

Prospetto Informativo

Relativo all'Offerta Pubblica di Sottoscrizione ed all'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie nel Nuovo Mercato



Emittente

AISoftw@re S.p.A.

Sponsor

Robert Fleming SIM S.p.A.

Specialista e Global Coordinator

Robert Fleming & Co. Limited

Capofila dell'Offerta Pubblica di Sottoscrizione
e Responsabile del Collocamento

Twice SIM S.p.A.

Prospetto Informativo depositato presso la CONSOB in data 14 Luglio 2000, a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 53416 del 13 Luglio 2000.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

INDICE

GLOSSARIO.....	1
GLOSSARIO TECNICO.....	3
AVVERTENZE PER L'INVESTITORE.....	7
INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL'OPERAZIONE E DI AISOFTW@RE.....	13
SEZIONE PRIMA - Informazioni relative ad AISoftw@re	
1 INFORMAZIONI CONCERNENTI L'ATTIVITÀ DI AISOFTW@RE.....	19
1.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ.....	19
1.2 DESCRIZIONE DELL'ATTIVITÀ.....	22
1.2.1 Attività di AISoftw@re.....	22
1.2.1.1 Fattori chiave interni ed esterni.....	23
1.2.1.2 Business Unit Banking.....	23
1.2.1.2.1 Domestic Credit Management.....	24
1.2.1.2.2 Strumenti per la dealing Room.....	25
1.2.1.2.3 Portfolio Credit Risk Management.....	27
1.2.1.2.4 Il Customer Relationship Management.....	28
1.2.1.2.5 Banking Online.....	28
1.2.1.3 La Business Unit Medical Imaging.....	29
1.2.1.4 La Business Unit Internet e Tecnologie.....	30
1.2.1.4.1 Object Middleware.....	31
1.2.1.4.2 Knowledge Management.....	31
1.2.1.4.3 Data Mining.....	31
1.2.1.5 Attività delle società neo acquisite dal Gruppo.....	32
1.2.1.5.1 SE Informatica.....	32
1.2.1.5.2 ITACA.....	33
1.2.1.5.3 PROGRAM.....	34
1.2.2 Ripartizione dell'importo netto del volume d'affari negli ultimi tre esercizi secondo i principali settori di attività e mercati geografici.....	36
1.2.2.1 Per Categorie di Attività di AIS & ODS.....	37
1.2.2.2 Per Categorie di Attività di SE Informatica.....	38
1.2.2.3 Per Categorie di Attività di Itaca.....	39
1.2.2.4 Per Categorie di Attività di Program.....	40
1.2.3 Andamento portafoglio ordini.....	36
1.2.4 Canali di vendita e metodi di vendita utilizzati.....	41
1.2.4.1 Canali di vendita e struttura commerciale di AIS & ODS.....	41
1.2.4.2 Partnership Commerciali di AIS & ODS.....	41
1.2.4.3 EXCELON CORP.....	42
1.2.4.4 Canali di vendita delle società neo acquisite.....	43
1.2.4.4.1 SE Informatica.....	43
1.2.4.4.2 ITACA.....	43
1.2.4.4.3 PROGRAM.....	43
1.2.5 Grado di autonomia gestionale di AISoftw@re. Eventuale dipendenza di AISoftw@re da clienti, fornitori e finanziatori.....	43
1.2.6 Minacce/opportunità derivante dall'evoluzione dei prodotti e servizi venduti, nonché dalle tecnologie utilizzate dall'azienda.....	44
1.2.6.1 Minacce.....	44
1.2.6.2 Opportunità.....	45
1.2.7 Caratteristiche del settore di appartenenza.....	46
1.2.8 Fattori macro e micro-economici in grado di influenzare l'attività del Gruppo AISoftw@re.....	47
1.2.9 Fenomeni di stagionalità.....	47
1.2.10 Rischi di mercato e di cambio a cui è esposta l'attività del Gruppo AISoftw@re.....	48
1.2.11 Fonti e disponibilità delle materie prime utilizzate dal Gruppo AISoftw@re.....	48
1.2.12 Andamento medio annuo dei prezzi dei prodotti e dei servizi venduti.....	48
1.2.13 Quadro normativo a disciplina dell'attività del Gruppo AISoftw@re.....	49
1.2.14 Posizionamento competitivo del Gruppo AISoftw@re.....	49
1.2.14.1 La segmentazione di mercato di AIS & ODS.....	49
1.2.14.1.1 I competitors.....	53
1.2.14.2 La segmentazione di mercato delle società neo acquisite.....	56
1.2.14.2.1 SE Informatica.....	56
1.2.14.2.2 ITACA.....	56
1.2.14.2.3 PROGRAM.....	57
1.2.15 Dipendenza da brevetti, licenze, contratti industriali commerciali e finanziari, marchi, concessioni, autorizzazioni ovvero nuovi processi di fabbricazione.....	58
1.2.16 Beni gratuitamente devolvibili.....	59

1.2.17	Giacimenti e riserve	59
1.2.18	Operazioni con parti correlate	59
1.2.19	Programmi futuri e strategie.....	60
1.2.19.1	Le strategie di AIS & ODS	60
1.2.19.2	Le strategie di SE Informatica	65
1.2.19.3	Le strategie di Itaca.....	66
1.2.19.4	Le strategie di Program.....	68
1.3	PATRIMONIO IMMOBILIARE, IMPIANTI ED ATTREZZATURE.....	69
1.3.1	Patrimonio immobiliare	69
1.3.2	Beni in uso.....	69
1.3.2.1	Immobili in locazione	69
1.3.2.2	Beni mobili	70
1.4	EVENTI ECCEZIONALI	70
1.5	STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO AISOFTW@RE.....	70
1.6	ALTRE INFORMAZIONI.....	71
1.6.1	Responsabili chiave e personale	71
1.6.1.1	Responsabili chiave, ruoli e deleghe	71
1.6.1.2	Organigramma funzionale	74
1.6.1.3	Cassa integrazione guadagni	76
1.6.2	Investimenti	76
1.6.2.1	Ammontare dei principali investimenti effettuati negli ultimi tre esercizi.....	76
1.6.2.2	Ammontare dei principali investimenti effettuati nei mesi già trascorsi dell'esercizio in corso	76
1.6.3	Politiche di ricerca e di sviluppo.....	77
1.6.3.1	Aggiornamento e monitoraggio tecnologico.....	77
1.6.3.2	Software Process Improvement.....	78
1.6.3.3	Portfolio Credit Risk Management e Credit Data Analysis	78
1.6.3.4	Servizi finanziari online.....	78
1.6.3.5	Healthcare Integration Platform	79
1.6.3.6	Portale Ospedaliero.....	79
1.6.3.7	Knowledge Management	79
1.6.3.8	Realizzazione di un servizio di Web Data Mining.....	79
1.6.4	Procedimenti giudiziari ed arbitrati	80
1.6.5	Posizione fiscale.....	80
1.7	INFORMAZIONI SUL GRUPPO AISOFTW@RE	80
2	INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ORGANI SOCIALI	86
2.1	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	86
2.2	COLLEGIO SINDACALE	87
2.3	DIRETTORE GENERALE E PRINCIPALI DIRIGENTI	87
2.4	PRINCIPALI ATTIVITÀ SVOLTE DAI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DAI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE AL DI FUORI DELLA SOCIETÀ, AVENTI RILEVANZA PER LA STESSA	89
2.5	COMPENSI DESTINATI AI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE	90
2.6	AZIONI DI AISOFTW@RE DETENUTE DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, DAI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE, DAL DIRETTORE GENERALE, DAI LORO CONIUGI NON SEPARATI LEGALMENTE E DAI LORO FIGLI MINORI.....	90
2.7	INTERESSI DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE IN OPERAZIONI STRAORDINARIE EFFETTUATE DALLA SOCIETÀ.....	91
2.8	INTERESSI DEI DIRIGENTI NELLA SOCIETÀ	91
2.9	PRESTITI E GARANZIE CONCESSI DALLA SOCIETÀ O DALLE SOCIETÀ CONTROLLATE AI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE.....	91
3	INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ASSETTI PROPRIETARI.....	92
3.1	INDICAZIONE DEI SOGGETTI CON DIRITTO DI VOTO IN MISURA SUPERIORE AL 2% DEL CAPITALE SOCIALE	92
3.2	DESCRIZIONE DELL'AZIONARIATO RISULTANTE A SEGUITO DELL'OFFERTA GLOBALE	92
3.3	INDICAZIONE DELL'EVENTUALE SOGGETTO CONTROLLANTE AI SENSI DELL'ART. 93 DEL TESTO UNICO	93
3.4	ACCORDI AVENTI AD OGGETTO AZIONI DELLA SOCIETÀ.....	93
4	INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL PATRIMONIO, LA SITUAZIONE FINANZIARIA ED I RISULTATI ECONOMICI DELL'EMITTENTE.....	95
4.1	STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI RICLASSIFICATI PRO FORMA DEL GRUPPO AISOFTW@RE RELATIVI AL 31 DICEMBRE 1997, 1998, 1999.	98
4.1.1	Stati patrimoniali consolidati riclassificati pro forma	99
4.1.2	Conti economici consolidati riclassificati pro forma	100
4.2	RENDICONTI FINANZIARI CONSOLIDATI PRO FORMA	101
4.3	PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO PRO FORMA.....	102
4.4	ANDAMENTO GESTIONALE DEL GRUPPO AISOFTW@RE NEGLI ULTIMI TRE ESERCIZI SOTTO IL PROFILO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO	102
4.4.1	Analisi dell'andamento economico	102
4.4.2	Analisi dell'andamento patrimoniale e finanziario.....	106
4.4.3	Analisi sintetica per indici.....	109
4.5	NOTE ESPLICATIVE NELLA REDAZIONE DEI BILANCI CONSOLIDATI PRO FORMA.....	109
4.5.1	Principi contabili e criteri di valutazione adottati.....	109
4.5.2	Criteri di valutazione	110

