



Relazione trimestrale

*30 settembre 2000*

# Indice

## PARTE PRIMA

<b><i>I PROSPETTI CONTABILI</i></b> .....	<b>3</b>
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/9/2000 .....	4
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/9/2000 .....	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/9/2000 .....	8

## PARTE SECONDA

<b><i>COMMENTO AI PROSPETTI - EVENTI SALIENTI DEL PERIODO</i></b> .....	<b>9</b>
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI .....	10
EVENTI SALIENTI.....	12
RISULTATI PER AREE DI BUSINESS .....	12
EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO.....	14

## **Parte Prima**

### ***I prospetti contabili***

## Stato Patrimoniale consolidato al 30/9/2000

Lire Italiane

ATTIVO	30.09.2000	30.09.1999	31.12.1999
<b>A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti</b>			
Parte già richiamata	-	133.087.157	-
Parte da richiamare	-	-	-
	-	133.087.157	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>			
1 Costi di impianto e ampliamento	26.366.129	14.271.200	22.836.200
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	7.693.760.195	5.934.907.302	5.637.073.541
3 Diritti di brevetto industr. ,utilizz. opere d'ingegno	258.177.798	332.982.040	232.858.624
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.506.524	6.267.517	7.192.611
5 Avviamento	386.795.830	429.575.000	397.600.000
Saldo Differenza di consolidamento	4.756.737.381	-	-
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	2.023.193.466	2.435.036.268	3.061.744.797
7 Altre	163.496.992	187.980.113	108.508.410
<b>Totale immobilizzazioni immateriali (I)</b>	<b>15.317.116.314</b>	<b>9.348.918.431</b>	<b>9.467.817.183</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>			
1 Terreni e fabbricati	301.588.635	-	-
2 Impianti e macchinario	-	-	-
3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-	-
4 Altri beni	890.062.590	264.462.747	251.003.003
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>1.191.648.225</b>	<b>264.462.747</b>	<b>251.003.003</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1 Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	2.771.000.000	-	-
b) Imprese collegate	6.387.000.000	-	3.375.000.000
c) Altre imprese	5.531.178.829	12.000.000	12.000.000
2 Crediti			
a) Verso imprese controllate	-	-	-
b) Verso imprese collegate	-	-	-
c) Verso imprese controllanti	-	-	-
d) Verso altre imprese	90.425.439	73.786.044	73.451.685
3 Altri titoli	-	-	-
4 Azioni proprie	-	-	-
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>14.779.604.268</b>	<b>85.786.044</b>	<b>3.469.451.685</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>31.288.267.887</b>	<b>9.698.268.239</b>	<b>13.179.271.872</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I Rimanenze</b>			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	-
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	-
3 Lavori in corso su ordinazione	0	0	-
4 Prodotti finiti e merci	2.063.606.867	1.212.201.122	711.454.769
5 Acconti	2.758.379.025	1.046.438.947	717.792.682
<b>Totale rimanenze (I)</b>	<b>4.821.987.912</b>	<b>2.258.640.069</b>	<b>1.429.247.451</b>

