a Euro 695.198 ed è relativo ai corrispettivi maturati per la fornitura in opera di allestimenti per un centro elaborazione dati da parte della società Eta Beta S.r.l. (Euro 245.743) e da commesse in corso da parte della società (Euro 449.455)

Prodotti finiti e merci

La voce presenta un saldo, al netto del fondo di obsolescenza magazzino, pari a Euro 177.914 ed è composta da prodotti software e hardware e relativi accessori, acquisiti sul mercato nazionale e internazionale e commercializzati in Italia dal gruppo.

Il decremento registrato (Euro 262.493) è ascrivibile alla normale attività operativa del gruppo.

Acconti

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 10.250 rispetto a Euro 1.339.562 del 31 dicembre 2003. Il decremento registrato è essenzialmente dovuto all'azzeramento degli acconti relativi ai prodotti della Progress Software Corporation (già Excelon UK Ltd) per effetto della conclusione del contratto con il fornitore stesso. Si segnala inoltre che al 31 dicembre 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.

Ratei e risconti attivi

Ammontano a Euro 270.719 e riguardano principalmente i risconti attivi per le rate di leasing elaboratori, i canoni di noleggio delle autovetture, le assicurazioni e i bolli delle autovetture, contabilizzati nell'esercizio 2004, ma di competenza dell'esercizio 2005 e i canoni di manutenzione software, i canoni telefonici ed altri servizi di competenza dell'esercizio 2005.

2. ATTIVO IMMOBILIZZATO

Altri crediti

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 234.982 ed è relativo ad un credito finanziario vantato dalla società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. nei confronti della collegata Knowledge Stones S.r.l.

Altri titoli

Ammontano complessivamente a Euro 503.881 e si riferisce per Euro 499.101, al credito verso il Monte dei Paschi di Siena per la polizze Propensione MPS e per Euro 4.780 al credito relativo ad obbligazioni zero coupon.

Immobilizzazioni finanziarie

Il saldo delle immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 37.267 e la sua composizione è descritta di seguito

Partecipazioni imprese controllate

Il Gruppo detiene il 100% del capitale sociale delle società, non incluse nell'area di consolidamento, Farm Multimedia S.r.l. in Liquidazione (il cui valore contabile è nullo) e Spring Consulting Bologna (il cui valore contabile è pari a Euro 10.329).

Partecipazioni imprese collegate

Il saldo al 31 dicembre 2004 è pari a Euro 12.101 ed è relativo alla partecipazione (22,92%) nel Capitale Sociale della collegata Knowledge Stones S.r.l. Si segnala inoltre che il Gruppo detiene una partecipazione del 32,8% nella società Mindmotion S.r.l. in Liquidazione, il cui valore contabile è nullo.

Partecipazioni in altre imprese

Il saldo al 31 dicembre 2004 risulta pari a Euro 4.221.

Immobilizzazioni materiali

La consistenza netta delle immobilizzazioni materiali è di Euro 2.517.518 al 31 dicembre.

Categorie	Costo storico 31/12/03	Incremento al 31/12/04	Decremento al 31/12/04	Costo storico 31/12/04	Amm.to cumulato 31/12/03	Incremento al 31/12/04	Decremento al 31/12/04	Amm.to cumulato 31/12/04	Valore netto al 31/12/04
Fabbricati	1.693.223	204.779	(174.445)	1.723.557	(97.482)	(55.751)	24.779	(128.454)	1.595.103
Impianti e macchinari	208.955			208.955	(76.912)	(33.120)		(110.032)	98.923
Altri beni	3.055.478	198.361	(72.404)	3.181.435	(2.253.910)	(330.068)	47.471	(2.536.507)	644.928
Immobilizzazioni in corso	138.204	161.134	(120.774)	178.564					178.564
TOTALI	5.095.860	564.274	(367.623)	5.292.511	(2.428.304)	(418.939)	72.250	(2.774.993)	2.517.518

I movimenti consolidati intervenuti nell'esercizio 2004 sono riportati nella tabella esposta di seguito:

Immobilizzazioni immateriali

Ammontano a Euro 25.408.584 e i movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/03	Incrementi al 31/12/2004	Decrementi al 31/12/2004	Costo storico 31/12/2004	Amm.to cumulato e svalutazioni 31/12/03	Incrementi al 31/12/2004	Svalutazione immobilizzazioni e goodwill	Decrementi al 31/12/2004	Rettifiche di cons.to	Amm.to cumulato 31/12/2004	Valore netto al 31/12/2004
Costi di impianto e ampliamento	654.129	347.075		1.001.204	(545.206)	(108.591)				(653.797)	347.407
Ricerca, sviluppo Pubblicità	16.459.298	1.523.148	(156.875)	17.825.571	(11.984.769)	(1.983.315)	(169.019)	13.071		(14.124.032)	3.701.539
Brevetti e diritti util. Opere dell'ingegno	2.718.871	375.453		3.094.324	(2.368.167)	(227.485)			(32.516)	(2.628.168)	466.156
Concessioni, marchi	44.128	461		44.589	(39.707)	(2.379)				(42.086)	2.503
Avviamento	713.822			713.822	(684.250)	(29.572)				(713.822)	
Differenza da consolidamento	11.469.843	17.360.228		28.830.071	(5.040.096)	(2.585.409)	(808.177)			(8.433.682)	20.396.389
Immobilizz. in Corso e acconti	260.692	211.667	(208.284)	264.075							264.075
Altre	1.043.932	8.327		1.052.259	(674.464)	(147.280)				(821.744)	230.515
TOTALI	33.364.715	19.826.359	(365.159)	52.825.915	(21.336.659)	(5.084.031)	(977.195)	13.071	(32.516)	(27.417.331)	25.408.584

