

AISoftw@re SpA – Relazione Primo Semestre 2000 (rapporto non certificato)

Relazione sull'andamento delle performance e della struttura del Gruppo

Milano, 26 Settembre 2000

Eventi significativi del Semestre

- Acquisizione di tre partecipazioni di maggioranza e due partecipazioni di minoranza; da fine giugno ad oggi si sono completate altre 3 acquisizioni di cui una di maggioranza.
- Incremento del 30% delle vendite (senza il contributo derivante dalle partecipazioni) rapportate allo stesso periodo del 1999;
- Incremento del 217% delle vendite consolidate rispetto al primo semestre del 1999;
- Risultato positivo dell'EBITDA;
- Rafforzamento di accordi con partnership internazionali;
- Crescita del personale (inclusi i consulenti tecnici) da 95 a 239 unità;

Il primo semestre 2000 è stato un periodo di rapido sviluppo strutturale e commerciale del Gruppo AISoftw@re S.p.A., ed ho il piacere di comunicarVi i risultati ottenuti grazie all'implementazione delle strategie aziendali definite due anni fa.

Nel primo semestre 2000, il Gruppo AISoftw@re SpA ha acquisito partecipazioni di maggioranza in tre società, ha costituito INFUSION, un acceleratore industriale e finanziario (holding) attraverso il quale sono state acquisite partecipazioni di minoranza in tre società. Abbiamo rafforzato i nostri rapporti con i canali di distribuzione internazionali incrementando, nel contempo, la quota di mercato nel territorio italiano. Infine, durante questo semestre, abbiamo intrapreso le attività per la quotazione di AISoftw@re SpA anche al Nuovo Mercato della Borsa Italiana di Milano, che si sono concluse con l'inizio delle negoziazioni in data 1 Agosto 2000.

Nonostante lo sforzo considerevole che queste attività hanno richiesto, sono soddisfatto di annunciare i risultati della gestione operativa di questo semestre caratterizzati da una considerevole crescita del fatturato e dei margini rispetto allo stesso periodo del 1999.

Le vendite nelle nostre aree di business consolidate, sono cresciute del 217% rispetto al primo semestre 1999 attestandosi a Lire 16.309 milioni (8,4 milioni di Euro).

Nel corso del primo semestre 2000 nel settore bancario i ricavi sono aumentati del 10% rispetto al primo semestre 1999 ed è stato siglato un importante contratto quadro di distribuzione con l'Associazione delle Banche Popolari, per la distribuzione di prodotti software agli istituti di credito associati.

La Business Unit Banking di AISoftw@re ha inoltre concluso con successo l'installazione della nuova versione di "Daisy", sistema software di tesoreria integrata, presso uno dei più importanti istituti bancari tedeschi. Questo è stato un importante passo verso una futura diffusione di questa tecnologia avanzata. Alla fine del primo semestre 2000, è stato inoltre rilasciato al cliente Italia-iNvest.com., un sistema di aste on-line per i mutui immobiliari.

Nel settore Medical Imaging il raffronto con il primo semestre del 1999, ha evidenziato un incremento del 45%. Questo risultato è in linea con le previsioni e ad esso ha contribuito anche l'apporto di Program Srl, società del

Gruppo, il cui fatturato di 1.370 milioni (2,652 milioni di Euro) è generato dall'acquisizione di commesse software da parte di dodici istituti ospedalieri.

Desidero sottolineare che, oltre a questi risultati, ottenuti sul mercato nazionale, la BU Medical Imaging di AISoftw@re ha creato le basi per potersi espandere nella seconda metà dell'anno sui mercati internazionali, attraverso un rinnovato e più ampio accordo commerciale con Kodak.

Il settore Tecnologie Internet (soluzioni Internet/Intranet, database management system e knowledge management), ha avuto un notevole incremento nelle vendite, con una crescita consolidata del 385% rispetto al primo semestre del 1999, attestandosi a Lire 13.221 milioni (6,8 milioni di Euro).

Segnalo che oltre alle numerose realizzazioni della BU Internet di AISoftw@re, hanno contribuito alla crescita del fatturato:

- ODX che ha acquisito una importante fornitura di tecnologia di Data Base ad oggetti da una società israeliana
- SE Informatica con l'acquisizione di nuove commesse da clienti consolidati quali EDS, Oracle, Compaq, Bull, Elsag e Hewlett Packard
- Itaca attraverso la vendita in licenza d'uso di prodotti ad Alenia Spazio SpA, con una commessa per Alenia Marconi Systems e con l'acquisizione del nuovo cliente spagnolo Centro satellitare di Torrejon.