ATTIVO	30.09.2000		30.09.1999		31.12.1999	
<b>I Crediti</b>	entro l'esercizio socio.	oltre l'esercizio socio.	entro l'esercizio socio.	oltre l'esercizio socio.	entro l'esercizio socio.	oltre l'esercizio socio.
1 Verso clienti	21.096.956.922	1.499.410.200	9.010.030.745	-	15.071.074.703	-
2 Verso imprese controllate	69.600.000	-	-	-	-	-
3 Verso imprese collegate	480.000.000	-	-	-	792.000.000	-
4 Verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
5 Verso altri	3.852.079.596	1.416.018.306	645.013.269	39.095.241	5.469.154.429	1.415.772.594
	26.268.636.500	2.915.428.506	10.495.052.014	39.095.241	22.133.029.132	1.415.772.594
<b>Totale crediti (I)</b>		<b>29.184.065.014</b>		<b>16.484.137.255</b>		<b>23.548.801.726</b>
<b>II Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.</b>						
1 Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	-	-	-
2 Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	-	-	-
3 Altre partecipazioni	-	-	-	-	-	-
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	-	-	-	-	-	-
5 Altri titoli	911.612.423	-	-	-	-	-
<b>Totale attività finanziarie (II)</b>		<b>911.612.423</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>						
1 Depositi bancari e postali	55.378.507.893	-	-	-	28.567.582.350	-
2 Assegni	-	-	-	-	-	-
3 Denaro e valori in cassa	24.526.379	-	669.922.854	-	8.007.121	-
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>		<b>55.383.034.272</b>		<b>558.922.854</b>		<b>28.575.589.371</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>90.220.699.621</b>		<b>13.313.786.179</b>		<b>53.553.638.548</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>						
Ratei attivi	143.965.803	-	-	-	144.802	-
Risconti attivi	363.342.367	-	110.264.299	-	211.315.025	-
Disaggio su prestiti	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)</b>		<b>507.308.170</b>		<b>116.264.299</b>		<b>211.459.827</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>122.016.375.587</b>		<b>23.247.319.854</b>		<b>66.944.378.647</b>

PASSIVO		30.09.2000		30.09.1999		31.12.1999	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>							
I Capitale		6.728.596.338		3.496.903.620		5.769.860.973	
II Riserva da sovrapprezzo azioni		80.921.011.030		-		46.162.169.397	
III Riserva di rivalutazione		-		-		-	
IV Riserva legale		14.850.812		14.850.812		14.850.812	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio		-		-		-	
VI Riserva statutaria		-		-		-	
VII Altre riserve		9.135.215		9.135.215		9.135.215	
VIII Utile(Perdite) portati a nuovo		- 80.333.053		- 48.171.035		- 48.171.035	
IX Utile (Perdita) del periodo		- 9.321.000.529		- 3.489.632.312		- 5.356.167.536	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>			<b>81.272.855.813</b>		<b>-17.113.798</b>		<b>46.571.477.824</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>			<b>1.543.876.283</b>		<b>0</b>		
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>							
1 F. di trattamento per quiescenza e obblighi simili		60.600.000		-		-	
2 Fondi per imposte		39.893.999		-		-	
3 Altri accantonamenti		-		-		-	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>			<b>100.493.999</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO</b>			<b>1.587.873.212</b>		<b>786.734.967</b>		<b>841.388.391</b>
<b>D) DEBITI</b>							
	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.		entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Obbligazioni	-	-		-	-	-	-
2 Obbligazioni convertibili	-	-		-	-	-	-
3 Debiti verso banche	17.553.577.470	3.611.609.089		9.916.047.673	4.258.250.000	4.046.612.785	4.258.250.000
4 Debiti verso altri finanziatori	-	-		87.445.165	-	-	-
5 Acconti	13.691.813	-		13.166.223	-	-	-
6 Debiti verso fornitori	9.731.236.950	-		4.422.677.302	-	8.732.063.032	-
7 Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-		-	-	-	-
8 Debiti verso imprese controllate	-	-		-	-	-	-
9 Debiti verso imprese collegate	-	-		-	-	-	-
10 Debiti verso imprese controllanti	-	-		-	-	-	-
11 Debiti tributari	1.995.752.116	530.401.861		1.220.404.952	-	1.004.114.683	-
12 Debiti verso Ist. di previd. e sicurezza sociale	696.995.093	-		903.210.363	-	302.266.679	-
13 Altri debiti	2.358.954.397	-		1.537.183.630	-	652.493.620	-
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>32.328.188.834</b>	<b>4.142.010.950</b>		<b>18.100.135.568</b>	<b>4.258.250.000</b>	<b>14.797.570.799</b>	<b>4.258.250.000</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>							
Ratei passivi	177.293.390	-		-	-	312.924.767	-
Risconti passivi	455.379.144	-		122.313.029	-	164.758.266	-
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>			<b>632.672.534</b>		<b>122.313.029</b>		<b>477.683.033</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>			<b>122.816.375.597</b>		<b>23.247.319.864</b>		<b>66.944.378.847</b>
<b>CONTI D'ORDINE DELL'ATTIVO</b>							
Beni di terzi in deposito	-	92.868.530		-	24.868.530	-	24.868.530
Contratto compr. Prod. Odi	-	303.934.500		-	3.749.540.000	-	3.305.840.000
Canoni per contratti di leasing	-	440.855.948		-	1.221.126.498	-	257.463.120
	-	837.658.978		-	4.995.535.018	-	3.588.171.650
<b>CONTI D'ORDINE DEL PASSIVO</b>							
Terzi conto beni in deposito	-	92.868.530		-	24.868.530	-	24.868.530
Contratto compr. Prod. Odi	-	303.934.500		-	3.749.540.000	-	3.305.840.000
Canoni leasing da liquidare	-	440.855.948		-	312.312.640	-	257.463.120
Canoni leasing liquidati	-	-		-	809.813.040	-	-
	-	837.658.978		-	4.995.535.018	-	3.588.171.650