In merito alla **Differenza da consolidamento**, oltre a quanto già indicato nel capitolo 4 relativamente al Gruppo AISoftw@re, si è registrato un incremento a seguito dell'aggregazione tra il gruppo AISoftw@re e il Gruppo Abaco, pari a Euro 16.615.445 (al lordo degli ammortamenti) per effetto della differenza tra l'aumento di capitale al servizio della fusione e il patrimonio netto del gruppo AISoftw@re.

Inoltre si segnala un incremento pari a Euro 448.366 quale differenza da consolidamento relativa alla partecipazione di Abaco nella società Spring Consulting S.p.A..

1. PASSIVO CORRENTE

Debiti Verso Banche

Il saldo pari a Euro 11.580.929 rappresenta l'indebitamento corrente del gruppo nei confronti degli istituti bancari.

Acconti

Il saldo ammonta a Euro 513.056 e si riferisce oltre a incassi ricevuti da clienti (Euro 25.000) agli acconti su contributi ricevuti dal gruppo nell'ambito del programma di investimenti di PIA Innovazione (Euro 488.056).

Debiti commerciali verso fornitori terzi

Il saldo dei debiti verso fornitori è pari a Euro 8.026.798 e comprende fornitori del Gruppo AISoftw@re per Euro 5.889.067 e del Gruppo Abaco per Euro 2.137.731.

Debiti verso istituti previdenziali

Il saldo dei debiti verso istituti previdenziali ammonta a Euro 3.872.837, il dettaglio della voce viene riportato nella tabella che segue:

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
INPS c/contributi	2.803.594	762.256	3.565.850
PREVINDAI-FASI c/contributi	75.430		75.430
Contributi su ratei ferie e festività/13a-14a	105.950		105.950
INPS c/contributi collaboratori	30.582		30.582
Contributi fondi integrativi	6.471		6.471
Debiti oltre esercizio x contr. INPS	31.651		31.651
INAIL e altri enti c/contributi	24.661	32.242	56.903
TOTALI	3.078.339	794.498	3.872.837

Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a Euro 5.304.145, di seguito si riporta la tabella con la composizione delle voci:

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Debiti verso Erario x IVA	2.007.270	1.411.158	3.418.428
Debiti verso Erario x IRAP	93.404	270.473	363.877
Debiti verso Erario x IRES (già IRPEG)	37	60.315	60.352
Debiti verso Erario x IRPEF dipendenti	685.303	399.020	1.084.323
Debiti verso Erario x IRPEF autonomi	37.699		37.699
Debiti verso Erario x IRPEF collaboratori	89.951		89.951
Debiti verso Erario x IRPEF TFR	201.285		201.285
Debiti verso Erario x add. Regionale e Comunale	35.319		35.319
Debiti verso Erario x IVA oltre esercizio	12.911		12.911
TOTALI	3.163.179	2.140.966	5.304.145

Altri debiti

I debiti verso altri ammontano a Euro 4.762.276. Di seguito viene riportata la tabella con il dettaglio delle voci:

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Debiti verso dipendenti per note spese	32.624		32.624
Sindaci conto compensi da liquidare	153.777		153.777
Amministratori conto compensi da liquidare	219.552		219.552
Debiti verso collaboratori coord.cont	0	474.656	474.656
Stipendi dipendenti da liquidare	801.935		801.935
Debiti per acquisto partecipazioni	588.581		588.581
Ferie e festività maturate/13a - 14a	486.678	1.186.161	1.672.839
Debiti per affitti		133.951	133.951
Trattenute sindacali	5.803		5.803
Debiti verso correlate	469.940		469.940
Debiti diversi	191.773	16.845	208.618
TOTALI	2.950.663	1.811.613	4.762.276

Ratei e risconti passivi**Ratei passivi**

I ratei passivi consolidati ammontano complessivamente a Euro 181.838, si riferiscono agli interessi passivi di competenza al 31 dicembre 2004 (Euro 13.133), ai diritti per l'aumento di capitale effettuato dalla Capogruppo (Euro 26.221), ai premi al personale (Euro 45.256), ai premi assicurativi (Euro

10.912), a note spese (Euro 6.076) e a costi di competenza del presente esercizio relativi a fatture ancora da ricevere (Euro 80.240).

