

AISoftw@re SpA – Relazione Secondo Trimestre 2000 (rapporto non certificato)

Relazione sull'andamento delle performance e della struttura del Gruppo

Milano, 31 Agosto 2000

Linee guida del Secondo Trimestre 2000

- Perfezionamento di quattro partecipazioni di maggioranza;
- Acquisizione di tre partecipazioni di minoranza;
- Incremento del 30% delle vendite (senza consolidare le partecipazioni) rapportate allo stesso periodo del 1999;
- Incremento del 217% delle vendite consolidate rapportate allo stesso periodo del 1999;
- Risultato positivo dell'EBITDA per la prima volta nel primo semestre 2000;
- 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 SpA, ed ho il piacere di comunicarVi i risultati ottenuti grazie alle strategie aziendali iniziate due anni fa.

Nel primo semestre del 2000, il Gruppo AISoftw@re SpA ha perfezionato la partecipazione di maggioranza in quattro società, oltre che la costituzione di INFUSION, un acceleratore industriale e finanziario (holding) attraverso il quale sono state acquisite tre società di minoranza. Abbiamo rafforzato i nostri rapporti con i canali di distribuzione internazionali incrementando, nel contempo, la "massa critica" nel mercato italiano. Infine, durante questo periodo molto intenso, abbiamo intrapreso le attività per la quotazione di AISoftw@re S.p.A. 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 da parte del management, che in questo periodo intenso ha comportato, riducendone il tempo dedicato alla gestione ordinaria della società, sono soddisfatto di annunciare i risultati di questo trimestre caratterizzati da una considerevole crescita del fatturato rispetto allo stesso periodo del 1999. Le vendite nelle nostre aree tradizionali di business (AIS e ODS, rinominata ODX), sono cresciute del 30% attestandosi a Lire 6.706 milioni (3,5 milioni di Euro) rispetto al primo semestre 1999, ed a una crescita del 209% passando da Lire 1.641 milioni (850.000 Euro) nel primo trimestre 2000 a Lire 5.065 milioni (2,6 milioni di Euro) nel secondo trimestre del 2000 (considerando che il primo trimestre è sempre stato un periodo poco significativo). Nel corso del primo semestre 2000 la Business Unit Banking ha incrementato i ricavi del 10% rispetto al primo semestre 1999 e ha siglato un importante contratto quadro di distribuzione con l'Associazione delle banche Popolari, per la distribuzione di prodotti bancari alle banche associate all'interno del mercato nazionale.

La Business Unit Banking è stata inoltre impegnata nella installazione della nuova versione di "Daisy", sistema software di tesoreria integrata, per un cliente tedesco di riferimento.

Questo è stato un importante passo verso una futura utilizzazione dello sviluppo di questa tecnologia avanzata. Come previsto dagli accordi contrattuali, è stato inoltre rilasciato, alla fine del primo semestre 2000, un sistema di aste on-line per i mutui per il cliente Italia-iNvest.com.

Nella Business Unit Medical Imaging il raffronto con il primo semestre del 1999, ha determinato una flessione del 70%, dovuta allo slittamento, durante il secondo trimestre, di nuovi importanti accordi commerciali. Il Gruppo è attualmente in trattativa con un partner internazionale per allargare la distribuzione della tecnologia medical imaging

dall'Italia all'Europa, e da questa negoziazione dipendono anche i nuovi contratti in Italia. Nonostante l'impatto negativo che ciò ha provocato, ci aspettiamo di completare queste trattative nelle prossime settimane confidando in un significativo incremento delle performance dell'area medica. Comunque, i ricavi consolidati di questa Business Unit, sono incrementati del 45% nel primo semestre 2000 rispetto allo stesso periodo del 1999.

La Business Unit Tecnologie Internet (soluzioni Internet/Intranet, database management system e knowledge management), hanno avuto un notevole incremento nelle vendite, con una crescita dell'83% rispetto al primo semestre del 1999, attestandosi a Lire 4.988 milioni (2,6 milioni di Euro).