# Conto Economico Consolidato al 30/9/2000

Lire Italiane

	3 Trimestre 2000	3 Trimestre 1999	30.09.2000	30.09.1999	30.09.1998
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>					
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.026.011.979	3.252.891.457	24.134.954.890	8.306.696.618	10.742.657.396
2. Var. rimanenze di prod. in corso, semi e finiti	-81.210.379	-	-81.210.379	0	-
3. Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	0	-179.573.000	-179.573.000
4. Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	1.008.630.145	612.512.154	2.948.252.443	3.723.377.798	3.779.629.354
5. Abitrici e proventi	498.277.214	-	-	-	-
6. Abitrici e proventi	354.645.737	140.730.477	18.176.208	85.167.428	184.202.897
7. Contributi in conto esercizio	-	-	739.763.082	368.629.779	478.955.605
8. Contributi in conto esercizio	-	-	69.235.509	807.838.411	420.137.305
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>8.596.563.339</b>	<b>4.291.879.521</b>	<b>27.827.711.404</b>	<b>11.571.598.611</b>	<b>22.867.462.262</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					
9. per materia prima, sussidi, di consumo e merci	1.400.579.942	1.833.436.252	5.531.118.425	1.844.584.950	3.944.977.831
10. per servizi	2.470.558.690	1.143.174.746	8.196.896.209	4.890.005.871	5.821.196.158
11. per godimento di beni di terzi	340.832.044	237.194.383	1.042.386.079	889.264.892	889.679.872
12. per il personale	-	-	-	-	-
13. Salari e stipendi	2.789.358.848	989.743.876	8.389.878.622	3.648.826.113	4.778.298.894
14. Oneri sociali	816.268.129	338.748.118	2.142.123.876	1.114.623.378	1.888.311.886
15. Trattamento di Fine Rapporto	167.587.237	68.860.758	643.473.527	217.950.318	282.436.673
16. Altri costi	1.008.520	1.391.452.760	11.158.717	-	-
17. Ammortamenti e svalutazioni	-	-	11.000.389.440	4.760.088.790	-
18. Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.299.452.467	629.169.905	3.760.543.049	2.382.215.785	3.284.704.787
19. Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	92.078.635	23.862.288	255.871.103	72.473.489	86.940.584
20. Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-	-	-
21. Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	12.077.214	1.404.633.816	84.379.683	38.114.480	289.789.879
22. Var. ric. in materia prima, sussidi, di consumo e merci	-	-	-	-	-
23. Accantonamenti per rischi	80.048.157	383.365.415	626.388.737	237.388.765	267.634.488
24. Altri accantonamenti	-	-	-	-	-
25. Altri accantonamenti	15.088.000	-	45.888.000	-	-
26. Oneri diversi di gestione	610.587.627	241.940.889	876.881.094	362.023.806	581.120.416
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>8.765.365.866</b>	<b>4.521.619.236</b>	<b>31.177.268.616</b>	<b>13.761.868.315</b>	<b>21.293.615.263</b>