Risconti passivi

I risconti passivi consolidati, che ammontano a Euro 3.383.398, sono relativi:

- alle fatture emesse nel corso dell'esercizio 2004, per canoni di manutenzione di prodotti software, di cui parte del ricavo é di competenza del periodo successivo (Euro 278.608);
- al finanziamento sul progetto SUR della società GST erogato dalla Provincia Autonoma di Trento (138.762);
- all'attualizzazione del credito verso Geosim effettuata dalla AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. (Euro 54.788);
- al contributo relativo al progetto PIA innovazione (Euro 1.223.735);
- contributo L: 488//92 (Euro 684.508);
- credito di imposta per investimenti aree svantaggiate art. 8 L. 388/2000 (Euro 689.775);
- contributo L. 598/94 (Euro 287.576);
- contributo patto territoriale Conca Barrese (Euro 25.645).

2. PASSIVO A MEDIO E LUNGO TERMINE

Debiti verso banche

Il saldo ammonta a Euro 1.439.734 e si riferisce per Euro 136.412 ad un finanziamento erogato da primario istituto bancario e rimborsabile in 36 mesi con rate trimestrali, per Euro 445.833 al prestito agevolato concesso dalla banca concessionaria relativo al programma di investimenti nell'ambito del progetto PIA Innovazione, per Euro 17.489 al debito residuo in linea capitale al 31.12.2004 secondo il piano di rimborso relativo all'immobile di Viale Pio XI, e per Euro 840.000 alla prima erogazione del mutuo relativo al complesso industriale di Molfetta-Zona ASI.

Trattamento di fine rapporto

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw @re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Esistenza iniziale	2.168.563	1.180.450	3.349.013
Trasferimento Fondo personale AISoftw@re S.p.A.	(6.337)		(6.337)
Pagamenti per anticipazioni	(15.742)		(15.742)
Rettifiche anni precedenti	13.070		13.070
Utilizzi dell'esercizio	(536.773)	(240.808)	(777.581)
Accantonamento dell'esercizio	623.685	568.109	1.191.794
Totale fine esercizio	2.246.466	1.507.751	3.754.217

Fondi rischi

Fondi per imposte

Il saldo del fondo ammonta a Euro 203.953 ed è relativo al differimento Ires e Irap calcolato sui contributi in conto capitale che, ai fini fiscali, sono tassati al momento dell'incasso e gli ammortamenti anticipati dedotti extracontabilmente ai soli fini fiscali.

Altri accantonamenti

Il saldo, al 31 dicembre 2004, è pari a Euro 121.004 rispetto a Euro 1.369.733 del 31 dicembre 2003. La variazione registrata è dovuta:

- per Euro 1.000.000 all'utilizzo del fondo creato sul prepagato dei prodotti Objet Store a seguito della conclusione del contratto con la società Progress Software Corporation (già Excelon UK Ltd);
- per Euro 120.000 all'utilizzo della riserva per la ricostituzione del Capitale Sociale della società AISoftw@re Professional Services S.r.l.
- per Euro 75.690 alla riclassificazione nei debiti tributari e previdenziali degli interessi maturati dalla capogruppo nei confronti dell'erario e degli enti previdenziali
- per Euro 124.043 all'utilizzo parziale del fondo per la copertura perdite della società Farm Srl in liquidazione
- per Euro 48.000 per l'accantonamento prudenziale relativo ai contenziosi in essere con ex-dipendenti.
- per Euro 23.004 all'accantonamento del trattamento di fine mandato relativo all'Amministratore Delegato di Abaco per competenze maturate nel triennio 2002-2004 come deliberato dall'Assemblea di Abaco in data 27/04/02.

3. PATRIMONIO NETTO

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma aggregato Gruppo Abaco - Gruppo AISoftw@re	Scritture di consolidamento		Totale proforma consolidato
				Dare	Avere	
Capitale	7.326.262	1.000.000	8.326.262	(7.326.262)	15.909.862	16.909.862
Riserva da sovrapprezzo azioni	5.017.053		5.017.053	(5.017.053)	266.069	266.069
Riserva legale	710.426	181.455	891.881	(710.426)		181.455
Riserva per azioni proprie in portafoglio	10.921	115.420	126.341	(10.921)		115.420
Altre riserve	4.718	15.428	20.146	(4.718)		15.428
Utile(Perdite) portati a nuovo	(4.044.592)		(4.044.592)	4.044.592		0
Utile(Perdite) dell'esercizio	(7.953.867)	653.130	(7.300.737)	7.953.867		653.130
Patrimonio Netto Gruppo	1.070.921	1.965.433	3.036.354	(1.070.921)	16.175.931	18.141.364
Capitale e riserve di terzi	191.937		191.937	(191.937)		0
Utile (Perdite) di terzi	(40.827)		(40.827)	40.827		0
Totale Patrimonio Netto Gruppo Abaco - Gruppo AISoftw@re	1.222.031	1.965.433	3.187.464	(1.222.031)	16.175.931	18.141.364

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

Capitale sociale

Il saldo ammonta a Euro 16.909.862 e sarà costituito da n. 32.518.966 azioni al valore nominale di Euro 0,52. La variazione intervenuta è dovuta all'integrazione totale del Gruppo AISoftw@re (società legalmente incorporante ma sostanzialmente incorporata) nel Gruppo Abaco (società legalmente incorporata ma sostanzialmente incorporante).