4.6	ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI CONTENUTE NELLO STATO PATRIMONIALE E NEL CONTO ECONOMICO PRO FORMA DEL GRUPPO RELATIVI AGLI ULTIMI TRE ESERCIZI.....	113
4.6.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	113
4.6.1.1	Attività.....	113
4.6.1.2	Passività.....	118
4.6.2	Informazioni sul conto economico.....	121
4.7	STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PRO FORMA PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 31 MARZO 2000.....	121
4.8	STATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI CONSOLIDATI TRIMESTRALI PRO FORMA.....	122
4.9	CONTI ECONOMICI RICLASSIFICATI CONSOLIDATI TRIMESTRALI PRO FORMA.....	123
4.10	RENDICONTI FINANZIARI CONSOLIDATI TRIMESTRALI PRO FORMA.....	124
4.11	PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO PRO FORMA.....	125
4.12	ANDAMENTO GESTIONALE DEL GRUPPO AISOFTW@RE DEL PRIMO TRIMESTRE 2000 SOTTO IL PROFILO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO.....	125
4.12.1	Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 1999.....	126
4.13	SCHEMI DI RACCORDO DEGLI STATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI CONSOLIDATI PRO FORMA AL 31 DICEMBRE 1997 - 1998 - 1999 E AL 31 MARZO 2000.....	128
4.13.1	Schema di raccordo dello Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato pro forma al 31 Dicembre 1997.....	128
4.13.2	Schema di raccordo dello Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato pro forma al 31 Dicembre 1998.....	129
4.13.3	Schema di raccordo dello Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato pro forma al 31 Dicembre 1999.....	130
4.13.4	Schema di raccordo dello Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato pro forma al 31 Marzo 2000.....	131
4.14	SCHEMI DI RACCORDO DEI CONTI ECONOMICI RICLASSIFICATI CONSOLIDATI PRO FORMA AL 31 DICEMBRE 1997 - 1998 1999 E AL 31 MARZO 2000.....	132
4.14.1	Schema di raccordo del Conto Economico riclassificato Consolidato pro forma al 31 Dicembre 1997.....	132
4.14.2	Schema di raccordo del Conto Economico riclassificato Consolidato pro forma al 31 Dicembre 1998.....	133
4.14.3	Schema di raccordo del Conto Economico riclassificato Consolidato pro forma al 31 Dicembre 1999.....	134
4.14.5	Schema di raccordo del Conto Economico riclassificato Consolidato pro forma al 31 Marzo 2000.....	135
5	INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO RECENTE ED ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE.....	136
5.1	FATTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO AL 31 MARZO 2000.....	136
5.2	PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	137
6	INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE SULL'EMITTENTE E SUL CAPITALE SOCIALE.....	138
6.1	DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA DELL'EMITTENTE.....	138
6.2	SEDE LEGALE.....	138
6.3	ESTREMI DELL'ATTO COSTITUTIVO.....	138
6.4	DURATA DELLA SOCIETÀ.....	138
6.5	LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE L'EMITTENTE OPERA E FORI COMPETENTI IN CASO DI CONTROVERSA.....	138
6.6	ESTREMI DI ISCRIZIONE NEL REGISTRO DELLE IMPRESE.....	138
6.7	OGGETTO SOCIALE E RIFERIMENTO ALL'ARTICOLO DELLO STATUTO IN CUI ESSO È DESCRITTO.....	139
6.8	CONFORMITÀ DELLO STATUTO SOCIALE ALLE PRESCRIZIONI DEL TESTO UNICO.....	139
6.8.1	Adesione al codice di Autodisciplina.....	139
6.9	CAPITALE SOCIALE.....	140
6.10	EVOLUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE.....	140
6.11	DISCIPLINE PARTICOLARI DI LEGGE O DI STATUTO CONCERNENTI L'ACQUISTO E/O IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI.....	142
6.12	EVENTUALE ESISTENZA DI CAPITALE DELIBERATO MA NON SOTTOSCRITTO, DI IMPEGNI PER L'AUMENTO DI CAPITALE O DI DELEGA AGLI AMMINISTRATORI ATTRIBUTIVA DEL POTERE DI AUMENTARE IL CAPITALE.....	142
6.13	PARTECIPAZIONI ATTUALI E/O PREVISTE DEI DIPENDENTI AL CAPITALE.....	142
6.14	INDICAZIONE DEL VALORE DI CARICO IN BILANCIO DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE.....	143
6.15	INDICAZIONE DI EVENTUALI AUTORIZZAZIONI DELL'ASSEMBLEA ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE.....	143
SEZIONE SECONDA - Informazioni relative alle azioni oggetto di offerta		
7	INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI.....	144
7.1	DESCRIZIONE DELLE AZIONI.....	144
7.2	DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI, CON PARTICOLARE RIFERIMENTO AL DIRITTO DI VOTO, AL DIRITTO ALLA RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, ALLA PARTECIPAZIONE AL RESIDUO ATTIVO IN CASO DI LIQUIDAZIONE.....	144
7.3	DECORRENZA DEL GODIMENTO.....	144
7.4	REGIME FISCALE.....	144
7.5	REGIME DI CIRCOLAZIONE.....	148
7.6	EVENTUALI LIMITAZIONI ALLA LIBERA DISPONIBILITÀ DELLE AZIONI.....	148
7.7	QUOTAZIONE IN ALTRI MERCATI DELLE AZIONI ORDINARIE DI AISOFTW@RE.....	148
7.8	EFFETTI DI DILUIZIONE.....	149
7.9	EFFETTI DI DILUIZIONE IN CASO DI MANCATA SOTTOSCRIZIONE DEI DIRITTI DI OPZIONE.....	149

8	INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'EMISSIONE E/O IL COLLOCAMENTO DELLE AZIONI NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA QUOTAZIONE AL NUOVO MERCATO.....	150
8.1	OFFERTA PUBBLICA E QUOTAZIONE SUL MERCATO EASDAQ	150
8.2	ESERCIZIO DI OPZIONE DA PARTE DI MARKET CAPITAL	150
8.3	ATTRIBUZIONE DI QUOTE DI STOCK-OPTION.....	151
8.4	OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E DI SCAMBIO.....	151
8.5	OPERAZIONI DI SOTTOSCRIZIONE O COLLOCAMENTO PRIVATO DI AZIONI AISOFTW@RE IN PROSSIMITÀ DEL PERIODO DI QUOTAZIONE.	151
SEZIONE TERZA - Informazioni riguardanti la sollecitazione		
9	INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERENTE	152
9.1	INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERENTE.....	152
9.2	LUOGHI DI CONSULTAZIONE DEI DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	152
10	INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI.....	153
10.1	INDICAZIONE DEL COORDINATORE DELL'OFFERTA GLOBALE, DEL RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO, DEI COLLOCATORI.....	153
10.1.1	Offerta riservata al pubblico indistinto	153
10.1.2	Azioni riservate ai Clienti Twice	153
11	INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERTA PUBBLICA.....	154
11.1	AMMONTARE DELL'OFFERTA PUBBLICA.....	154
11.2	TITOLARITÀ E DISPONIBILITÀ DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA	154
11.3	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI ED OMOLOGAZIONI.....	154
11.4	DESTINATARI DELL'OFFERTA PUBBLICA E DEL COLLOCAMENTO PRIVATO.....	155
11.5	LIMITAZIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE.....	155
11.6	MERCATI DI OFFERTA.....	155
11.7	PERIODO DI ADESIONE	155
11.8	PREZZO DI OFFERTA	156
11.9	INCENTIVI ALL'ACQUISTO	157
11.10	MODALITÀ DI ADESIONE E QUANTITATIVI PRENOTABILI.....	157
11.11	CRITERI DI RIPARTO.....	159
11.12	MODALITÀ, TERMINI DI COMUNICAZIONE DEI RISULTATI E VERIFICHE RELATIVE ALL'OFFERTA GLOBALE	161
11.13	MODALITÀ E TERMINI DI COMUNICAZIONE AI RICHIEDENTI DI AVVENUTA ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI	161
11.14	MODALITÀ E TERMINI DI PAGAMENTO DEL PREZZO E DI CONSEGNA DELLE AZIONI	161
11.15	COLLOCAMENTO E GARANZIA	162
11.16	INDICAZIONE DELLE MODALITÀ E DEI TERMINI RELATIVI AGLI EVENTUALI ACCORDI DI RIACQUISTO DELLE AZIONI.	162
11.17	STABILIZZAZIONE.....	162
11.18	OPZIONE GREEN SHOE.....	162
11.19	COMMISSIONI ED ONERI RELATIVI ALL'OPERAZIONE.....	163
11.20	DESTINAZIONE DEL RICAVATO DELL'OFFERTA PUBBLICA.....	163
12	INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE.....	164
12.1	PROVVEDIMENTO DI QUOTAZIONE	164
12.2	PERIODO DI INIZIO NEGOZIAZIONI	164
12.3	IMPEGNI DELLO SPECIALISTA (ART. 2.3.2, COMMA 4, DEL REGOLAMENTO).....	164
13	APPENDICI E DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	166
13.1	SCHEMI DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO DI BILANCIO	166
13.2	RELAZIONI DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	166
13.3	RELAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE.....	166
13.4	DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA SEDE LEGALE DI AISOFTW@RE (VIA ESTERLE N. 9, 20123 MILANO) E DELLA BORSA ITALIANA S.P.A. (PIAZZA DEGLI AFFARI N. 6, 20123 MILANO).....	166
14	INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO INFORMATIVO, ALLA REVISIONE DEI CONTI ED AI CONSULENTI	167
14.1	RESPONSABILI DEL PROSPETTO INFORMATIVO.....	167
14.2	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	168
14.3	SOCIETÀ DI REVISIONE	169
14.4	ORGANI ESTERNI.....	169
14.5	ALTRI DATI.....	169
14.6	GIUDIZI CON RILIEVI	169

Alcuni dei termini e delle definizioni adoperati nel presente Prospetto Informativo sono definiti ed illustrati nel "Glossario" e nel "Glossario Tecnico" di seguito allegati.

I suddetti termini e definizioni sono indicati nel presente Prospetto Informativo con le iniziali maiuscole

GLOSSARIO

- **AISoftw@re:** AISoftw@re S.p.A., con sede in Milano, Via Esterle n.9;
- **AIS & ODS:** AISoftw@re SpA e la sua controllata al 100% ODS S.r.l.
- **Amministratori:** i membri dei Consigli di Amministrazione delle società del Gruppo AISoftw@re ;
- **Azioni:** azioni ordinarie AISoftw@re da nominali Euro 0,52 per azione e godimento corrispondente alle azioni della Società già in circolazione; ovvero a decorrere dalla data del 1.1.2000.
- **Borsa Italiana:** Borsa Italiana S.p.A., con sede in Piazza degli Affari, 6, Milano;
- **Business Unit:** Unità operativa interna all'azienda dedicata allo sviluppo delle attività in uno specifico settore di mercato.
- **Clients Twice:** soggetti che abbiano stipulato un contratto di negoziazione con Twice per il servizio di trading online al 30 Giugno 2000;
- **Collaboratori:** i collaboratori che abbiano sottoscritto un contratto di collaborazione coordinata e continuativa con il Gruppo AISoftw@re, almeno tre mesi prima della data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo;
- **Collocamento Clients Twice:** collocamento riservato ai Clients Twice;
- **Collocamento Privato:** collocamento privato rivolto ad Investitori Professionali ed investitori istituzionali esteri;
- **Collocatori:** consorzio di collocamento e garanzia coordinato da Twice SIM S.p.A., a cui aderiscono ulteriori banche e società di intermediazione mobiliare;
- **Compound Annual Growth Rate:(CAGR)** tasso di crescita annuale composto
- **CONSOB:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa;
- **Dipendenti:** i lavoratori subordinati del Gruppo AISoftw@re iscritti al libro matricola delle società di appartenenza, alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo;
- **Emittente:** AISoftw@re;
- **Flemings:** Robert Fleming & Co. Ltd. con sede in 25 Copthall Avenue, EC2R 7DR Londra, UK;
- **Global Coordinator:** Robert Fleming & Co. Ltd. con sede in 25 Copthall Avenue, EC2R 7DR Londra, UK;

- **Green shoe:** opzione concessa dalla Società a Flemings per l'acquisto al Prezzo di Offerta, di un massimo di 150.000 Azioni da destinare al Collocamento Privato, esercitabile entro 30 giorni dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni.
- **Gruppo e Gruppo AISoftw@re:** è il gruppo AISoftw@re al 28 Giugno 2000, che include la società AISoftw@re S.p.A. e le sue controllate, così come descritto alla Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.1.
- **Investitori Professionali:** si intendono gli investitori professionali italiani di cui all'art. 31, comma 2, del Regolamento approvato con delibera CONSOB n. 11522 del 1° Luglio 1998 e sue successive modificazioni ed integrazioni, ossia gli intermediari autorizzati, le società di gestione del risparmio, le SICAV, i fondi pensione, le compagnie di assicurazione, le società e gli emittenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati, le società iscritte negli elenchi di cui agli articoli 106, 107 e 113 del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385, le persone fisiche che documentino il possesso dei requisiti di professionalità stabiliti dal Testo Unico per i soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso società di intermediazione mobiliare, le fondazioni bancarie, nonché ogni società o persona giuridica in possesso di una specifica competenza ed esperienza in materia di operazioni in strumenti finanziari espressamente dichiarata per iscritto dal legale rappresentante.
- **Lotto Minimo:** quantitativo minimo di assegnazione pari a 68 Azioni;
- **Offerta Globale:** offerta di 850.000 Azioni rivenienti da un aumento di capitale di AISoftw@re con rinuncia da parte dei soci al diritto di opzione, deliberato dall'assemblea straordinaria di AISoftw@re in data 30 Agosto 1999;
- **Offerta Pubblica:** un'offerta pubblica di sottoscrizione di un minimo di 340.000 azioni rivolta al pubblico indistinto in Italia, di cui un massimo di 20.060 azioni riservate ai Dipendenti, ai Collaboratori ed agli Amministratori, ed un massimo di 34.000 azioni riservate ai Clienti Twice Non possono aderire all'Offerta Pubblica gli Investitori Professionali i quali potranno aderire al Collocamento Privato;
- **Prezzo di Offerta:** prezzo delle Azioni oggetto dell'Offerta Globale, unico per l'Offerta Pubblica ed il Collocamento Privato, stabilito secondo le modalità descritte nella Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.8 e comunicato entro i due giorni di Borsa aperta successivi alla chiusura dell'Offerta Pubblica e reso noto mediante avviso sui quotidiani "La Repubblica" e "MF";
- **Prezzo Massimo:** prezzo massimo di collocamento delle Azioni oggetto dell'Offerta Globale stabilito dal Consiglio di Amministrazione, in persona del suo presidente, in prossimità dell'inizio dell'operazione e reso noto entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta Pubblica mediante avviso sui quotidiani "La Repubblica" e "MF".
- **Prospetto Informativo:** il presente prospetto informativo;
- **Regolamento:** Regolamento del Nuovo Mercato organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. deliberato dall'Assemblea della Borsa Italiana il 20 dicembre 1999 e il 1° marzo 2000 e approvato dalla CONSOB con delibera n.12463 del 29 marzo 2000 e n. 12469 del 4 aprile 2000;
- **Regolamento CONSOB:** regolamento CONSOB approvato con delibera n° 11971 del 14.5.1999 e sue successive modificazioni ed integrazioni;
- **Responsabile del Collocamento:** Twice Sim S.p.A., capofila dell'Offerta Pubblica
- **SIM:** Società Intermediazione Mobiliare