<b>Differenza tra valore e costi della prod. A-B</b>	<b>-168.802.527</b>	<b>-229.739.715</b>	<b>-3.349.557.212</b>	<b>-2.189.270.694</b>	<b>-1.426.152.991</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>					
27. Proventi da partecipazioni	-	-	-	-	-
28. Imprese controllate	-	-	-	-	-
29. Imprese collegate	-	-	-	-	-
30. Altre imprese	-	-	-	-	-
31. Altri proventi finanziari da:	-	-	-	-	-
32. da crediti e titoli nelle immobilizzazioni	-	-	-	-	-
33. da titoli e titoli nelle immobilizzazioni	-	-	-	-	-
34. da titoli e titoli nelle immobilizzazioni	434.536.379	590.588.425	445.838.105	25.962.191	175.205.333
35. da titoli e titoli nelle immobilizzazioni	185.524.642	8.595.078	630.814.642	25.962.191	175.205.333
36. Proventi diversi da precedenti	-	-	-	-	-
37. Proventi ed oneri finanziari da:	-	-	-	-	-
38. da crediti e titoli nelle immobilizzazioni	-	-	-	-	-
39. da titoli e titoli nelle immobilizzazioni	-	-	-	-	-
40. da titoli e titoli nelle immobilizzazioni	-	-	-	-	-
41. da titoli e titoli nelle immobilizzazioni	292.008.353	292.008.353	930.877.739	962.912.885	1.244.626.737
42. da titoli e titoli nelle immobilizzazioni	-	-	-	-	-
43. da titoli e titoli nelle immobilizzazioni	-	-	-	-	-
44. da titoli e titoli nelle immobilizzazioni	-	-	-	-	-
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C1-C4)</b>	<b>380.068.021</b>	<b>378.693.861</b>	<b>1.567.712.486</b>	<b>1.014.177.167</b>	<b>1.420.410.670</b>
<b>D) RETTIF. DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>					
45. Rivalutazioni	-	-	-	-	1.612.544
46. Svalutazioni	-362.812.221	-	-525.482.057	-	-
<b>Totale rettifiche di valore (D1-D2)</b>	<b>-362.812.221</b>	<b>-</b>	<b>-525.482.057</b>	<b>-</b>	<b>1.612.544</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>					
47. Proventi	18.470	-	34.238.106	-	-
48. Proventi straordinari	138.000	118.470	20.188.000	54.336.506	-
49. Oneri straordinari	2.965.948.969	-	3.657.374.038	-	6.821.634.815
50. Rivalutazioni	-	-	-	-	-
51. Imposte di esercizio precedenti	-	2.965.948.969	-	-	6.821.634.815
<b>Totale delle PARCITE STRAORDINARIE (E1-E5)</b>	<b>-2.847.830.499</b>	<b>-</b>	<b>-3.623.135.932</b>	<b>-</b>	<b>-6.821.634.815</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A+B+C+D+E)</b>	<b>-168.802.527</b>	<b>-229.739.715</b>	<b>-3.349.557.212</b>	<b>-2.189.270.694</b>	<b>-1.426.152.991</b>
52. Imposte sul reddito dell'esercizio	26.888.842	68.888.888	1.361.611.968	646.788.245	124.826.888
53. Imposte anticipate	-	-	-	-	-1.373.649.643
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-141.913.685</b>	<b>-160.850.827</b>	<b>-2.007.945.244</b>	<b>-1.542.482.449</b>	<b>-1.301.975.746</b>
54. CAPITALI DI TERZI	236.136.746	-	685.836.482	-	-
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>-141.913.685</b>	<b>-160.850.827</b>	<b>-2.007.945.244</b>	<b>-1.542.482.449</b>	<b>-1.301.975.746</b>