Infatti, a seguito della suddetta operazione l'Assemblea Straordinaria di AISoftw@re S.p.A. sarà chiamata ad approvare la fusione deliberando contestualmente un aumento del proprio capitale sociale al servizio della fusione (e quindi con esclusione del diritto di opzione) per un massimo di Euro 9.583.600 mediante l'emissione di massimo n. 18.430.000 azioni del valore nominale di Euro 0,52 cadauna. Le azioni saranno emesse da AISoftw@re S.p.A. al servizio del concambio ed avranno godimento dalla data del 1 gennaio 2005.

Al termine delle fusione tutti i soci di Abaco Information Services S.r.l. riceveranno azioni ordinarie di AISoftw@re S.p.A. aventi gli stessi diritti e le stesse caratteristiche delle azioni AISoftw@re S.p.A. in circolazione, diventando di conseguenza i maggiori azionisti.

Riserva da sovrapprezzo azioni

Ammonta a Euro 266.069, calcolata come differenza tra l'incremento di patrimonio netto derivante dall'operazione di fusione e il valore nominale finale del capitale sociale.

Riserva legale

Ammonta a Euro 181.455.

Riserva per azioni proprie in portafoglio

Ammonta a Euro 115.420

ALTRE RISERVE

Ammontano a Euro 15.428

4. CONTI D'ORDINE

Il saldo ammonta a Euro 11.655.297, di seguito si riporta tabella con la composizione delle voci.

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Beni di terzi in deposito	12.843		12.843
Impegni	123.824		123.824
Fideiussioni	396.133		396.133
Canoni per leasing/factoring	262.262	141.690	403.952
Garanzie a società controllate	9.128.545	1.590.000	10.718.545
TOTALI	9.923.607	1.731.690	11.655.297

Informazioni sul Conto Economico

TOTALE RICAVI OPERATIVI

Vendite

I ricavi delle vendite ammontano a Euro 41.610.323 come somma dei ricavi delle vendite registrati nell'arco dell'esercizio 2004 dai due gruppi.

Il Gruppo AISoftw@re ha fatto registrare ricavi consolidati delle vendite e delle prestazioni per circa 20 milioni di Euro, in calo rispetto all'esercizio precedente di circa 5 milioni euro.

Per i dettagli relativi alla composizione dei ricavi e alle aree di mercato di riferimento si rimanda alla Relazione sulla gestione del Gruppo AISoftw@re riportata in appendice.

Il Gruppo Abaco ha fatto registrare ricavi consolidati delle vendite e delle prestazioni pari a 21,6 milioni di euro, con una crescita rispetto all'esercizio precedente di circa 2,3 milioni di euro.

La performance migliore è stata registrata dalla Capogruppo che, realizzando per il quinto anno consecutivo un incremento delle vendite, ha fatto riscontrare nel 2004 un incremento superiore al 30%. A tale risultato hanno contribuito tutte le unità commerciali e produttive dell'azienda che hanno saputo interpretare al meglio le esigenze di un mercato sempre più difficile. Si conferma l'aumento, già registrato negli scorsi esercizi, della percentuale di vendita a clienti diretti, giunta questo anno al 54,21 % contro un 45,79 % verso clienti indiretti, a conferma sia della maggiore capacità progettuale, che l'azienda è in grado di esprimere nell'ambito di progetti di sviluppo o di servizi di conduzione sistemi, ma anche della capacità di continuare a collaborare con le grandi società di consulenza e i principali system integrator internazionali che hanno confermato la fiducia nella qualità dei servizi da noi prodotti.

Con i primi 20 clienti l'azienda realizza l'81,5% dell'intero fatturato e solo due clienti pesano per poco più del 10% a conferma di una buona distribuzione del rischio di impresa rispetto alle vicissitudini che singoli clienti possono attraversare. Il 41% del fatturato è stato realizzato con clienti del settore Industria, mentre il 22,6% e il 18,7% è relativo ai settori Finance e Telco. Chiudono il settore Utilities e Trasporti con 12% e il settore Public Sector con il 4,8%.

L'aumento della quota di mercato è stato ottenuto senza sacrificare la redditività delle attività, infatti la differenza tra valore e costi della produzione è stata pari a € 2.643.321 (14,8% del valore della produzione) dopo ammortamenti per € 289.618 e costi straordinari connessi alle acquisizioni già realizzate e da realizzare pari a € 329.939, tutti spesi in conto esercizio.