- **Società:** AISoftw@re;
- **Specialist:** Robert Fleming & Co. Ltd, con Sede in 25 Copthall Avenue – EC2R 7DR Londra – Londra (GB): a partire dalla data di inizio delle negoziazioni, interverrà a sostenere la liquidità delle azioni nel mercato e svolgerà attività di analisi finanziaria.
- **Sponsor:** Robert Fleming SIM S.p.A. con sede in Milano, Via Manzoni n. 12 ;
- **Testo Unico:** Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58.
- **Twice:** Twice Sim S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari nr.5.
- **Unaudited:** I dati pro forma non sono assoggettati a revisione contabile completa, mentre sono confortati da una relazione di una società di revisione contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle assunzioni adottate e sulla correttezza dell'applicazione delle predette assunzioni per la redazione dei medesimi dati;

GLOSSARIO TECNICO

- **Architettura client-server:** Architettura informatica che definisce la distribuzione di attività tra un computer (server) ed uno o più computer (client).
- **Artificial Intelligence:** Tecnologia dedicata alla creazione di manufatti, principalmente programmi software, capaci di manifestare livelli differenti di comportamenti intelligenti.
- **Back-office:** Gestione amministrativa di un processo.
- **Browser:** Interfaccia grafica per la navigazione in rete che permette la visualizzazione delle pagine WEB e l'utilizzo di tutti quei molteplici servizi offerti dal sito visitato.
- **Business Intelligence:** sistema di elaborazione dati che raccoglie l'insieme di tutte le informazioni organizzate e funzionalità necessarie per la comprensione e la pianificazione delle attività aziendali.
- **Client:** Computer che esegue processi di richieste ad un altro computer denominato server.
- **Concept Network:** rete dei concetti;
- **CORBA:** (Common Object Request Broker Architecture), standard di comunicazione su architettura distribuita;
- **Corporate Asset:** Beni aziendali, sia materiali che immateriali;
- **Corporate Knowledge:** L'insieme di conoscenze (codificate in documenti, procedure informatiche, o possedute dal personale) che costituiscono il patrimonio informativo-conoscitivo di un'azienda;
- **Cross Selling:** Identificazione, o l'attività della vendita, della clientela predisposta all'acquisto di determinati prodotti a partire dall'analisi di precedenti scelte d'acquisto della stessa;
- **Customer Facing:** operatori di call center, sportellisti, consulenti;
- **Customer Profiling:** Attività di definizione del profilo cliente;
- **Data Base:** Archivio di dati, anche eterogenei, gestito dal computer;

- **Data Intelligence:** Attività di analisi di archivi di dati che ha lo scopo di comprendere le relazioni esistenti tra gli elementi d'informazione per scopi operativi e di business. Tra le tecniche più diffuse di Data Intelligence vi sono l'analisi statistica ed il Data Mining;
- **Data Mining:** L'insieme delle tecniche, o l'attività, per l'estrazione di informazioni e conoscenza da archivi di dati. Le tecniche utilizzate dal Data Mining permettono, sulla base dell'analisi di dati storici, di costruire modelli previsionali, di segmentare la clientela, di identificare modelli di comportamento, ecc. Utilizzate principalmente nel marketing, nella personalizzazione di servizi web, nel Customer Profiling, ecc.;
- **Data Processing:** Elaborazione dati.
- **Data Warehouse:** L'archivio di dati centralizzato che replica e storicizza le informazioni provenienti da tutti i sistemi informativi aziendali, allo scopo di favorire l'analisi dei dati (ed il Data Mining) a fini decisionali ed operativi nelle aree marketing e delle strategie.
- **Dealing Room:** Sala di contrattazioni della tesoreria bancaria, od in generale di un operatore finanziario.
- **Decision Support System:** Sistema informatico di supporto nei processi decisionali, realizzato a partire da varie tecniche di modellazione dei processi decisionali, quali ad esempio: sistemi esperti, alberi decisionali, analisi discriminante, ecc.
- **Digitalizzazione di immagini:** Conversione delle immagini da formato analogico in formato digitale.
- **Domestic Credit Management:** Gestione del credito su territorio nazionale.
- **Framework:** Componente software che permette di realizzare uno strato di isolamento tra le applicazioni informatiche e le specifiche implementazioni di risorse o servizi al di sotto di esse.
- **Front-end applicativi Internet/Intranet:** L'insieme delle interfacce preposte all'acquisizione e alla pubblicazione dei dati per applicazioni Web.
- **Front Office:** Fase delegata all'acquisizione dei dati di un processo.
- **Hardware:** Componenti fisiche dell'elaboratore.
- **Html:** (HyperText Mark-Up language), linguaggio informatico usato per scrivere un documento leggibile da un browser per Web. La sua caratteristica principale è l'ipertestualità, meccanismo che collega una parola, un'immagine a un altro documento. Le parole sottolineate presenti su una qualsiasi pagina web e che selezionate aprono un'altra pagina web ne sono un chiaro esempio.
- **Information Processing:** Elaborazione delle informazioni.
- **Intelligenza Artificiale:** Vd. "Artificial Intelligence".
- **Internet:** (Inter Reconnected Net Works), reti interconnesse ovvero rete di reti. E' il sistema di comunicazione fra computer sparsi in tutto il mondo e collegati tra di loro direttamente o tramite i provider. E' così possibile scambiarsi dati e informazioni utilizzando di fatto lo stesso linguaggio. Raccoglie miliardi di pagine collegate tra loro o individuabili attraverso i motori di ricerca.
- **Intranet:** Reti informatiche interne aziendali.

- **IT:** (Information Technology) Tecnologia per l'elaborazione ed il trattamento delle informazioni;
- **Java** Linguaggio di programmazione ad oggetti sviluppato dalla società statunitense Sun Microsystems che permette di aggiungere interattività alle pagine Web.
- **Knowledge Asset Management:** Iniziative organizzative e tecnologiche per supportare la gestione del patrimonio informativo di un'azienda. Tipicamente, implica iniziative sui processi aziendali e realizzazione di supporti informatici per l'acquisizione, archiviazione e condivisione di documenti ed informazioni aziendali.
- **Knowledge-base:** Base di conoscenza;
- **Knowledge Discovery:** "Scoperta di conoscenza" all'interno di grandi archivi di dati. Sinonimo di Data Mining;
- **Knowledge Management:** Gestione della conoscenza, in particolare aziendale. Sinonimo di Knowledge Asset Management;
- **Knowledge Processing:** "Elaborazione di conoscenza" attività di elaborazione elettronica, generalmente basata su deduzioni logiche guidate da conoscenza specifica riguardo un dominio particolare, che vengono formalizzate con software specializzati;
- **Knowledge Technology:** Tecnologie basate sulla conoscenza. Ne fanno parte sia le tecniche di Knowledge Processing, sia quelle di Data Mining;
- **Middleware:** Software che si interpone fra due applicazioni e ne permette il passaggio dei dati;
- **Modello di maturazione:** modello di valutazione della qualità raggiunta dai processi di produzione;
- **Network:** Rete;
- **Object Oriented Technology:** Tecnologia software che sostituisce il tradizionale concetto di programma (sequenza di passi) con la nozione di "sistema di oggetto", ovvero componente software auto-contenuto dotato di caratteristiche (dati propri dell'oggetto) e comportamenti (brevi programmi) specifici. Un'applicazione software viene ad essere così costituita da "un insieme di oggetti che interagiscono", anziché da un "insieme di dati e una sequenza di passi che li elaborano", come nel tradizionale concetto di programma. Esempi di oggetti sono i bottoni o le finestre di Windows. Queste tecnologie favoriscono il riutilizzo del software (degli oggetti), e la conseguente diminuzione dei costi di sviluppo;
- **On-line:** In linea;
- **OOT:** Vd. "Object Oriented Technology";
- **Outsourcing:** Commissionare a terzi.
- **Paradigmi Internet/Intranet:** Contesti applicativi basati o caratterizzati dalle proprietà funzionali derivanti dal WEB.
- **Player:** Attore.
- **Portale:** Portale o Web Portal è un sito Web che offre generalmente una serie di servizi (notizie, posta elettronica etc.).
- **Profiling:** Attività di caratterizzazione di un utente.

- **Provider:** Fornitore di servizi di rete Internet, chiamato anche Network Provider o Service Provider;
- **Rating:** Attribuzione ad una classe di appartenenza;
- **RDBMS:** (Relational Data Base Management System) Sistema relazionale della gestione dei dati
- **Repository:** Vd. "Data Base";
- **Retail:** Dettaglio;
- **Scoring:** Valutazione numerica di sintesi di un fenomeno ottenuta a partire da tecniche logico matematiche;
- **Search Engine:** Motore di ricerca atto a facilitare l'individuazione di informazioni sul WEB;
- **Server:** Computer che permette ad altri computer (client) di trovare ed utilizzare risorse di rete;
- **Sistemi di Supporto alle Decisioni:** Vd. "Decision Support System";
- **Sistemi Esperti:** Programma che contiene la conoscenza dichiarativa in grado di simulare il ragionamento di un esperto relativamente ad un certo dominio;
- **Sito Web:** L'indirizzo su Internet a cui possono essere reperite informazioni, tipicamente in formato HTML;
- **Software:** Programmi per l'elaboratore;
- **Spread:** Intervallo, tipicamente di un tasso o di un coefficiente di rischio;
- **System Integration:** Integrazione di sistemi;
- **Tool:** Strumenti;
- **Trading:** Commercio;
- **Visualizzazione 3D:** Tecnica di gestione dell'immagine che ne consente la vista volumetrica;
- **WEB:** (World Wide Web): Rete informatica geografica;
- **Web design:** Progettazione di siti WEB.
- **Website Development:** Sviluppo di siti WEB.
- **Workflow:** Flusso di elaborazione di dati.
- **Workgroup:** Gruppo di lavoro.
- **Workstation:** Calcolatore più potente dei personal computer attuali, usato generalmente come stazione dedicata per CAD, elaborazioni grafiche, elaborazioni in tempo reale, calcoli scientifici, ecc.
- **XML:** (Extensible Markup Language) linguaggio di marcatura ipertestuale, evoluzione dell'HTML.

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Si indicano di seguito i fattori di rischio generici o specifici che devono essere considerati dagli investitori prima di qualsiasi decisione di investimento, in particolare quelli relativi all'Emittente (A), all'ambiente in cui esso opera (B), nonché agli strumenti finanziari proposti (C). Nel valutare la possibilità di effettuare un investimento, gli investitori dovranno pertanto tenere in considerazione, fra l'altro, i fattori di seguito esposti. Per la definizione dei termini utilizzati di seguito, con iniziale maiuscola, si vedano il Glossario ed il Glossario Tecnico.

A) RISCHI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Rischi Derivanti da Potenziali Future Acquisizioni

Nel quadro strategico di crescita, il Gruppo, ha messo a punto un programma di acquisizioni di partecipazioni sociali al fine di ampliare le linee di prodotto, le tecnologie o le attività del Gruppo. Tale politica di espansione comporta rischi determinati dalla potenziale difficoltà di reperire aziende strategiche e sinergiche rispetto agli obiettivi perseguiti da AISoftw@re.