## Rendiconto finanziario consolidato al 30/9/2000 <sup>(1)</sup>

Milioni di Lire

	30/9/00	30/9/99	31/12/99
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
- Utile (perdita)	-9.321	-3.490	-5.357
- Ammortamenti	4.020	2.465	3.362
- Accantonamento T.F.R.	1.002	202	275
- Anticipi/Pagamenti T.F.R.	-246	-112	-130
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
- Variazione delle rimanenze e acconti	-3.393	-559	273
- Variazione crediti verso clienti e società controllate/collegate	-7.252	2.965	-3.889
- Variazione crediti verso altri	1.817	290	-5.911
- Variazione debiti verso fornitori	999	303	4.661
- Variazione debiti verso altri	3.555	130	-1.575
- Variazione ratei/risconti	-141	-36	218
- Variazione Accantonamento fondi rischi	100	0	0
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>-9.060</b>	<b>2.158</b>	<b>-8.072</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
- Variazione immobilizzazioni materiali	-1.197	-42	-52
- Variazione immobilizzazioni immateriali	-9.613	-2.057	-3.857
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-11.319	28	-3.346
- Valore netto delle immobilizzazioni vendute	0	0	0
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>-22.129</b>	<b>-2.871</b>	<b>-7.255</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
- Variazione dei debiti verso banche	13.507	-1.143	-7.099
- Incrementi netti dei debiti oltre 12 mesi	-645	1.556	1.556
- Incrementi altri titoli non immobilizzati	-912		
- Aumenti di capitale	44.022	817	49.405
- Variazione patrimonio netto di terzi	1.944	0	0
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>57.916</b>	<b>1.231</b>	<b>43.862</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>26.727</b>	<b>518</b>	<b>28.535</b>
Banche e cassa all'inizio dell'anno	28.576	41	41
Banche e cassa alla fine del periodo	55.303	559	28.576
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>26.727</b>	<b>518</b>	<b>28.535</b>

(1) - Le voci sono comprensive delle variazioni dell'area di consolidamento.



## **Parte Seconda**

### ***Commento ai prospetti*** ***Eventi salienti del periodo***

## Note di commento ai prospetti

### Stato Patrimoniale

Lo **Stato Patrimoniale** del Gruppo AISoftw@re ha registrato un notevole incremento in tutte le sue voci dovuto principalmente:

- al consolidamento delle società acquisite nel corso dei primi nove mesi del 2000;
- all'apporto finanziario ricevuto a seguito della quotazione di AISoftw@re S.p.A. all'EASDAQ (Bruxelles 23/11/1999) ed al Nuovo Mercato della Borsa Italiana (Milano 1/8/2000).

Qui di seguito riportiamo le principali, confrontate con lo stesso periodo del 1999 e con il 31/12/1999:

	30/09/2000	30/09/1999	31/12/1999
<b>Capitale fisso</b>	34.204	9.729	14.595
<b>Capitale circolante netto</b>	16.572	4.653	12.544
<b>Investimenti</b>	- 22.129	-2.871	-7.255
<b>Totale attivo</b>	122.016	23.247	66.944
<b>Capitale Sociale</b>	6.729	3.497	5.770
<b>Patrimonio Netto</b>	81.272	-17	46.571

La posizione finanziaria netta consolidata è migliorata passando da un debito netto di Lit. 13.613 milioni (7,03 milioni di Euro) a fine settembre 1999 ad una posizione finanziaria netta di Lit. 34.138 milioni (17,63 milioni di Euro) a fine settembre 2000, dovuta principalmente ai fondi derivanti dalla quotazione al Nuovo Mercato.

### Conto Economico

Per quanto concerne il **Conto Economico**, consideriamo molto positivi i risultati di questo trimestre anche se storicamente il terzo trimestre ha contribuito sempre in misura limitata al fatturato annuale (circa il 16%).

Le vendite nel trimestre, nelle nostre aree tradizionali di business (AIS / ODX), sono cresciute del 26% rispetto allo stesso trimestre 1999, attestandosi a Lit. 4.109 milioni (2,12 milioni di Euro).

