

**Relazione illustrativa della fusione per incorporazione delle
società Eta Beta S.r.l. e AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. nella
società AISoftw@re S.p.A.**

**Redatta ai sensi dell'art. 2501 *ter* cc e dell'art. 70 del
Regolamento CONSOB n. 11971/1999**

Motivazioni

La proposta di fusione per incorporazione delle società Eta Beta S.r.l. e AISoftw@re Medical Solutions S.p.A. nella società AISoftw@re S.p.A., la quale detiene direttamente il 100% del capitale sociale di tutte le citate società incorporande, si colloca nel contesto del programma di riorganizzazione societaria delle controllate esaminato, discusso e ritenuto utile ed assolutamente opportuno dai Consigli di Amministrazione delle società interessate nel corso di più riunioni tenutesi nell'anno 2004..

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.

Profilo delle società incorporate

Eta Beta S.r.l.

La società Eta Beta S.r.l. opera nei confronti del mercato Bancario e Finanziario. 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, videodistribution e videoconferenza.

Il numero medio di dipendenti e collaboratori della Eta Beta Srl nel corso del 2004 è stato di 38.

AI Softw@re Medical Solutions S.p.A.

La società AI Softw@re Medical Solutions S.p.A. opera nel settore delle strutture ospedaliere pubbliche e private ed 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.

La AI Softw@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.

La società AI Software Medical Solutions S.p.A. nel corso del 2004 ha occupato in media 32 persone fra dipendenti e collaboratori.

Dati Economici e Finanziari

Di seguito si riepilogano sinteticamente i principali dati economici e patrimoniali della AISoftw@re S.p.A. e delle società incorporande.

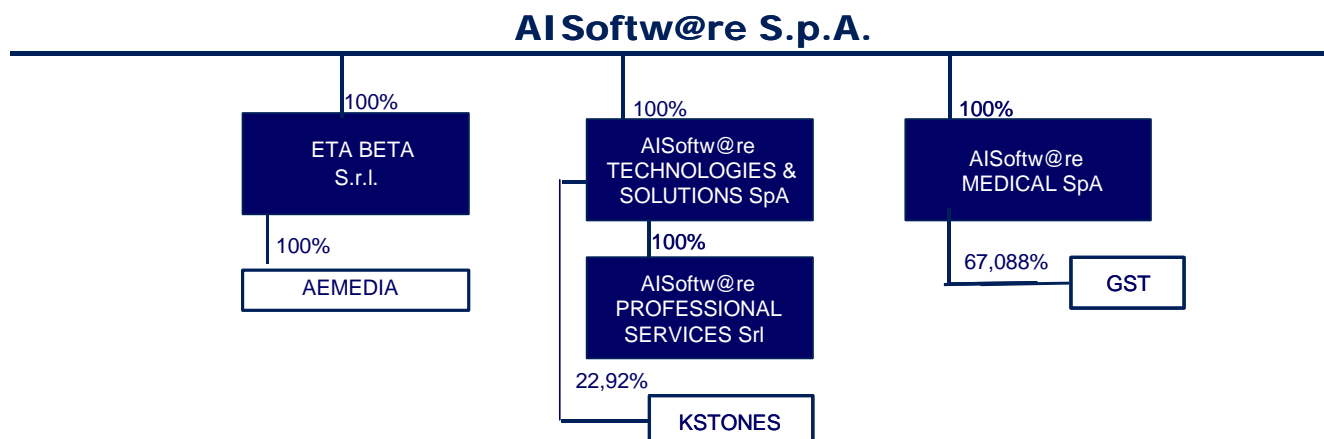
Importi in migliaia di euro

Bilancio consolidato e bilanci civilistici al 31.12.2004	Gruppo AISoftw@re consolidato	AISoftw@re S.p.A.	Eta Beta Srl	AISoftw@re Medical S.p.A.
Dati patrimoniali				
Totale attivo	26.621	19.361	2.054	8.779
Patrimonio netto	1.536	5.247	255	4.969
Dati economici				
Valore della produzione	23.406	6.713	4.632	5.233
Costi della produzione	27.805	8.525	4.236	5.374
Componenti straordinari e finanziari	- 3.366	- 6.898	22	- 12
Risultato prima delle imposte	- 7.765	- 8.709	375	- 153
Utile (perdita) dell'esercizio	(7.488)	(7.822)	163	(220)