Nel semestre, parte dei fondi raccolti dalla quotazione all'EASDAQ, sono stati utilizzati per finanziare le seguenti acquisizioni e/o investimenti:

Società	Attività	% Quote Azioni
Global Euro Net (USA)	Servizi Internet	0.5%
Gruppo SE Informatica	Servizi IT	60%
Gruppo Itaca	Software	60%
Program	Medical Imaging	60%
ACS	Software	23%

Segnalo inoltre altre acquisizioni concluse nel mese di Luglio 2000:

Società	Attività	% Quote Azioni
Tiltan Geosim (Israele)	Software	15,79%
Impression	Servizi Web	20%
Farm	Consulenze Web	60%

Il programma di investimenti, delineato al momento della quotazione all'EASDAQ nel Novembre 1999, ha avuto un notevole risultato positivo sulle dimensioni, sulla struttura e sulla redditività del Gruppo.

Il personale, considerando anche i consulenti tecnici, è cresciuto dalle 95 unità, nel primo semestre 1999, alle 239 unità in forza al 30 Giugno 2000. In questa crescita è compresa l'assunzione di personale nelle funzioni di staff ed amministrazione della Capo Gruppo, per rafforzare il reporting ed i controlli durante questo periodo di cambiamento e di consolidamento del Gruppo.

Nonostante la crescita dei costi generali, il Gruppo ha raggiunto un profitto, a livello di EBITDA, di Lire 169 milioni (87.000 Euro) nel primo semestre (1% del valore della produzione) confrontato con le perdite di Lire 445 milioni

(230.000 Euro) del primo semestre 1999.

Questo è stato un risultato particolarmente positivo considerando che è la prima volta che il Gruppo AISoftw@re S.p.A. raggiunge un margine operativo positivo nel primo semestre dell'anno (il primo semestre è stato, storicamente, un periodo negativo a causa della stagionalità dei ricavi).

Il risultato dimostra la stabilizzazione del cashflow operativo del Gruppo, che è stato uno degli obiettivi chiave nella strategia delle acquisizioni.

Per quanto concerne l'EBIT, dopo gli ammortamenti e le svalutazioni, inclusi ammortamenti di Lire 558 milioni (290.000 Euro) di avviamento per le acquisizioni, il Gruppo ha registrato una perdita di Lire 2.540 milioni (1,3 milioni di Euro), pari al 16% dei ricavi, rispetto a Lire 2.089 milioni (1,1 milioni di Euro) nel 1999, pari al 41% dei ricavi. Gli oneri e i proventi finanziari ordinari e i costi relativi alla quotazione al Nuovo Mercato della Borsa Italiana di Milano del primo semestre incrementano questa perdita portandola a Lire 3.559 milioni (1,8 milioni di Euro) prima delle tasse (pari al 22% dei ricavi) e Lire 4.823 milioni (2,5 milioni di Euro) dopo le tasse (pari al 30% dei ricavi). Questi risultati sono nettamente migliori rispetto a quelli analoghi ottenuti nello stesso periodo 1999 che ammontavano rispettivamente a Lire 2.647 milioni (1,4 milioni di Euro) prime delle tasse (pari al 51% dei ricavi) e a Lire 2.723 milioni (1,45 milioni di Euro) dopo le tasse (pari al 53% dei ricavi)

La posizione finanziaria netta consolidata a fine Giugno 2000 è di Lire 2.150 milioni (1,1 milioni di Euro).

Successivamente alla chiusura del periodo, il Gruppo ha incrementato ulteriormente i fondi netti di Lire 41.000 milioni (21,2 milioni di Euro) derivanti dalla quotazione al Nuovo Mercato. Tali fondi saranno utilizzati per finanziare nuove acquisizioni, incrementare l'organico per supportare l'espansione internazionale e per accelerare il programma di ricerca e sviluppo del Gruppo.

Prof. Francesco Gardin

Presidente ed Amministratore Delegato.

Per ulteriori informazioni:

Dott.ssa Alessia Vanzini

Tel. +39-02-28014.1

Fax. +39-02-2610853

E-Mail: avanzini@ais.it