Le vendite nel trimestre a livello consolidato di Gruppo sono cresciute del 141% passando da Lit. 3.253 milioni (1,7 milioni di Euro), nel terzo trimestre 1999, a Lit. 7.825 milioni (4,04 milioni di Euro) nello stesso trimestre 2000.

Confrontando i costi generali a budget, il Gruppo AISoftw@re ha raggiunto un profitto, nel terzo trimestre 2000, a livello di **EBTIDA**, di Lit. 559 milioni (0,29 milioni di Euro) pari al 7% del valore dei ricavi delle vendite e prestazioni.

Nei primi 9 mesi, il Gruppo AISoftw@re ha raggiunto un livello di **EBITDA** di Lit. 728 milioni (0,38 milioni di Euro) pari al 3% del valore dei ricavi delle vendite e prestazioni. Nello stesso periodo del 1999 l'**EBITDA** ammontava all'1% del valore dei ricavi delle vendite e prestazioni.

Per quanto concerne l'**EBIT**, il Gruppo AISoftw@re ha registrato una perdita nel trimestre di Lit. 861 milioni (0,44 milioni di Euro), pari all'11% del valore dei ricavi delle vendite e prestazioni mentre nello stesso periodo del 1999 l'**EBIT** ammontava al 10%.

Si consideri che nel terzo trimestre 2000 sono incluse Lit. 281 milioni (0,15 milioni di Euro) per ammortamenti di avviamento per le partecipazioni acquisite.

Nei primi 9 mesi, il Gruppo AISoftw@re ha registrato una perdita di Lit. 3.401 milioni (1,76 milioni di Euro), pari al 14% del valore dei ricavi delle vendite e prestazioni mentre nello stesso periodo del 1999 la perdita ammontava al 29%.

Gli ammortamenti e l'avviamento sono pari a Lit. 839 milioni (0,43 milioni di Euro).

Nei primi 9 mesi, gli Oneri e proventi Finanziari ordinari hanno avuto un netto miglioramento passando da Oneri finanziari pari a Lit. 380 milioni al 30/9/1999 a Proventi finanziari pari a Lit 306 Milioni al 30/9/2000, per effetto delle quotazioni sui mercati dell'EASDAQ di Bruxelles e del Nuovo Mercato della Borsa Italiana di Milano.

I costi relativi alla quotazione al Nuovo Mercato della Borsa Italiana di Milano, pari a Lit. 3.350 milioni (1,73 milioni di Euro), hanno incrementato la perdita, nei primi 9 mesi, portandola a Lit. 7.344 milioni (3,79 milioni di Euro) pari al 30% del valore dei ricavi delle vendite e prestazioni, mentre l'anno scorso ammontava al 40%.

## Eventi salienti

Nel terzo trimestre 2000 il Gruppo AISoftw@re ha perfezionato la partecipazione di maggioranza nella società FARM Multimedia S.r.l. (60%) e, attraverso la società INFUSION S.p.A., ha acquisito la partecipazione di due società con una quota di minoranza:

- Tiltan Geosim (15,79%);
- Impression S.r.l. (20%).

Il 1 Agosto 2000, AISoftw@re S.p.A. è stata quotata al Nuovo Mercato della Borsa Italiana di Milano raggiungendo così l'obiettivo che prefissato all'inizio del 2000.

## Risultati per aree di business

I risultati relativi al fatturato consolidato del terzo trimestre 2000 raffrontati allo stesso periodo dell'anno precedente, per ogni area di business, sono riassunti nella seguente tabella (in milioni di lire):

	3° trimestre 2000 consolidato	3° trimestre 1999 consolidato	3° trimestre Variazione %
Banking	298	694	-57%
Medical Imaging	2.166	1.170	85%
Advanced Software Systems	5.361	1.389	286%
<b>Totale</b>	<b>7.825</b>	<b>3.253</b>	<b>141%</b>

I risultati relativi al fatturato consolidato al 30 Settembre 2000 raffrontati allo stesso periodo dell'anno precedente, per ogni area di business, sono riassunti nella seguente tabella (in milioni di lire):

	30/9/2000 consolidato	30/9/1999 consolidato	30/9/2000 Variazione %
Banking	1.656	1.923	-14%
Medical Imaging	3.896	2.363	65%
Advanced Software Systems	18.582	4.114	352%
<b>Totale</b>	<b>24.134</b>	<b>8.400</b>	<b>187%</b>

Per quanto concerne **l'area Banking** la flessione registrata rispetto all'anno scorso è da imputarsi all'anticipazione degli investimenti al fine di cogliere tutte le opportunità del mercato dell'e-business.