Le eventuali future acquisizioni, potranno essere finanziate sia tramite liquidità disponibile, sia tramite assunzione di debito ovvero attraverso scambi azionari con potenziali effetti diluitivi. In tal senso la struttura economico-finanziaria del Gruppo potrà essere gravata da oneri finanziari addizionali o quote di ammortamento addizionali relative ad avviamento ed altre immobilizzazioni immateriali (cfr. Paragrafo 1.2.19). Tali elementi potrebbero incidere in senso negativo sull'attività, i risultati operativi o le condizioni finanziarie del Gruppo. Inoltre, i processi di acquisizione determinano normalmente una pluralità di rischi, individuabili per esempio in difficoltà di assimilazione di attività operative, tecnologie, prodotti e personale della società acquisita, deviazione di risorse manageriali a danno di altre attività, rischio di ingresso in mercati di cui il Gruppo ha limitata esperienza, la potenziale perdita di personale chiave della società acquisita. È possibile in questo caso il verificarsi di decisive influenze negative sull'attività, sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria del Gruppo.

Controlli Finanziari e Sistemi Informativi Gestionali

La capacità del Gruppo di gestire qualunque forma di crescita del suo business è strettamente dipendente, tra l'altro, dall'efficienza dei sistemi di controllo finanziario e di gestione dei flussi informatici aziendali anche con riferimento agli effetti che tali sistemi producono sullo svolgimento delle attività di assunzione e formazione di personale. Inoltre, il successo di eventuali operazioni di acquisizione si misura anche sulla capacità del Gruppo di organizzare la propria struttura interna anche sotto il profilo finanziario e di gestione dei flussi informatici aziendali. Il Gruppo può procedere nello sviluppo di strumenti di controllo finanziario e flussi informatici aziendali sempre più rigorosi, senza tuttavia essere in grado di monitorarne l'estensione fattiva a tutto il sistema aziendale. In generale, è anche possibile che il Gruppo non sia in condizioni di continuare a sviluppare con successo gli strumenti di controllo necessari ad assicurare un'efficiente gestione delle attività in espansione.

Dichiarazioni previsionali

Il presente Prospetto Informativo contiene dichiarazioni di carattere previsionale, con cui AISoftw@re ha formulato alcune ipotesi in merito all'andamento economico finanziario ed ad eventi futuri. I risultati effettivi di AISoftw@re potrebbero essere diversi da quelli previsti in tali dichiarazioni a causa di rischi noti ed ignoti, incertezze ed altri fattori, enunciati, fra l'altro nelle presenti avvertenze. A questo proposito si segnala che i dati relativi alle società neoacquisite non sono esaustivi, in quanto alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo alcune informazioni non erano disponibili. La mancanza di tali indicazioni è stata comunque opportunamente evidenziata all'interno del Prospetto Informativo.

Probabili Fluttuazioni dei Risultati Operativi Trimestrali

I risultati operativi trimestrali di AISoftw@re SpA e la sua controllata al 100% ODS Srl (di seguito AIS & ODS, che costituivano il Gruppo al 31 Dicembre 1999) sono stati caratterizzati da passate significative fluttuazioni, con picchi che si manifestano nel secondo e quarto trimestre dell'anno. Tali fluttuazioni è probabile che si verifichino anche in futuro, in conseguenza di una pluralità di fattori, di cui si segnalano il quantitativo degli ordini ricevuti dalla clientela e i periodi dell'anno in cui gli stessi vengono effettuati. Ciò è evidente se si osservano i dati relativi ai ricavi di vendita, che risultano essere soggetti a stagionalità storica (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.9). I risultati commerciali mensili/trimestrali potrebbero perciò non fornire elementi di valutazione significativi circa la performance annuale attesa del Gruppo.

Inoltre, il verificarsi di eventuali interruzioni nello svolgimento dell'attività del Gruppo nel corso dell'ultimo trimestre, oppure il verificarsi di eventi eccezionali che limitino l'efficacia dell'attività di vendita del Gruppo, possono sviluppare decisive influenze negative sul totale dei ricavi del Gruppo e sui risultati operativi del periodo.

Dipendenza da Clienti Chiave

Nel 1999 il più importante cliente di AIS & ODS è stato Kodak S.p.A. ed ha rappresentato il 15,7% dei ricavi di AIS & ODS mentre il secondo maggior cliente, Misam, ne ha rappresentato il 10,0%.

Il Gruppo ha certamente elaborato programmi di espansione mirati a ridimensionare il ruolo dei clienti chiave, programmi che tuttavia non garantiscono, di per sé, un risultato soddisfacente. La perdita potenziale di uno o più clienti chiave potrebbe comportare sostanziali effetti negativi per l'attività, la situazione finanziaria e i risultati operativi del Gruppo.

L'Attività di Distribuzione

Il 15,4% dei ricavi di AIS & ODS per l'esercizio 1999 deriva dall'attività di distribuzione di prodotti di terzi. I due più significativi rapporti di collaborazione per la distribuzione di licenze di terzi (Excelon Corp. e Iona Technologies) hanno rappresentato circa il 70% dei ricavi derivanti dall'attività distributiva di AIS & ODS che costituisce circa il 10,8% dei ricavi di AIS & ODS. (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.4.2.). Il Gruppo è stato ed è orientato a sviluppare nuove relazioni di distribuzione, accanto a quelle già esistenti, ma è nel frattempo evidente il rischio dell'eventuale mancato rinnovo di contratti in essere o di quelli già scaduti, sull'attività, la situazione finanziaria e i risultati operativi del Gruppo.

Dipendenza da Personale Chiave

L'attività del Gruppo è fortemente caratterizzata dalle competenze tecniche e dal ruolo assunto dal presidente di AISoftw@re, Francesco Gardin, nonché dai responsabili delle singole Business Unit in cui è stata suddivisa l'attività del Gruppo. Il Gruppo inoltre, attribuisce, in larga misura, il futuro successo della sua attività alla continuità delle funzioni svolte dall'attuale direttore generale, dal management, dai tecnici specializzati attualmente impiegati, dai collaboratori, nonché dalla capacità di attrarre e mantenere personale altamente qualificato nelle aree operative in cui si concentra l'attività del Gruppo.

Non è possibile garantire che ciò accada in futuro, in modo particolare nel settore dell'Information Technology (IT), ove il costo del personale rappresenta un fattore critico di sviluppo. Le eventuali difficoltà del Gruppo nella gestione del personale potrebbero produrre effetti negativi sulla sua attività, sulle sue condizioni finanziarie e sui risultati operativi.

Tempi di Vendita e Cicli di Implementazione

La gestione delle attività di vendita dei prodotti software del Gruppo richiede, di norma, un impegno su tempi piuttosto lunghi, anche in considerazione della necessità di illustrare i potenziali vantaggi derivanti dall'impiego dei prodotti del Gruppo e di svolgere attività di formazione sul cliente per consentire un corretto utilizzo dei prodotti. Le trattative e gli adempimenti consequenziali, derivanti dall'attività di vendita dei prodotti, si protraggono mediamente per un periodo di tempo che va da tre mesi ad un intero anno.

Inoltre, il processo di implementazione dei prodotti del Gruppo spesso richiede al cliente l'impiego di risorse umane ed economiche che si protrae per un lungo periodo di tempo.

Le attività di vendita e i cicli di adattamento del prodotto al sistema informatico del cliente sono soggetti a rallentamenti potenziali determinati, ad esempio, dal completamento del processo di implementazione del prodotto stesso, dal concretizzarsi di imprevisti che il Gruppo non è in condizione di controllare, come improvvise limitazioni di budget del cliente, operazioni di ristrutturazione aziendale e, in generale, la complessità delle esigenze tecniche del cliente.

L'eventualità di ritardi dovuti al prolungarsi dei cicli di vendita o riferibili all'utilizzo del prodotto da parte del cliente potrebbe influenzare l'andamento delle attività, della situazione finanziaria e dei risultati operativi del Gruppo.

Tutela di Proprietà Tecnologiche

I programmi software del Gruppo sono protetti dalla normativa italiana in materia di diritto di autore.

La Società non ha proceduto alla registrazione di programmi software presso la SIAE.

Non si può affermare che la tutela garantita da tale normativa consenta al Gruppo di acquisire vantaggi competitivi o escluda che altri non sviluppino, del tutto indipendentemente, prodotti simili, duplichino i prodotti del Gruppo o ne progettino di nuovi, in grado di replicare le attitudini dei prodotti del Gruppo senza con questo violarne i diritti.

I prodotti del Gruppo sono stati studiati in modo tale da escludere che i loro fruitori abbiano accesso al codice di origine utilizzato per il prodotto stesso, codice che è il Gruppo stesso, a sua discrezione, a fornire eventualmente al cliente. Al suo interno, l'accesso ai calcolatori contenenti i codici sorgente del Gruppo è limitato, e fisicamente protetto da una struttura logica software e hardware denominata tecnicamente "firewall". Tuttavia, è sempre possibile che altri soggetti sviluppino tecniche ed informazioni proprietarie sostanzialmente equivalenti a quelle del Gruppo, o che, in qualche modo, abbiano accesso alla tecnologia del Gruppo la quale resta comunque esposta ad atti di pirateria da parte di terzi.

Risultati storici e Dividendi

AISoftw@re ha chiuso i bilanci relativi esercizi 1997 e 1998 in sostanziale pareggio mentre l'esercizio 1999 si è chiuso con una perdita pari a Lit. 5.357 milioni dovuta interamente ai costi sostenuti e spesi nell'esercizio 1999 per la quotazione e l'offerta pubblica realizzata sul mercato belga dell'EASDAQ.

I risultati futuri dipenderanno dall'attuazione dei programmi aziendali, dall'integrazione delle società neo acquisite e dalla crescita del fatturato.

Ad oggi, la Società non ha mai distribuito dividendi (per le prospettive sull'andamento dell'esercizio in corso si veda il Capitolo V) .

Passività potenziali

Per effetto dell'acquisto della partecipazione sociale in SE Informatica, AISoftw@re si è assunta l'eventuale sopravvenienza passiva sino alla concorrenza di Lit. 500 milioni che potrebbe derivare da un'eventuale soccombenza di SE Informatica in un potenziale contenzioso che dovesse instaurarsi con la Regione Abruzzo per la restituzione di un contributo concesso nell'ambito di un programma operativo plurifondo (POP) che è stato successivamente ridimensionato.

SE Informatica, a seguito del mancato pagamento dell'IVA per gli anni 1994-1995 per un importo complessivo pari a Lit. 375 milioni circa ha ottenuto inoltre una dilazione in 60 rate mensili del pagamento dovuto.

SE Informatica inoltre ha ottenuto una dilazione di pagamento per i contributi INPS non pagati relativamente agli anni 1994-1995-1996. L'importo complessivo pari a Lit. 283 milioni circa è già stato corrisposto per Lit. 75 milioni circa (dato aggiornato al 1 dicembre 1999).

SE Informatica ha in corso, infine, un contenzioso dinanzi alla commissione tributaria regionale de L'Aquila avente ad oggetto l'esenzione decennale dal pagamento dell'imposta IRPEG e ILOR ai sensi e per gli effetti della L.1986/64 e del D.P.R. 1963/601.

B) RISCHI RELATIVI ALL'AMBIENTE IN CUI OPERA L'EMITTENTE

Concorrenza

Attualmente il Gruppo si muove in un contesto competitivo che lo pone in concorrenza con soggetti multinazionali, come Reuter e Agfa, dotati di risorse finanziarie maggiori, rispetto al Gruppo. Tale situazione si presenta anche per l'attività Internet nell'ambito della quale vi è la probabilità che la Società debba competere anche con una pluralità di piccole aziende specializzate, le cui attività di ricerca e sviluppo sono concentrate su tipologie di prodotto più limitate. Inoltre, le operazioni di concentrazione avviate nel settore bancario italiano possono contribuire ad intensificare le tendenze concorrenziali di una clientela più ridotta. Le situazioni in questione, potrebbero, in tutto o in parte, incidere negativamente sull'attività, sulla condizione finanziaria e sui risultati operativi del Gruppo.