Tutto ciò conferma che gli investimenti infrastrutturali ed organizzativi realizzati negli esercizi precedenti hanno portato ad una struttura commerciale e produttiva in grado di perseguire con successo sia lo sviluppo interno pur in uno scenario di crescenti difficoltà, sia di realizzare importanti operazioni straordinarie nonostante la complessità e le difficoltà insite in questo tipo di operazioni.

Di seguito si riporta la ripartizione della produzione (ricavi delle vendite e lavori in corso) della capogruppo per Service Line e per Business Line che, confrontata con il 2003, evidenzia i tassi di crescita registrati.

Ripartizione della produzione per Service Line			
Descrizione	2004	%	2003
Extended Enterprise Solutions	4.709.891	42,7%	3.300.000
Software Development & Integration	4.432.929	-2,4%	4.544.000
Finance	1.550.695	25,9%	1.231.000
Business Intelligence	3.440.800	121,4%	1.554.000
Systems & Network Management	2.814.450	18,5%	2.375.000
Altro	186.178	N.A.	2.470
Totale	17.134.943	30,8%	13.102.470

Ripartizione della produzione per Business Service			
Descrizione	2004	%	2003
Finanza	1.668.832	15,1%	1.450.000
Industria	6.848.446	71,2%	4.000.000
Telco	4.502.731	11,2%	4.050.000
Public	4.064.934	12,9%	3.600.000
Altro	50.000	N.A.	2.470
Totale	17.134.943	30,8%	13.102.470

Meno brillanti sono risultate le performance della controllata Spring Consulting di Roma, che ha raggiunto un fatturato 2004 di oltre 5 milioni di Euro, in calo però di circa 1,2 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

Tuttavia, se da un lato, alcune difficoltà di tale partecipata dovute alla crisi del proprio management, alla fuoriuscita di personale esperto ed al protrarsi della trattative per la cessione della stessa, hanno penalizzato sia il fatturato che la marginalità sull'intero esercizio 2004, dall'altro Spring ha consentito al gruppo Abaco di rafforzarsi in modo rilevante sul mercato laziale e romano dove sono presenti alcune delle principali aziende del settore pubblico e di quello delle telecomunicazioni. Il tutto anche alla luce del forte miglioramento dei risultati della Spring nell'ultimo trimestre del 2004 e ancor di più al risultato netto positivo dei primi due mesi dell'esercizio 2005.

Di seguito si riporta la ripartizione dei ricavi della Spring Consulting S.p.A. per Business Unit e per cliente.

Variazione rimanenze

Il saldo ammonta a Euro 1.219.378 ed è relativo a commesse in corso di esecuzione.

Incrementi di immobilizzazioni

Il saldo di questa voce, pari a Euro 1.571.961. Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente.

Nome progetti	Importi
Power Change	5.727
Per fido	74.205
ACD Web	23.032
Factoring	165.120
Fidigest	138.128
Check Mate	30.290
Rating View	5.263
Totale settore Banking Gruppo AISoftw@re	441.765
Dicomware	173.448
Ris Web	169.276
Cardionet/Cardiosphere	91.063
MedStation	291.670
Progetto SUR	58.760
Totale settore Medical Gruppo AISoftw@re	784.217
WebNavigator	81.904
FAR - MIUR	149.115
Totale settore Tecnologie Gruppo AISoftw@re	231.019
Progetto Help Desk	20.394
Progetto Prototipo Carlette/Gestione documentale Next	10.530
Progetto rapportino/Sistema Informativo Interno	63.088
Progetto sito Intra/SpringNet/Eventi	17.780
Gestione ordini clienti e allocazione risorse	3.168
Totale progetti Gruppo Abaco	114.960
TOTALI	1.571.961

Altri ricavi

Altri ricavi e proventi

Il saldo degli altri ricavi e proventi ammonta a Euro 853.942. I dettagli che compongono la voce altri ricavi sono riportati nella tabella esposta di seguito.

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Sopravvenienze attive	319.999		319.999
Penalità su clienti	21.949		21.949
Affitti attivi	11.055		11.055
Ricavi verso correlate	95.275		95.275
Spese viaggi e trasferte da riaddebitare a clienti	152.991	14.907	167.898
Altri ricavi	64.315	7.333	71.648
Transazioni con fornitori	68.357		68.357
Plusvalenze patrimoniali	54.240		54.240
Proventi da assegnazione auto dipendenti	21.728		21.728
TOTALI	809.909	22.240	832.149

Contributi in conto esercizio

Il saldo ammonta a Euro 741.706; il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Contributo Provincia Autonoma di Trento	46.254		46.254
Progetto Regione Abruzzo	41.190		41.190
Credito di imposta nuove assunzioni art. 7		65.700	65.700
Contributi progetto PIA Innovazione- Formazione		59.049	59.049
Contributi art. 8 nuovi investimenti art. 8 L. 388/2000		70.725	70.725
Contributo progetto PIA Innovazione- Sviluppo Precompetitivo		401.400	401.400
Contributo I: 598/94		30.169	30.169
Contributo Patto Territoriale Conca Barrese		27.219	27.219
TOTALI	87.444	654.262	741.706

COSTI ESTERNI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA**Costi per materie prime, sussid., di consumo**

Il saldo ammonta a Euro 2.555.946, di seguito si riporta la tabella contenente il dettaglio delle voci.