Queste performance sono state realizzate attraverso l'acquisizione di consistenti progetti, tra i quali lo sviluppo di un progetto di Internet TV per il Ministero dell'Ambiente italiano e un sistema di archiviazione di brevetti per l'Ufficio Marchi e Brevetti italiano, così come rilevanti vendite di piattaforme di sviluppo prodotte da terze parti quali Orbix e OODMS.

A livello consolidato, parte dei fondi derivanti dalla quotazione all'EASDAQ, sono stati utilizzati per finanziare le seguenti acquisizioni e investimenti:

Data	% Quote Azioni	Società	Attività
Dic '99	20%	Italia-Invest.Com	Servizi Internet
Mar '00	0.5%	Global Euro Net	Servizi Internet
Mar '00	60%	SE Informatica	Servizi IT
Apr '00	60%	Itaca	Software
Giu '00	60%	Program	Medical Imaging
Giu '00	23%	ACS	Software

Altre acquisizioni concluse dopo il 30 Giugno 2000:

Lug '00	15,79%	Tiltan Geosim	Software
Lug '00	20%	Impression	Servizi Web
Lug '00	60%	Farm	Consulenze Web

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

Il personale, considerando anche i consulenti tecnici, è cresciuto passando da 95 unità nel primo semestre 1999, a 239 unità alla fine del primo semestre 2000, compresa l'assunzione di personale nelle funzioni di staff e amministrazione della Capo Gruppo.

La crescita di costi generali è il risultato di un dimensionamento del management e strutturale per rafforzare i controlli e il reporting durante questo periodo di cambiamento e di consolidamento del Gruppo.

Considerando le acquisizioni, il fatturato consolidato si attesta a Lire 16.309 milioni nel primo semestre del 2000, incrementando del 217% rispetto a Lire 5.147 milioni (2,7 milioni di Euro) del primo semestre 1999. Nonostante la crescita dei costi generali, il Gruppo ha raggiunto un profitto, a livello di EBITDA, di Lire 169 milioni (87.000 Euro) durante il primo semestre (1% del valore della produzione) confrontato con le perdite di Lire 445 milioni (230.000 Euro) durante il primo semestre 1999.

Il risultato del secondo trimestre 2000 comprende un profitto di Lire 932 milioni (482.000 Euro) pari all'8% dei

ricavi e una perdita di Lire 763 milioni (395.000 Euro) durante il primo trimestre 2000.

Questo è stato un risultato particolarmente positivo considerando che è la prima volta che il Gruppo AISoftw@re S.p.A. ha raggiunto 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) per avviamento, 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, hanno incrementato questa perdita portandola a Lire 3.559 milioni (1,8 milioni di Euro) prima delle tasse (pari al 22% dei ricavi) confrontato a Lire 2.647 milioni (1,4 milioni di Euro) (pari al 51% dei ricavi) nello stesso periodo del 1999 e Lire 4.823 milioni (2,5 milioni di Euro) dopo le tasse nel primo semestre 2000 (pari al 30% dei ricavi) confrontato a Lire 2.723 milioni (1,4 milioni di Euro nel 1999), pari al 53% dei ricavi.

La posizione finanziaria netta consolidata è migliorata passando da un debito netto di Lire 14.087 milioni (7,3 milioni di Euro) a fine giugno 1999 ad una posizione finanziaria netta di Lire 2.150 milioni (1,1 milioni di Euro) nel giugno 2000, dovuta principalmente ai fondi derivanti dalla quotazione all'EASDAQ in Novembre 1999.

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 (comprese le acquisizioni e le espansioni internazionali) ed il programma di ricerca e sviluppo del Gruppo.

Ancora una volta vorrei ringraziare Flemings, in qualità di Sponsor, Specialista e Global Coordinator per la quotazione al Nuovo Mercato, e Twice Sim, in qualità di Lead Manager per il collocamento in Italia. Infine vorrei ringraziare in particolare i manager e lo staff che hanno dedicato particolari energie nelle diverse attività aziendali contribuendo a realizzare l'espansione del Gruppo.

Per ulteriori informazioni:

Dott.ssa Alessia Vanzini

Tel. +39-02-28014.1

Fax. +39-02-2610853

E-Mail: avanzini@ais.it