Tecnologia in Rapida Evoluzione

I prodotti del Gruppo sono soggetti a mutamenti tecnologici rapidi. Il Gruppo ritiene che il futuro successo del business dipenda anche dalla sua capacità di adattamento migliorativo dei prodotti esistenti e di sviluppo e produzione di novità con caratteristiche avanzate, sempre più compatibili con le esigenze manifestate dalla clientela. Questo orientamento non è però sufficiente a garantire che il Gruppo sia sempre in grado di riconoscere e utilizzare strumenti tecnologici innovativi, ad escludere il rischio di obsolescenza per i prodotti esistenti, o ad assicurare la capacità del Gruppo a sviluppare ed introdurre nuovi prodotti o innovare quelli esistenti in tempo utile per il cliente e accettabile per il mercato. È evidente, pertanto, che potrebbe presentarsi nelle situazioni descritte, un rischio potenziale per l'attività, per le condizioni finanziarie e per i risultati operativi del Gruppo.

Errori o Inefficienze nei Prodotti Software

Prodotti software altamente complessi come quelli che la Società offre, possono contenere errori, difetti o anomalie non identificate, o, ancora, possono risultare incompatibili con la struttura hardware su cui vengono installati. In specie, la produzione informatica è caratterizzata da ampia varietà di configurazioni standard e non standard, tali da rendere onerosa e non conveniente in termini di tempo la verifica preventiva dei programmi e delle relative eventuali incompatibilità. Inoltre, anche se debitamente testati, i nuovi prodotti offerti o distribuiti dalla Società possono evidenziare inefficienze o anomalie in fasi successive alla vendita o alla integrazione nel sistema informatico del cliente. Tali circostanze possono

provocare un danno per l'immagine della società e dei suoi prodotti ed espone altresì la stessa ad eventuali azioni giudiziarie da parte della clientela per il risarcimento dei danni a questa cagionati. Si segnala, inoltre, che la fornitura di sistemi medical imaging, da parte del Gruppo, richiede l'acquisto, la configurazione e l'installazione di strutture hardware di fabbricazione esterna, da cui possono originare ritardi o difetti di produzione.

La Società inoltre potrebbe dover destinare risorse ingenti per l'esecuzione di eventuali interventi correttivi ed essere costretta a interrompere, ritardare o cessare la fornitura del servizio al cliente. Ad oggi, nessuna delle ipotesi sopra avanzate ha determinato conflittualità nei rapporti con la clientela. Tale eventualità non è da escludere per il futuro.

Internet

La strategia produttiva del Gruppo si fonda sulle aspettative di sviluppo, rapido e continuo, di Internet e in particolare sulla diffusione di piattaforme Internet e Intranet per una pluralità di sistemi e applicazioni informatiche. Tuttavia, la continuità di sviluppo del WEB potrebbe essere rallentata da eventi non prevedibili, come ad esempio da forme di terrorismo, frodi, virus; inoltre il confronto attualmente in corso tra Unione Europea e Stati Uniti in tema di tutela della privacy, potrebbe introdurre limiti al traffico di dati e di informazioni attraverso la rete. Tali eventi potrebbero contribuire a ridurre le possibilità di commercializzazione dei prodotti basati su Internet del Gruppo e di conseguenza potrebbero influire negativamente sull'attività, sulla situazione finanziaria e sui risultati operativi del Gruppo.

C) RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI PROPOSTI

Quotazione sul Nuovo Mercato, potenziale volatilità del corso azionario

Le azioni AISoftw@re verranno ammesse alle negoziazioni sul Nuovo Mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed istituito per la negoziazione di azioni di imprese innovative ad alto potenziale di sviluppo. In passato tale mercato è stato caratterizzato da un elevato incremento dei corsi azionari accompagnato da notevoli fluttuazioni, sia in ordine al prezzo che ai volumi scambiati; analoghe fluttuazioni potrebbero avere un effetto negativo sulle azioni AISoftw@re. Non vi è pertanto alcuna garanzia che le performance realizzate in passato possano essere replicate in futuro.

Ai sensi dell'arte. 2.3.2 comma 4 lettera a del Regolamento Flemings, in qualità di Specialista ha assunto l'impegno ad esporre continuamente sul mercato proposte di acquisto e di vendita delle azioni della Società a prezzi per un quantitativo pari a quelli fissati nelle istruzioni al Regolamento.

Criteri di Riparto

Twice, in qualità di responsabile del Collocamento dell'Offerta Pubblica, preso atto della disomogeneità delle procedure informatiche attualmente in uso presso il Sistema Bancario e finanziario, dichiara di non poter effettuare direttamente il riparto a norma dell'art. 13, comma 6, del Regolamento CONSOB. Twice, quale responsabile del Collocamento dell'Offerta Pubblica, si impegna tuttavia a determinare in via accentrata, per conto di tutti i Collocatori, le modalità di assegnazione mediante estrazione a sorte (cfr. Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.11).

Moltiplicatori di prezzo e controvalore totale dell'offerta

I moltiplicatori di prezzo (Price/Earning, Price/Cash Flow, Price/Book Value), il controvalore totale dell'Offerta Globale e la capitalizzazione societaria saranno pubblicati sui quotidiani "MF" e "La Repubblica" nello stesso avviso integrativo con cui sarà pubblicato il Prezzo Massimo, che sarà comunicato entro il giorno precedente, l'inizio dell'Offerta Pubblica. (cfr. Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.8).

INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL'OPERAZIONE E DI AISoftw@re

1. Sintesi dei dati rilevanti relativi agli strumenti finanziari ed alla sollecitazione

La Borsa Italiana, con provvedimento n. 1114 del 13.7.2000, ha disposto l'ammissione alle negoziazioni nel Nuovo Mercato delle azioni ordinarie di AISoftw@re ai sensi dell'articolo 2.4.2 del Regolamento. La data di inizio delle negoziazioni sarà stabilita dalla Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.4.2 del Regolamento, previa verifica della sufficiente diffusione delle azioni della Società.

La Società e Robert Fleming SIM S.p.A. (quest'ultima nella sua qualità di Sponsor) non hanno assunto ulteriori impegni nei confronti della Borsa Italiana a parte quelli previsti dal Regolamento (cfr. Paragrafo 3.4).

L'operazione consiste nell'Offerta Globale fino ad un massimo di n° 850.000 azioni ordinarie AISoftw@re con valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, con godimento corrispondente alle azioni della Società già in circolazione, rivenienti da un aumento di capitale di AISoftw@re con rinuncia dei soci al diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 c.c. 5° comma, deliberato dall'assemblea straordinaria di AISoftw@re del 30.8.1999, così come modificata dalla delibera assembleare del 04.05.2000 che ha provveduto al frazionamento dei titoli mediante riduzione del loro valore nominale da Euro 2,58 a Euro 0,52.

L'Offerta Globale è costituita da:

un'Offerta Pubblica consistente in un'offerta pubblica di sottoscrizione di un minimo di 340.000 azioni rivolta al pubblico indistinto in Italia, di cui un massimo di 20.060 azioni riservate ai Dipendenti (i lavoratori subordinati del Gruppo AISoftw@re iscritti al libro matricola delle società di appartenenza, alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo), ai Collaboratori (i collaboratori che abbiano sottoscritto un contratto di collaborazione coordinata e continuativa con il Gruppo AISoftw@re, almeno tre mesi prima della data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo) ed agli Amministratori (i membri dei Consigli di Amministrazione delle società del Gruppo AISoftw@re) ed un massimo di 34.000 azioni riservate ai Clienti Twice (soggetti che abbiano stipulato un contratto di negoziazione con Twice per il servizio di trading on-line al 30 Giugno 2000);

- un Collocamento Privato rivolto ad Investitori Professionali ed investitori istituzionali esteri.

AISoftw@re ha concesso a Flemings, nella sua qualità di Global Coordinator un'Opzione Green Shoe per l'acquisto di un massimo di ulteriori 150.000 Azioni da destinare al Collocamento Privato (cfr. Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.18). Tale opzione potrà essere esercitata, al Prezzo di Offerta, nei 30 giorni successivi alla data di inizio delle negoziazioni sul Nuovo Mercato.

Le Azioni oggetto dell'Offerta Pubblica saranno collocate tramite un consorzio di collocamento e garanzia coordinato e diretto da Twice al quale aderiscono come Collocatori le banche e le società di intermediazione mobiliare indicate nella Sezione Terza, Capitolo X, Paragrafo 10.1.1.

Il prezzo massimo di collocamento delle Azioni oggetto dell'Offerta Pubblica (il "**Prezzo Massimo**") ed il prezzo finale applicabile all'Offerta Pubblica (il "**Prezzo di Offerta**") saranno stabiliti con le modalità descritte nella Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.8 del presente Prospetto Informativo e saranno resi noti, rispettivamente, entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta Pubblica ed entro i due giorni di Borsa aperta successivi alla chiusura della stessa, mediante avviso pubblicato sui quotidiani "MF" e "La Repubblica" e contestualmente comunicato alla CONSOB.

Dati rilevanti dell'Offerta Globale

Numero di azioni in circolazione ante Offerta: 5.832.750 (dal valore nominale di Euro 0,52)

	Valori pre Green Shoe
Numero delle Azioni offerte (da valore nominale Euro 0,52)	850.000
Numero delle Azioni post Offerta Globale	6.682.750
Ammontare del capitale sociale dell'Emittente post Offerta Globale (Euro)	3.475.030
Percentuale del capitale sociale dell'Emittente rappresentata dalle Azioni offerte	12,72%
Numero massimo delle Azioni oggetto della Greenshoe	150.000
Percentuale del capitale sociale rappresentata dalle Azioni oggetto della Greenshoe	2,20%
Numero massimo di Azioni post Greenshoe	6.832.750
Ammontare del capitale sociale post Greenshoe	3.553.030

Per quanto concerne l'evoluzione della compagine sociale si veda la Sezione Prima, Capitolo III, Paragrafo 3.2.

Al completamento dell'Offerta Globale, nessun socio deterrà il controllo di diritto della Società.

Il ricavato stimato derivante dall'aumento del capitale sociale di AISoftw@re , al netto delle commissioni riconosciute al consorzio di collocamento per l'Offerta Pubblica e per il Collocamento Privato, sarà pubblicato nell'avviso integrativo con il quale verrà comunicato il Prezzo Massimo.

La Società destinerà i proventi del collocamento delle Azioni rivenienti dall'aumento di capitale posto al servizio dell'Offerta Globale di cui alla Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.12, per finanziare il proprio sviluppo, con investimenti interni ed acquisizioni di altre imprese operanti nello stesso settore di AISoftw@re in Italia ed all'estero o in settori affini o correlati (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.19)

La tabella che segue riporta il calendario delle principali attività previste ai fini dell'Offerta Pubblica:

Calendario Offerta Pubblica

Pubblicazione dell'Avviso Integrativo con indicazione del Prezzo Massimo	22 Luglio 2000
Inizio del periodo di adesione dell'OPS	24 Luglio 2000
Chiusura del Periodo di adesione dell'OPS	26 Luglio 2000
Comunicazione del Prezzo di Offerta	Entro 28 Luglio 2000
Comunicazione delle assegnazioni	Entro 31 Luglio 2000
Regolamento dell'Offerta Globale (data di pagamento)	1 Agosto 2000
Inizio negoziazioni (indicativamente)	1 Agosto 2000

2. Dati finanziari selezionati relativi all'Emittente

Di seguito vengono presentate, per ciascuno degli ultimi tre esercizi, le tabelle comparative dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati proforma. I dati consolidati proforma sono ritenuti più idonei dei dati civilistici della Società a rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo AISoftw@re.