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Acquisto prodotti hw-sw	2.030.326	268.597	2.298.923
Carburanti e lubrificanti	57.054		57.054
Materiale consumo vario	34.969		34.969
Acquisto prodotti da società collegate	165.000		165.000
TOTALI	2.287.349	268.597	2.555.946

Costi per servizi

Il saldo, pari a Euro 14.859.230, è dettagliato nella tabella seguente.

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Consulenze tecniche e commerciali- consulenze coordinate e continuative	3.762.319	2.605.458	6.367.777
Emolumenti amministratori	912.774	48.000	960.774
Emolumenti sindaci	136.206	24.937	161.143
Spese viaggi e trasferte	606.341	968.399	1.574.740
Altri costi del personale	317.898	180.975	498.873
Consulenze amministrative e legali	1.781.033	2.439.450	4.220.483
Altri costi	409.698	549.717	959.415
Borse di studio		116.025	116.025
TOTALI	7.926.269	6.932.961	14.859.230

Costi per godimento beni di terzi

Il saldo ammonta a Euro 1.516.802 e si riferisce a costi per canoni leasing su auto, leasing su beni strumentali, per affitti, per leasing beni immobili e noleggio auto (Euro 1.080.204 del Gruppo AISoftw@re ed Euro 436.598 del Gruppo Abaco)

Variazioni rimanenze materie prime

Il saldo consolidato di Euro 62.837 e rappresenta la differenza tra le scorte finali ed iniziali di hardware e dei pacchetti software commercializzati, al netto dell'accantonamento per obsolescenza del magazzino.

Oneri diversi di gestione

Il saldo ammonta a Euro 609.507. La voce si compone come riportato nella tabella seguente.

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Vidimazione libri sociali	861		861
Spese indeducibili	52.104		52.104
Imposte e tasse	21.743	23.323	45.066
Bolli	1.812	10.273	12.085
Sanzioni e multe	238.998	55.636	294.634
Condono	5.783		5.783
Perdite su negoziazione titoli			0
Spese per collegio arbitrale	54.470		54.470
Perdita su crediti	5.488		5.488
Spese varie	10.703	128.313	139.016
TOTALI	391.962	217.545	609.507

Costo del personale

Ammonta complessivamente a Euro 23.533.672.

Ammortamenti Immobilizzazioni

Ammontano a Euro 6.621.378.

Sono costituiti dalle quote di competenza dell'esercizio degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, delle svalutazioni operate sulle stesse immobilizzazioni e sui crediti commerciali, come dettagliato di seguito.

- a) Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 6.745.575 (di cui Euro 1.661.544 relativo all'ammortamento del 10% del nuovo goodwill scaturito dalla differenza di fusione creatasi a seguito dell'aggregazione del Gruppo AISoftw@re e del Gruppo Abaco) e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Immateriali" dello Stato Patrimoniale.
- b) Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 418.939 e sono dettagliati alla voce "Immobilizzazioni Materiali" dello Stato Patrimoniale.
- c) Le altre svalutazioni delle immobilizzazioni ammontano a Euro 977.195 e si riferiscono per Euro 797.266 alla svalutazione del goodwill relativo alla società AISoftw@re Professional Services S.r.l. e alla società AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. e per Euro 179.929 alle svalutazioni di immobilizzazioni relative a progetti non più ritenuti recuperabili.

Altri accantonamenti

Il saldo consolidato al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 375.814 e si riferisce per Euro 48.000 agli accantonamenti operati a fronte di rischi su contenziosi in atto con ex-dipendenti e per Euro 327.814 agli accantonamenti operati dalla società AISoftw@re Technologies & Solutions a fronte dei rischi per obsolescenza magazzino.

Svalutazione crediti commerciali

La svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide ammonta a Euro 231.472 e si riferisce all'adeguamento del rischio sui crediti commerciali .

Proventi Finanziari

Il saldo ammonta a Euro 37.400. Di seguito si riporta la tabella contenente il dettaglio della composizione della voce.

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Differenze cambio	7.854		7.854
Interessi attivi bancari/postali	2.358	1.190	3.548
Plusvalenze da azioni proprie			0
Interessi attivi da titoli	1.169	339	1.508
Arrotondamenti attivi	557		557
Altri interessi	18.072	5.861	23.933
TOTALI	30.010	7.390	37.400

Oneri finanziari

Il saldo è pari a Euro 1.513.160 ed è composto come di seguito riportato.

