

Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata della relazione semestrale

Agli Azionisti della
AISoftw@re S.p.A.

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili consolidati e delle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2004 della AISoftw@re S.p.A.. La responsabilità della redazione della relazione semestrale compete agli Amministratori della AISoftw@re S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
- 3 Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato di fine esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 10 aprile 2004 e in data 24 ottobre 2003.
- 4 Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili consolidati ed alle relative note esplicative ed integrative, identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dal regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

5 Esponiamo i seguenti richiami di informativa:

5.1 Come esposto nelle note esplicative ed integrative, la relazione semestrale consolidata è stata redatta in ipotesi di continuità aziendale sulla base dei presupposti indicati dagli amministratori nella relazione sulla gestione.

Al 30 giugno 2004 le perdite consolidate sono pari a € 4,6 milioni, il totale dei debiti esigibili entro l'esercizio successivo è superiore al totale attivo circolante per circa € 9,4 milioni e la relazione semestrale consolidata evidenzia costi di ricerca e sviluppo e differenze di consolidamento iscritti tra le immobilizzazioni immateriali per rispettivi € 4,1 milioni e € 5,3 milioni. La posizione finanziaria netta è negativa per € 8,9 milioni.

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

Inoltre, gli Amministratori, considerando anche che eventuali condizioni di mercato ulteriormente sfavorevoli potranno influire sensibilmente sui risultati del Gruppo, hanno proseguito le iniziative volte a garantire nel breve periodo il riequilibrio degli assetti patrimoniali e dei flussi finanziari.

In particolare:

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

Peraltro, sempre come indicato nella relazione sulla gestione, gli amministratori non ritengono prevedibile che, stante l'attuale situazione di mercato, il Gruppo possa conseguire significative crescite di volumi nei prossimi esercizi. Pertanto, al fine di valorizzare e continuare a sviluppare il posizionamento e le potenzialità dell'offerta del Gruppo, gli amministratori ritengono strategicamente opportuno individuare al più presto uno o più partner sinergici alle proprie attività con cui avviare un progetto industriale di integrazione attraverso forme di aggregazione societaria.

- 5.2 Come esposto nelle note esplicative ed integrative, il Gruppo AISoftw@re vanta un credito commerciale di US\$ 1,4 milioni verso la società israeliana Geosim System Ltd, classificato nella voce crediti verso clienti esigibili entro ed oltre l'esercizio successivo, che verrà incassato progressivamente nei prossimi anni entro e non oltre il 2009. A fronte di tale piano di rientro la società controllata AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. ha ottenuto dal Prof. Gardin, azionista di riferimento di AISoftw@re S.p.A. e azionista di riferimento della controllante di Geosim System Ltd, garanzia ritenuta idonea ad assicurare l'intera recuperabilità del credito.

Milano, 29 ottobre 2004

KPMG S.p.A.



Francesco Magni
Socio