Dati di Bilancio del Gruppo AISoftw@re

Dati di Bilancio pro forma del Gruppo AISoftw@re (milioni di Lire)	1997	1998	1999
	pro forma (unaudited) *	pro forma (unaudited)	pro forma (unaudited)
Ricavi netti (1)	19.680	25.762	33.648
Risultato operativo lordo	5.543	7.176	6.595
Risultato operativo netto	1.175	1.883	1.245
Risultato della gestione ordinaria (2)	(463)	482	125
Risultato netto	(796)	(757)	(6.229)
Patrimonio netto	2.449	2.523	46.468
Totale attivo	33.808	37.925	53.392
Capitale sociale	2.550	2.550	5.770
Capitale circolante netto	9.477	10.649	15.062
Cash flow (3)	3.572	4.536	(878)
Capitale fisso	16.436	16.068	21.692
Investimenti (4)	N.D.	3.785	8.192
Disponibilità liquide (a)	456	473	22.952
Debiti finanziari a breve termine (b)	11.559	13.230	5.886
Debiti finanziari a medio/lungo termine (c)	4.088	2.856	4.543
Posizione finanziaria netta (5)	(15.191)	(15.613)	12.523

* I dati proforma non sono assoggettati ad una revisione contabile completa, mentre sono confortati da una relazione di una società di revisione contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle assunzioni adottate e sulla correttezza dell'applicazione delle predette assunzioni per la redazione dei medesimi dati. Sono invece stati sottoposti a revisione contabile completa ai sensi dell'art. 156 del Testo Unico, i bilanci civilistici 1997, 1998 e 1999 della Società ed il bilancio consolidato 1999 di AISoftw@re.

- (1) I ricavi sono indicati al netto di sconti ed abbuoni
- (2) Il risultato della gestione ordinaria comprende il risultato operativo netto ed il risultato della gestione finanziaria.
- (3) Il cash flow è calcolato come somma del risultato netto più gli ammortamenti.
- (4) Non è stato possibile inserire il dato relativo al 1997 poiché non è disponibile il rendiconto finanziario del 1997 in quanto non è stato predisposto il bilancio consolidato pro forma relativo al 1996.
- (5) Posizione finanziaria netta = a – (b + c)

Per quanto riguarda i risultati relativi al primo trimestre dell'esercizio in corso si rimanda alla Sezione I, Capitolo IV, Paragrafo 7 e seguenti.

Dati per singola azione (dato in Lire)	1997 pro forma unaudited	1998 pro forma unaudited	1999 pro forma unaudited
Numero di azioni	5.100.000	5.100.000	1.155.000
Dividendi	-	-	-
Risultato operativo netto	230	369	1.078
Risultato della gestione ordinaria	(91)	95	108
Risultato netto	(156)	(148)	(5.393)
Cash flow	700	889	(762)
Patrimonio netto	480	495	40.232

Dati per singola azione

I moltiplicatori di prezzo (Price/Earning, Price/Cash Flow, Price/Book Value), il controvalore totale dell'Offerta Globale e la capitalizzazione societaria saranno pubblicati sui quotidiani "La Repubblica" e "MF" nello stesso avviso integrativo con cui sarà comunicato il Prezzo Massimo, che sarà pubblicato entro il giorno precedente l'inizio dell'Offerta Pubblica (cfr. Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.8).

- Percentuale sul fatturato AIS & ODS dell'esercizio 1999 relativo ai primi tre clienti: 31,67%.
- Percentuale sul fatturato AIS & ODS dell'esercizio 1999 relativo ai primi 8 clienti: 52,97%.
- Il numero totale di dipendenti del Gruppo a fine esercizio 1999, risulta di n° 190 unità.
- Il numero totale di dipendenti del Gruppo AISoftw@re al 23 Giugno 2000, sulla base delle informazioni fornite dalla direzione, risulta di n° 193 unità. Si rileva che la Società non ha mai avuto, né ha tuttora dipendenti all'estero.
- La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31Marzo 2000 ed al 31 Maggio 2000 è la seguente:

(Dati in milioni di Lire)	31 Marzo 2000 pro forma	31 Maggio 2000 pro forma
Posizione finanziaria netta a breve termine	14.277	15.752
Debiti a medio/lungo termine	(4.449)	(4.397)
Posizione finanziaria netta	9.828	11.355

Riportiamo qui di seguito alcuni moltiplicatori relativi ad AISoftw@re calcolati in base ai valori minimo e massimo dell'intervallo indicativo di valorizzazione del capitale economico di AISoftw@re come descritto al punto 11.8. La Società, anche con l'ausilio delle analisi e delle valutazioni effettuate dallo Sponsor e dal Global Coordinator secondo i criteri riportati al

Paragrafo 11.8, ha individuato una valorizzazione del capitale economico della stessa che si riflette in un intervallo compreso tra un minimo di 152 milioni di Euro ed un massimo di 204 milioni di Euro (Lire 294 miliardi – Lire 395 miliardi), pari ad un minimo di 26 Euro ed un massimo di 35 Euro per azione (Lire 50.343 – Lire 67.769 per Azione) In ogni caso, tale valorizzazione del capitale economico non costituisce un intervallo di prezzo in quanto il Prezzo Massimo ed il Prezzo di Offerta (cfr Sezione Prima, Capitale XI, Paragrafo 11.8) potranno essere determinati anche al di fuori del predetto intervallo di valorizzazione.

Si evidenzia come i moltiplicatori riportati in tabella si riferiscano a parametri finanziari relativi all'anno 1999, mentre la determinazione dell'intervallo indicativo di valorizzazione si è avvalsa anche di dati finanziari prospettici.

	Minimo	Massimo
EV / Sales (1)	8,4x	11,4x
EV / EBIT (1)	225,8x	307,4x
Price / Earning (2)	n.s.	n.s.
Price / Cash Flow (2)	n.s.	n.s.
Price / Book Value	6,3x	8,5x

(1) L'Enterprise Value è calcolato come prodotto del valore per azione derivante dall'intervallo descritto al punto 11.8 per il numero di azioni anteriore all'Offerta Globale al netto della liquidità netta disponibile

(2) Non significativo in quanto valore negativo

Vengono di seguito evidenziati i moltiplicatori derivanti dal campione di società quotate comparabili, considerate ai fini della determinazione dell'intervallo di valori di cui al punto 11.8.

Si evidenzia che tali moltiplicatori sono riferiti a dati economici e patrimoniali relativi all'esercizio 1999 ed i prezzi si riferiscono al valore di capitalizzazione di borsa al 23 Giugno 2000, mentre l'analisi svolta ai fini della determinazione dell'intervallo indicativo di valorizzazione del capitale economico si è avvalsa anche dell'utilizzo di indicatori prospettici.

Company	EV/Sales	EV/EBIT	P/E ratio
London Bridge Software	20.7x	101.8x	175.4x
Misys	5.1x	na	31.0x
Royal Blue	10.2x	68.3x	102.3x
Sherwood International	4.7x	32.8x	49.2x
Tria Software	14.3x	na	358.3x
Diagonal	5.6x	na	68.3x
FI System	20.7x	575.5x	na
HIQ	19.0x	108.7x	170.6x
TAS	19.0x	35.1x	68.9x
Finmatica	72.0x	350.2x	565.2x

SEZIONE PRIMA

INFORMAZIONI RELATIVE AD AISoftw@re

1 INFORMAZIONI CONCERNENTI L'ATTIVITÀ DI AISoftw@re

1.1 Storia ed evoluzione dell'attività

AISoftw@re, costituita come società a responsabilità limitata in data 30 Agosto 1983, ha adottato l'odierna ragione sociale in seguito alla delibera del 30 Settembre 1987. La denominazione sociale Artificial Intelligence Software S.p.A. con delibera del 26 Maggio 1999 è stata ampliata ed adottata in aggiunta alla precedente nella forma alternativa di AIS S.p.A. o AISoftw@re SpA (cfr. Sezione I, Capitolo VI, Paragrafo 6.3).

AISoftw@re è una società specializzata nello sviluppo e distribuzione di soluzioni Internet/Intranet tecnologicamente innovative di knowledge processing e data intelligence a supporto delle decisioni e si è sempre distinta nel mercato per lo sviluppo di soluzioni con elevato contenuto tecnologico ed applicativo.

Uno staff qualificato, la costante attenzione alle proposte del mercato internazionale e le esperienze maturate hanno consentito ad AISoftw@re di qualificarsi come la società di riferimento per lo sviluppo e la distribuzione di sistemi applicativi e soluzioni tecnologicamente evolute.

Il ruolo pionieristico giocato da AISoftw@re nelle applicazioni di Intelligenza Artificiale ha trovato continuità nello sfruttamento di tecnologie innovative in molti altri settori tra i quali le tecnologie e le metodologie object oriented, le tecniche di visualizzazione 3D, il knowledge management e i paradigmi Internet/Intranet.

Nella costruzione di prodotti in house, nella fornitura di progetti, nella gestione dei processi interni di produzione del software, AISoftw@re utilizza standard di qualità quali le metodologie di disegno e sviluppo Object Oriented, strumenti di WorkGroup e standard di riferimento internazionale nella produzione di documentazione tecnica.

La Società offre un portafoglio di soluzioni tecnologicamente avanzate fra le quali:

- Applicazioni Internet e Intranet
- Motori di ricerca Internet e Intranet
- Agenti elaborativi autonomi
- Sistemi di supporto ai processi decisionali
- Tecnologie di visualizzazione tridimensionale
- Corporate knowledge asset management
- Tecnologie object-oriented
- Medical imaging processing

Storia

Nel corso dell'ultimo decennio AISoftw@re ha sviluppato soluzioni software proprietarie anche nell'ambito di numerosi progetti di ricerca comunitari caratterizzati da un alto contenuto tecnologico quali multimediale, visualizzazione 3D, digitalizzazione di immagini.

AISoftw@re ha inoltre stabilito relazioni commerciali e di sviluppo con i più importanti operatori del settore IT (IBM, EDS e centri di ricerca universitari) e lavora con clientela di rilievo nel mondo bancario, medicale, telecomunicazioni e industriale.

La Società, inizialmente denominata Artificial Intelligence Technology Srl, è nata nel 1983 per iniziativa di Francesco Gardin, che ne è l'attuale presidente; nel settembre 1987 è diventata Artificial Intelligence Software S.p.A. e poi AISoftw@re S.p.A. il 26 maggio 1999. La Società si è dapprima orientata verso l'attività di distribuzione in Italia di prodotti software di intelligenza artificiale, attività resa possibile dalle capacità specialistiche di Francesco Gardin nel settore e di utilizzo degli strumenti artificial intelligence per la progettazione di applicazioni esperte a supporto di processi decisionali complessi. La Società continua tuttora a muoversi in questa direzione focalizzando la sua attenzione particolarmente verso applicazioni e strumenti Internet/Intranet disegnati sulla base di strumenti di knowledge processing e data intelligence.

AISoftw@re ottiene un primo risultato di successo con lo sviluppo di un sistema esperto a supporto delle decisioni, pensato per le analisi valutative delle proposte di leasing immobiliare e commissionato da Banca Agrileasing S.p.A.

La Società ha così potuto estendere in senso qualitativo ed approfondire le proprie capacità specialistiche sui prodotti a supporto delle decisioni nei settori bancario e finanziario, migliorando al tempo stesso le proprie competenze attraverso il progressivo interesse anche alle problematiche in ambito medicale e tecnologie Internet.

Dal 1994 AISoftw@re è anche distributore di prodotti software specifici, in particolare della tecnologia object oriented.