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Interessi passivi bancari	741.333	185.827	927.160
Differenza cambio passiva	99.846		99.846
Arrotondamenti	1.023		1.023
Altri interessi	206.474	41.426	247.900
Minusvalenze da azioni proprie			0
Commissioni bancarie	237.231		237.231
TOTALI	1.285.907	227.253	1.513.160

Proventi e Oneri straordinari netti

Il saldo negativo del 2004 ammonta a Euro 2.161.924 .

Di seguito si riporta la tabella con la composizione della voce "proventi straordinari "

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Sopravvenienze attive	458.932	133.112	592.044
Plusvalenze Patrimoniali	1.450		1.450
TOTALI	460.382	133.112	593.494

Di seguito si riporta la tabella con la composizione della voce "oneri straordinari "

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
Sopravvenienze passive	1.581.395	295.157	1.876.552
Oneri di ristrutturazione	771.801	43.079	814.880
Minusvalenze patrimoniali		46	46
TOTALI	2.353.196	338.282	2.691.478

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Rivalutazioni

Il saldo ammonta a Euro 3.547 ed è dovuto agli utili ricavati sulla negoziazione titoli.

Svalutazioni

Il saldo al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 52.699 a coperture perdite e adeguamento di partecipazioni effettuate dal Gruppo AISoftw@re in merito a sue società controllate.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Il saldo è pari a Euro 359.107 e si compone come dettagliato nelle tabelle seguenti.

Imposte dell'esercizio

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Rettifiche di consolidamento	Totale proforma Consolidato
IRAP	428.032	628.700		1.056.732
IRES (gia' IRPEG)	391	559.400	(548.310)	11.481
TOTALI	428.423	1.188.100	(548.310)	1.068.213

Imposte differite (anticipate)

Descrizione	Consolidato Gruppo AISoftw@re	Proforma Consolidato Gruppo Abaco	Totale proforma Consolidato
IRAP		0	14.265
IRES (gia' IRPEG)	(759.414)		36.043
TOTALI	(759.414)	50.308	(709.106)

Risultato dell'esercizio

Il Conto Economico chiude con una perdita consolidata, dopo le imposte, di Euro 8.373.144, al lordo del risultato di terzi.

Minority interest

Il saldo negativo ammonta a Euro 40.827.

5.2 INDICATORI PROFORMA PER AZIONE DEL GRUPPO ABACO

Risultato economico ordinario dopo la tassazione, risultato economico netto e cash flow relativi all'ultimo esercizio

La seguente tabella illustra i principali dati economico-finanziari per singola azione con riferimento alle situazione economico-patrimoniale proforma del Gruppo Abaco, del Gruppo AISoftw@re e il consolidato del Gruppo Abaco più AISoftw@re al 31.12.04.

	Profoma consolidato Gruppo Abaco al 31.12.04	Consolidato Gruppo AISoftw@re al 31.12.04	Proforma consolidato Gruppo Abaco - Gruppo AISoftw@re al 31.12.04
Capitale Sociale, in euro	1.000.000	7.326.262	16.909.862
N° di azioni	1.000.000	14.088.966	32.518.966
Risultato operativo (EBITDA) per azione, in euro	2,87	0,00	0,09
Risultato della gestione ordinaria dopo il prelievo fiscale per azione, in euro	0,92	(0,43)	(0,19)
Risultato netto per azione in euro	0,65	(0,56)	(0,26)
Cash flow ⁽¹⁾ per azione, in euro	1,44	(0,24)	(0,04)
Patrimonio netto ⁽²⁾ per azione, in euro	1,97	0,09	0,56

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

(2) Il Patrimonio Netto è stato rettificando tenendo conto del deliberando aumento di capitale sottoscritto al 100%

CAPITOLO SESTO

PROSPETTIVE DI AISOFTW@RE S.p.A POST FUSIONE E DEL GRUPPO AD ESSA FACENTE CAPO

6.1 INDICAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DEGLI AFFARI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2004

FUSIONE ENDOGRUPPO

In data 11 maggio 2005, i Consigli di Amministrazione delle società AISoftw@re Medical Solutions S.p.A ed Eta Beta S.r.l., hanno approvato la relazione sui risultati al 31 marzo 2005, sottoponendoli alla Capogruppo per il loro consolidamento.

Il consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A, in data 13 maggio 2005 ha approvato la situazione economico patrimoniale della Capogruppo e la situazione consolidata al 31 marzo 2005, dalla quale non si registrano significati elementi di novità rispetto al previsto andamento economico del Gruppo.

I risultati economico patrimoniali al 31 marzo 2005 sono stati ampiamente descritti e documentati nelle relazioni depositate e attraverso appropriati comunicati stampa.

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

Il consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A, in data 13 maggio 2005 ha approvato la situazione economico patrimoniale della Capogruppo e la situazione consolidata al 31 marzo 2005, dalla quale non si registrano significati elementi di novità rispetto al previsto andamento economico del Gruppo.