Modifiche alla struttura del gruppo

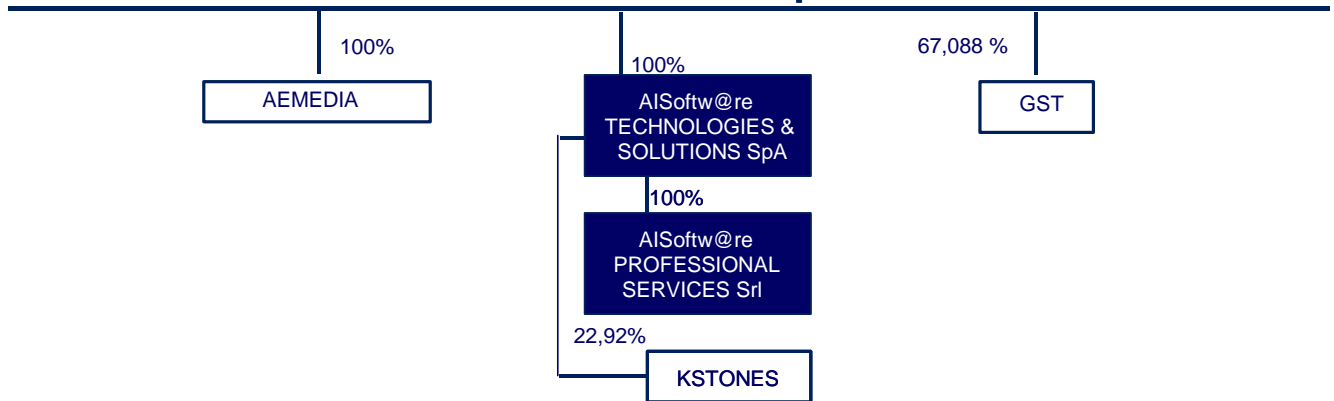
Di seguito si riporta l'organigramma del gruppo AISoftw@re prima e dopo l'effettuazione dell'operazione di fusione.

Situazione ante operazione di fusione



Situazione Post-fusione

AI Softw@re S.p.A.



Descrizione della fusione

Il progetto di fusione, redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 2501-ter e 2505, cod. civ., prevede in particolare che:

- la fusione sia attuata sulla base delle situazioni patrimoniali predisposte alla data del 31 dicembre 2004 e depositate presso le sedi delle società partecipanti alla fusione;
- non venga determinato alcun rapporto di cambio in quanto il capitale sociale di tutte le società incorporande è interamente e direttamente posseduto dalla società incorporante AI Softw@re S.p.A. 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. Conseguentemente, non vi sarà emissione della relazione di congruità di tali rapporti, di cui all'articolo 2501 sexies, cod. civ.. L'eventuale disavanzo da annullamento che dovesse emergere dalla fusione non avrà alcuna rilevanza fiscale;
- 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;
- le operazioni delle società incorporande siano imputate nel bilancio dell'incorporante, con decorrenza dal 1 gennaio 2005. La medesima decorrenza sia stabilita anche ai fini fiscali.

Si evidenzia che la presente fusione non determinerà alcuna modifica all'azionariato dell'incorporante AISoftw@re S.p.A.

Per quanto concerne i riflessi tributari dell'operazione, si evidenzia che il vigente ordinamento giuridico ritiene in generale la neutralità dell'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 della società Incorporanda. 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.

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

Milano, 29 aprile 2005

AISoftw@re S.p.A.

Il Presidente del C.d.A.

Prof. Francesco Gardin