ODS è la società del Gruppo che opera come distributore per l'Italia di prodotti Excelon Corp. (prima Object Design Inc.), sviluppatore leader nel settore. ODS è stata costituita il 5 Dicembre 1997. (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 2.4.2)

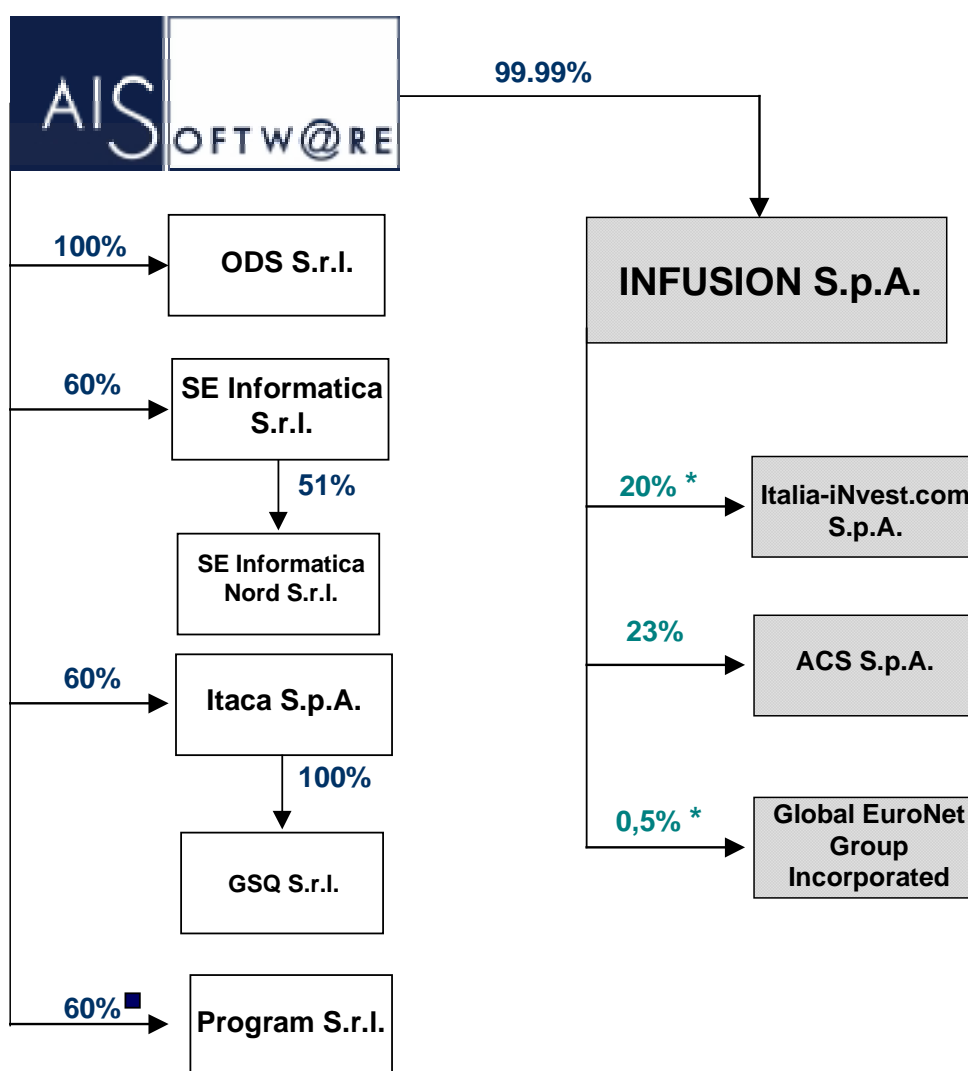
AISoftw@re è distributore ufficiale per una pluralità di prodotti leader nelle tecnologie object oriented che hanno consentito alla Società di posizionarsi come fornitore di riferimento per i prodotti e servizi OOT in Italia, oltre che a sviluppare rapporti con clientela di rilievo nella partecipazione allo sviluppo di progetti nei settori industriale e pubblico.

Nel luglio 1999, la Società ha siglato un accordo di distribuzione con IMS S.r.l. per la vendita dei prodotti AISoftw@re dell'area Medical Imaging. (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 2.4.2).

Sviluppi Recenti

AISoftw@re è quotata al mercato EASDAQ di Bruxelles dal 23 novembre 1999 (cfr. Sezione II, Capitolo VIII, Paragrafo 8.1) ed ha avviato un programma di crescita sia attraverso acquisizioni e partecipazioni in società che operano nello sviluppo di applicazioni Internet, sia attraverso una politica di espansione nazionale ed internazionale.

La struttura del Gruppo AISoftw@re è in continua evoluzione grazie agli sforzi della struttura per catturare in modo tempestivo le opportunità di nuove acquisizioni di partecipazioni sociali di minoranza e di maggioranza per rafforzare le sinergie con la capogruppo. Attualmente il Gruppo è così strutturato:



* = I trasferimenti delle partecipazioni di minoranza da AISoftw@re ad Infusion S.p.A. sono in corso di perfezionamento

■ = l'acquisto della partecipazione sociale, a tutti gli effetti di legge è in corso di perfezionamento

= l'acquisto a tutti gli effetti di legge della partecipazione sociale derivante dalla sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale deliberato da Itaca in data 12.04.2000 è in corso di perfezionamento

- Se Informatica S.r.l.: AISoftw@re ha acquistato una quota complessiva pari al 60% del capitale sociale, in data 31 Marzo 2000.
- Itaca S.p.A.: AISoftw@re ha acquistato una quota complessiva pari al 60% del capitale sociale per effetto della sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale deliberato dall'assemblea di Itaca in data 12 Aprile 2000.
- Program S.r.l.: AISoftw@re ha concluso il contratto definitivo per l'acquisto di una partecipazione sociale pari al 60%, in data 15.06.2000. L'acquisto a tutti gli effetti di legge della suddetta partecipazione sociale è in corso di perfezionamento.
- Infusion S.p.A.: è stata costituita da AISoftw@re in data 20 Aprile 2000.
- Italia-iInvest.com S.p.A.: AISoftw@re ha acquisito il 20% del capitale sociale in data 22 Dicembre 1999. Il trasferimento della partecipazione sociale da AISoftw@re ad Infusion è in corso di definizione.
- ACS S.p.A.: l'acquisizione da parte di Infusion della partecipazione pari al 23% del capitale sociale è in corso di perfezionamento

- Global EuroNet Group Incorporated: AISoftw@re ha acquisito lo 0,5% del capitale sociale in data 31 Marzo 2000. Il trasferimento di detta partecipazione da AISoftw@re ad Infusion è in corso di definizione.

Per una descrizione più approfondita delle società appartenenti al Gruppo AISoftw@re si rimanda al Paragrafo 1.7 del presente Capitolo.

In relazione alla definizione del Gruppo le seguenti partecipazioni, dato il loro valore esiguo, o la loro poca significatività non sono state considerate:

- Moma S.r.l.: posseduta nella misura del 2% da AISoftw@re; sede sociale in Via Carmine n° 28 - Salerno; capitale sociale Lire 20.000.000; valore in bilancio Lire 400.000;
- Antiquaria s.r.l.: posseduta al 100% da Itaca, con capitale sociale pari a Lit. 20.000.000. La società è attualmente non operativa e dispone unicamente della registrazione del sito web Antiquaria.com.
- Società Consortile a r. l. Piana del Cavaliere: posseduta nella misura del 2,4% da SE Informatica; sede sociale in Piazza Aldo Moro n°16 - Carsoli (AQ); capitale sociale Lire 42.000.000; valore in Bilancio Lire 1.000.000;
- Cered Software House S.r.l.: posseduta nella misura dell'1% da SE Informatica; sede in Via San Giorgi n° 15 - Bari; capitale sociale di Lire 20.000.000; valore in bilancio Lire 200.000;
- Finapi S.r.l.: quota posseduta nella misura del 1,79% da SE Informatica; Capitale Sociale Lire 1.500.000; sede in Via Chiassetto Ortolani n°1- Carsoli.

1.2 Descrizione dell'attività

I paragrafi successivi descrivono l'attività dell'emittente.

1.2.1 Attività di AISoftw@re

AISoftw@re è una società di software che sviluppa sistemi di knowledge processing, fruibili tramite architetture hardware tradizionali e via Internet/Intranet, che ha nella creazione di valore aggiunto alle informazioni la sua missione fondamentale, per trasformare la conoscenza delle organizzazioni in reale vantaggio competitivo.

AISoftw@re ha da sempre sviluppato e sperimentato le più sofisticate tecnologie software esistenti, che le hanno permesso di anticipare trend tecnologici internazionali, proponendo ai propri clienti e business partner soluzioni largamente in anticipo rispetto alla diffusione su larga scala delle stesse.

Inoltre, AISoftw@re progetta e realizza architetture software complesse ad alte prestazioni, utilizzando tecnologie proprietarie e tecnologie di terzi tra le più avanzate disponibili sul mercato internazionale, per fornire applicazioni innovative nei mercati di riferimento.

I tre principali mercati sono:

- I sistemi di supporto alle decisioni in ambito bancario e finanziario
- L'elaborazione di immagini in ambito medico

- Sistemi Internet/Intranet nelle grandi organizzazioni per la gestione della conoscenza

In tali ambiti la Società ha consolidato la propria presenza presso oltre 300 organizzazioni nazionali ed internazionali.

AISoftw@re intende essere un riferimento a livello nazionale ed Europeo negli ambiti in cui opera, sia tramite crescita organica che mediante aggregazione per acquisizione di altre realtà sinergiche.

AISoftw@re ritiene che le tecnologie per il knowledge processing applicate agli ambiti applicativi in cui opera rappresentino l'elemento di distinzione fondamentale per la qualità dei servizi e dei processi di ogni organizzazione sia all'interno che verso i propri clienti.

La missione di AISoftw@re è diventare protagonista e leader nelle soluzioni e nelle applicazioni per il knowledge processing in Italia e in Europa, per aiutare le aziende partner e clienti a trasformare la conoscenza in reale vantaggio competitivo.

1.2.1.1 Fattori chiave interni ed esterni

I principali fattori chiave interni ed esterni che influenzano l'attività del Gruppo possono essere così strutturati:

- La Società si colloca in un contesto tecnologico ad alto tasso di crescita e a copertura orizzontale in tutti i settori di mercato;
- Le aziende del Gruppo hanno una riconosciuta competenza nei settori di mercato in cui operano ed è quindi possibile capitalizzare questa immagine positiva;
- Le acquisizioni fatte consentono di espandere in maniera complementare e sinergica l'offerta del Gruppo e la copertura territoriale creando opportunità di vendite addizionali sul parco clienti acquisito;
- Le competenze nei settori dell'informatica distribuita e della tecnologia Internet e la consolidata esperienza del management a livello internazionale, consentono di presentarsi sul mercato Europeo con un buon vantaggio competitivo. A questo si aggiunge lo status di azienda quotata sul mercato europeo dell'Easdaq;

1.2.1.2 Business Unit Banking

La missione della Business Unit Banking è di offrire soluzioni applicative al mondo delle istituzioni finanziarie. Questo si traduce in un'offerta di prodotti, servizi e progetti, specializzati su alcune linee guida.

Tradizionalmente, le applicazioni tipiche per il mercato del Credito degli Istituti bancari consentono il caricamento di dati nel sistema informativo, svolgono calcoli, producono indici, memorizzano altri dati. Le applicazioni di AISoftw@re svolgono *valutazioni* sui dati: pertanto esse si pongono, generalmente, a valle delle applicazioni di tipo amministrativo-gestionale, dalle quali peraltro dipendono per il reperimento dei dati di input.

I prodotti realizzati sono rivolti alle aree sulle quali converge oggi l'attenzione del management bancario:

- l'automazione dei processi decisionali a guida dei processi di affidamento e controllo andamentale:

Domestic Credit Management, strumenti a supporto della valutazione del merito di credito;

- la gestione ed automazione della tesoreria:
Daisy, strumenti per Dealing Room
- la misurazione, gestione e copertura della rischiosità del portafoglio impieghi:
Portfolio Credit Risk Management (PCRM), strumenti per la gestione del rischio di credito sul mercato nazionale ed internazionale;
- la gestione mirata del cliente:
Customer Relationship Management (CRM), strumenti per l'impiego di indicatori sintetici (rating) a supporto della funzione commerciale di indirizzo e fidelizzazione della clientela.
- lo sfruttamento delle potenzialità offerte da Internet:
Banking Online, in particolare per quanto riguarda la consulenza online per la vendita di prodotti finanziari

1.2.1.2.1 Domestic Credit Management

La Business Unit è specializzata nella realizzazione di soluzioni software per il supporto decisionale alla valutazione del rischio di credito, nelle diverse fasi del ciclo di vita dell'affidamento.

Il mercato al quale si indirizza l'attività è quindi costituito principalmente dal sistema bancario nazionale e dalle maggiori società fornitrici di servizi di outsourcing per il medesimo mercato.

In misura più ridotta ci si rivolge alle società di leasing e alle assicurazioni, con applicazioni specifiche per le problematiche da questi trattate.

I prodotti sviluppati e gestiti si connotano, nella quasi totalità, come "Sistemi Esperti", moduli software che utilizzano tecniche di intelligenza artificiale e di Modellazione della Conoscenza per la risoluzione di problemi complessi (quali quelli del dominio specifico della applicazione).

Il portafoglio dei prodotti per l'analisi del credito si sviluppa principalmente attorno ai due momenti fondamentali del ciclo di vita dell'affidamento: l'istruttoria (concessione iniziale e revisione periodica) e la successiva fase di controllo crediti.