In particolare è stata rivista ed integrata l'offerta del settore bancario dando così vita alla nuova soluzione "Global Credit Management". L'investimento sta comportando lo sviluppo di due nuove linee di prodotti:

- *Credit Risk Management e Credit Data Analysis*: evoluzione dell'offerta consolidata nel settore dei crediti con la realizzazione di due nuovi prodotti per la linea crediti;
- *Servizi Internet banking online*: investimenti per la creazione di servizi finanziari online sono stati orientati verso due direzioni principali: 1) la realizzazione di servizi di analisi dati e profiling della clientela per servizi di trading online, 2) la realizzazione di software per la gestione di servizi indipendenti di consulenza ed intermediazione "online" in ambito finanziario.

Nell'area **Medical Imaging** la crescita del 60% ha consentito il riallineamento della Business Unit agli obiettivi prefissati per l'anno in corso. Il terzo trimestre è stato caratterizzato da un notevole sforzo della struttura commerciale per raggiungere la finalizzazione dell'accordo a livello europeo siglato il 20 ottobre 2000 con Eastman Kodak per la licenza in esclusiva della soluzione DicomWare per la diagnostica di immagini radiologiche digitali nei paesi dell'Unione Europea, Svizzera, Norvegia e Islanda.

La crescita del 65% a livello consolidato anno su anno dei primi nove mesi per quest'area è da attribuirsi anche al contributo del fatturato di Program S.r.l..

La crescita dell'area **Advanced Software Systems** (soluzioni internet/intranet, database management system e knowledge management) conferma e consolida il trend positivo già avviato da inizio anno.

Sui nove mesi l'elevata performance del 352% di crescita del fatturato a livello consolidato si è avuta grazie anche al contributo delle partecipate Itaca S.p.A. e SE Informatica S.p.A. in quest'area di mercato.

## Evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Nel restante periodo dell'anno si prevede di dar seguito allo sviluppo della Società e delle proprie controllate perseguendo i piani definiti ad inizio anno. In particolare di seguito segnaliamo alcuni significativi progetti di sviluppo:

- **Recruitment:** sono state avviate specifiche iniziative da parte di tutte le società del Gruppo al fine di incrementare le risorse tecniche specializzate. In particolare con le attività correnti AISoftw@re conferma il proprio piano di recruitment, per l'anno in corso, che prevede un incremento del 30% delle risorse di AISoftw@re e ODX e del resto del Gruppo.
- **Acquisizioni:** sono in fase di completamento alcune acquisizioni strategiche nei tre settori di mercato strategici (Banking & Insurance, Medical Imaging e Advanced Software Systems) e per Infusion, l'acceleratore industriale e finanziario del Gruppo che investe capitali in società tecnologiche avanzate per la creazione ed erogazione di contenuti e servizi via Internet. Le trattative in corso potrebbero portare alla conclusione di 10 operazioni entro la fine dell'anno.
- **Budget:** si conferma il budget previsionale dei costi definito all'inizio dell'anno a livello di Gruppo e singolarmente per tutte le singole società.

Vengono confermate le previsioni dei risultati in termini di margine operativo per tutte le società controllate.

Per quanto riguarda AISoftw@re per il settore bancario si prevede un risultato inferiore alle previsioni di circa il 30% a fronte della ripianificazione degli investimenti per la nuova offerta che si prevede possa essere compensato dalle altre due aree di business Medical Imaging e Advanced Software Systems.