La società Abaco Information Services, che si ricorda è stata costituita in data 18 marzo 2005, ha ricevuto il conferimento di tutte le attività industriali del socio unico Abaco Software & Consulting S.p.A. in data 14 aprile 2005.

Ne consegue che l'andamento degli affari dalla chiusura dell'esercizio 2004, lo si trova già ricompreso nello stato patrimoniale di conferimento ampiamente illustrato nelle nota integrativa del conferimento stesso.

6.2 ELEMENTI DI INFORMAZIONE IN RELAZIONE ALLA RAGIONEVOLE PREVISIONE DEI RISULTATI DELL'ESERCIZIO IN CORSO

FUSIONE ENDOGRUPPO

Il consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A, in data 13 maggio 2005 contemporaneamente all'approvazione della situazione economico patrimoniale della Capogruppo e la situazione consolidata al 31 marzo 2005, ha variato il budget operativo 2005 (precedentemente comunicato in data 28 febbraio 2005), che prevede un Valore della Produzione Totale consolidato atteso al 31 dicembre 2005 pari a circa 24,7 milioni di Euro (migliore di 0,2 milioni di Euro rispetto a quello precedentemente comunicato) con un EBITDA positivo pari a circa 3,05 milioni di Euro (invece di circa 2,7 milioni di Euro precedentemente comunicati).

Tale variazione è da attribuirsi alle aspettative di migliori performances delle Business Area Financial Solutions e Medical Solutions.

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

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

L'organo amministrativo di Abaco Information Services S.r.l., ha a sua volta elaborato un budget "pro forma 2005" (che include tutte le attività industriali del socio unico Abaco Software & Consulting S.p.A. fino alla data del conferimento).

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

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

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

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

I principi contabili adottati per l'elaborazione delle previsioni, sono omogenei con quelli di norma seguiti dalla società Emittente AISoftw@re S.p.A e in particolare quelli emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri.

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

In considerazione di quanto sopra, non si può escludere che l'adozione di detti principi contabili possa comportare delle differenze, relativamente a talune voci di bilancio.

Alla data di redazione del presente Prospetto Informativo, non sono emersi particolari fattori che modificano gli elementi di base a supporto dei piani operativi 2005 delle società partecipanti alla fusione in oggetto.

ALLEGATI

FUSIONE ENDOGRUPPO

- Allegato 1** Relazione Illustrativa di cui all'articolo 2501-quinquies del codice civile redatte dagli amministratori relativa alla fusione in AISoftw@re S.p.A. di AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. e di Eta Beta S.r.l.
- Allegato 2** Progetto di fusione in AISoftw@re S.p.A. di AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. e di Eta Beta S.r.l.
- Allegato 3** Bilancio d'esercizio e consolidato della società Incorporante AISoftw@re S.p.A. predisposta alla data del 31 dicembre 2004, approvata dalla Assemblea dei Soci in data 29 giugno 2005
- Allegato 4** Comunicato Stampa del 13 maggio 2005- "Relazione trimestrale al 31 marzo 2005 e Revisione di alcune poste del bilancio al 31 dicembre 2004"
- Allegato 5** Bilancio d'esercizio al 31/12/04 della società Incorporanda AISoftw@re Medical Solutions SpA approvato dall'Assemblea dei soci in data 27/6/05
- Allegato 6** Bilancio d'esercizio al 31/12/04 della società Incorporanda Eta Beta S.r.l. approvato dall'Assemblea dei soci in data 27/6/05
- Allegato 7** Relazione di PKF Italia concernente l'esame dei bilanci e degli indicatori pro-forma delle società partecipanti alla fusione

FUSIONE CON SOGGETTO TERZO

- Allegato 8** Relazione Illustrativa di cui all'articolo 2501-quinquies del codice civile redatte dagli amministratori relativa alla fusione in AISoftw@re S.p.A. di Abaco Information Services Srl
- Allegato 9** Progetto di fusione in AISoftw@re S.p.A. di Abaco Information Services Srl
- Allegato 10** Situazione patrimoniale della società incorporanda Abaco Information Services Srl predisposto alla data del conferimento, avvenuto in data 14/4/05, del ramo d'azienda del socio unico Abaco Software & Consulting SpA.
- Allegato 11** Relazione di stima, redatta dalla dr.ssa Nicola Patrizia Pacifico, iscritta all'Albo dei Dottori Commercialisti di Trani (BA) al N.ro 37507 e nell'elenco dei Revisori Contabili con numero 118734, ai sensi dell'art. 2465 c.c. per il conferimento del ramo d'azienda da parte della Abaco Software & Consulting S.p.A. alla Abaco Information Services S.r.l.
- Allegato 12** Relazione della Società di Revisione H-Audit sulla congruità del rapporto di cambio delle azioni della società Incorporante AISoftw@re S.p.A con quelle della società incorporanda Abaco Information Services S.r.l., ai sensi dell'art. 2501-sexies del codice civile
- Allegato 13** vedasi allegato 7.