Fase Istruttoria

Per*fido esamina i termini della richiesta di affidamento, i bilanci e le informazioni disponibili dell'azienda, il flusso di ritorno della Centrale Rischi, i rapporti in essere con gli Istituti, le garanzie offerte e perviene ad un parere sulla congruità della proposta di affidamento.

Tale parere è espresso tramite un'articolata relazione in linguaggio naturale, che ripercorre tutte le considerazioni svolte dal sistema per definire il parere conclusivo, nonché in una serie di rating numerici, i quali a loro volta forniscono una valutazione di sintesi dei diversi aspetti esaminati.

Il sistema, nato nel 1987 e inizialmente limitato all'analisi di richieste di affidamento a breve termine da parte di aziende, si è nel tempo evoluto ampliando la propria area di indagine sia per quanto concerne la tipologia del soggetto richiedente il fido, sia per quanto attiene alla forma tecnica del fido richiesto. Questo in piena sintonia con le modifiche apportate alla normativa creditizia italiana, che da pochi anni ha allargato a tutti gli Istituti di credito la facoltà di concedere affidamenti a medio lungo termine, facoltà questa prima limitata a pochi Istituti specializzati.

Pertanto, Per*fido è oggi in grado di esaminare richieste di affidamenti sia a breve che a medio termine, effettuate da persone giuridiche e fisiche.

Flora è un sistema specifico per la concessione di prestiti personali e mutui a persone fisiche. Il sistema effettua una valutazione del merito di credito del richiedente, definisce la concessione del prestito e individua il piano di ammortamento più adeguato. Come Per*fido esso genera una relazione in linguaggio naturale ed un rating di sintesi. Il trattamento dei mutui è stato inserito in un secondo tempo, contestualmente ai cambiamenti di normative cui si è prima accennato.

Alvin è un sistema esperto per la valutazione di operazioni di leasing. Esso effettua un esame del merito di credito del soggetto economico richiedente il finanziamento e valuta le caratteristiche di commerciabilità, obsolescenza e recuperabilità del bene richiesto in leasing. Nel caso il sistema pervenga ad una valutazione negativa della richiesta, esso prova a riformulare i termini della richiesta modificando le condizioni contrattuali e/o le garanzie offerte.

Fase di Controllo Crediti

In quest'ambito, AISoftw@re, da tempo presente sul mercato con **Seac**, ha voluto riqualificare la propria offerta, associando al prodotto di supporto alla fase decisionale un ulteriore modulo software denominato **Acd**, in grado di supportare anche quelle attività di carattere gestionale/amministrativo che vengono avviate a seguito dell'individuazione delle posizioni anomale. Questo al fine di poter offrire una soluzione globale al processo di Controllo Crediti e rispondere efficacemente alle esigenze espresse dal mercato di riferimento.

I due prodotti sviluppati per l'area controllo rischi e strettamente integrati sono :

- **Seac**, sulla base dei dati di andamento reperibili dagli archivi Astra e dal flusso di ritorno della Centrale Rischi, seleziona le posizioni il cui comportamento non appare regolare e richiede quindi un intervento correttivo dell'Istituto. Anche Seac, come Per*fido, produce due tipologie di output: una serie di tabulati e schede che riportano le anomalie riscontrate a livello di sintesi e di dettaglio, nonché i rating di valutazione prodotti su ogni singola posizione esaminata. Seac insieme a Per*fido, è certamente il prodotto di maggior successo in termini di numero di installazioni e referenze. Anche in questo caso il prodotto è impiegato in realtà creditizie estremamente diverse fra loro.
- **Acd** è un applicativo di tipo tradizionale, che non contiene moduli di valutazione esperti. Esso è preposto alla distribuzione online delle risultanze di Seac, ma non solo. Acd è di fatto un potente strumento in grado di disegnare e supportare l'intero processo aziendale dell'attività di controllo del credito, al pari di una Pratica Elettronica di Fido per quanto attiene il processo di concessione. In questo contesto, Seac assume una funzione nuova, che si aggiunge a quella di puro supporto, nell'identificazione delle posizioni anomale. Esso alimenta Acd, indicando per ogni posizione anomala (sulla base di criteri che possono dipendere anche da un numero molto elevato di variabili) il tipo di intervento da effettuarsi, le unità aziendali coinvolte (in altre parole, l'iter della segnalazione fra i diversi agenti coinvolti nel processo), la priorità con cui processare le diverse posizioni segnalate, il tipo di informativa da fornire eventualmente ai livelli più alti della struttura, la tempistica entro cui intervenire sulle posizioni. Queste direttive vengono trasmesse da Seac ad Acd, il quale si fa carico di supportare l'iter delle segnalazioni di anomalia fra i vari agenti interessati.

1.2.1.2.2 Strumenti per la dealing Room

La Business Unit ha realizzato **Daisy**, un software per il trading ed il supporto decisionale delle dealing room delle istituzioni finanziarie, coprendo le esigenze tipiche del front-office, ovvero:

- l'acquisizione e l'integrazione delle informazioni provenienti dai mercati telematici (SIA, Reuters, ecc.);
- la gestione delle attività di dealing da parte degli operatori delle sale di contrattazione;
- il monitoraggio e la misurazione di rischio e redditività generati dall'operatività delle sale di contrattazione.

Le procedure informatiche che soddisfano queste necessità sono di norma "mission-critical", sviluppate in architettura client-server e caratterizzate da una consistente mole di informazioni scambiate in tempo reale.

Il mercato è costituito principalmente da Banche e SIM ma è possibile che ci sia un interesse anche da parte di società finanziarie e assicurazioni.

Daisy è una suite di prodotti per la gestione della tesoreria degli Istituti di Credito destinata agli operatori e ai responsabili della sala di contrattazione.

Tale soluzione è il risultato della decennale esperienza maturata da AISoftw@re nel settore finanziario e della proficua collaborazione con primari Istituti di Credito nazionali ed internazionali.

Grazie alla semplicità d'uso, alla tempestività nel fornire le informazioni richieste e all'alto grado di innovazione delle funzioni disponibili, Daisy può essere considerato uno strumento indispensabile per competere sui mercati trasformati dall'introduzione della Moneta Unica Europea.

Daisy è costituito da una serie di soluzioni applicative "verticali" a supporto delle attività di contrattazione:

- Daisy Bank Accounts per il regolamento dei C/C banche
- Daisy ROB per la gestione della Riserva Obbligatoria
- Daisy Forex per la gestione del rischio di cambio
- Daisy Money Market per la gestione del rischio di tasso
- Daisy Limits per il controllo dei limiti di rischio
- Daisy Bonds per la gestione titoli
- Daisy Risk per il controllo del rischio (in fase di completamento)

Ogni modulo può essere utilizzato in modalità stand-alone o integrato con uno o più degli altri moduli costituenti la suite.

Sviluppati a partire dal 1995, su commissione di un consorzio composto da quattro banche regionali che si sono poi divise nel 1996, i vari moduli sono stati completati da AISoftw@re con un investimento privato.

Elementi qualificanti di Daisy sono:

- l'abilità di fornire una valutazione consistente in tempo reale di tutte le funzioni di trading della banca;
- l'essere stato disegnato non in laboratorio, ma avvalendosi della stretta collaborazione ed esperienza degli utenti di un pool di banche italiane e, successivamente, di una delle prime cinque banche tedesche (Bankgesellschaft Berlin);

- una configurazione scalabile basata su un'architettura client-server flessibile. Più utenti e più funzioni possono essere facilmente aggiunti alla soluzione (ciò aiuta la commercializzazione del prodotto che può essere introdotto gradualmente all'interno dell'ambiente di trading del cliente).
- Il costo inferiore rispetto alla concorrenza

1.2.1.2.3 Portfolio Credit Risk Management

A seguito di una precisa presa di coscienza del mercato, sulla spinta delle recenti indicazioni emerse dal comitato di Basilea, nonché delle nuove opportunità fornite dalla legislazione (Legge n. 130 del 30/4/99 - Cartolarizzazione dei crediti) si va sviluppando un concetto di Controllo e Gestione del Rischio di Credito (di seguito PCRM) di più ampio respiro rispetto a quello tradizionale.

In sintesi l'attenzione si è estesa al monitoraggio del valore di mercato dell'intero portafoglio crediti e alla individuazione delle metodologie più idonee alla stima della probabilità di variazione a cui tale valore è soggetto

L'utilizzo di tecniche di PCRM presuppone innanzitutto la valutazione del merito di credito del debitore e, di conseguenza, del portafoglio crediti. Questo può essere effettuato attraverso una segmentazione della clientela in classi caratterizzate da valutazioni sintetiche denominate rating.

Il rating diventa quindi la base per la generazione di un modello di distribuzione delle probabilità di perdita del portafoglio crediti e quindi per l'alimentazione del sistema di gestione del rischio di credito, che consentirà il calcolo del VaR e quindi la definizione ottimale degli accantonamenti di bilancio e del pricing dei finanziamenti.

Elemento distintivo del sistema di PCRM proposto è l'inserimento della funzione di valutazione del Rischio di Credito in una più ampia architettura finanziaria, che consente di trattare il portafoglio crediti alla stregua di un portafoglio finanziario per quantificare, oltre al valore di mercato, anche il valore dei profitti/perdite (evoluzione storica del portafoglio) ed il valore soggetto a rischio (evoluzione futura stimata) del portafoglio.

Il sistema proposto da AISoftw@re si articola nelle seguenti componenti principali:

- **DB TASSI INSOLVENZA** Trattasi di una tabella che riporta la perdita attesa (espressa come spread %) associata ad ogni classe di rating. La valorizzazione di tale tabella può essere effettuata in autonomia dall'Istituto o tramite un Modulo da realizzarsi ad hoc.
- **MODULO RATING** Fornisce, per ogni codice anagrafico, un rating che esprime la qualità del prestatore.
- **MODULO RECOVERY** Fornisce un fattore di diminuzione del valore della perdita attesa derivante dalla possibilità di recuperare il valore del credito in caso di inadempienza del soggetto economico. Il recovery è legato sia alla forma tecnica del finanziamento sia allo stato attuale di affidabilità del richiedente.
- **MODULO VAR CreditRisk+** Il Modulo implementa il Modello di Analisi denominato CreditRisk+. Tale modello fornisce il valore della perdita inattesa come contributo marginale del singolo finanziamento, considerando gli effetti di correlazione fra i settori di attività rappresentati nel portafoglio.
- **MODULO TIT** Fornisce i tassi di finanziamento espressi dall'Area Finanza sulla base della struttura finanziaria del singolo finanziamento, della struttura a termine dei tassi di interesse dei mercati finanziari, ed eventualmente in funzione di *spread* di maggiorazione applicati dall'area finanza a copertura dei propri costi.

- **MOTORE FINANZIARIO** Modulo per la determinazione del Valore di Mercato dei singoli componenti del portafoglio per mezzo di procedure attuariali in base ai dati correnti o previsionali.

La tipologia e la complessità di valutazione del rischio di Credito globale che il sistema di PCRM determina è particolarmente richiesta da due tipologie di clientela:

- Centri servizi a cui fanno parte istituti di credito (es: Cedacrinord, Cedacriovest, SEC, Federazioni BCC etc)
- Singoli istituti di credito di medio-grandi dimensioni

1.2.1.2.4 Il Customer Relationship Management

Con Customer Relationship Management si indica un insieme di iniziative organizzative e tecnologiche volte a migliorare, automatizzare e personalizzare il rapporto con il cliente. Nel settore bancario queste iniziative prevedono l'istituzione di archivi di informazioni centrate del cliente (Data Warehouse) che costituiscono il supporto di conoscenza fondamentale sia per gli operatori customer facing (sportellisti, operatori di call center, consulenti, ..), sia per le funzioni marketing di tipo operativo e strategico. Imperativo fondamentale delle iniziative di CRM è "conosci il tuo cliente", presupposto irrinunciabile per una gestione della relazione con il cliente capace di indurne la soddisfazione e, conseguentemente, la fidelizzazione.

I motori di rating insiti nelle basi di conoscenza dei sistemi esperti AISoftw@re per la valutazione del merito di credito sono in grado di costruire un insieme di indicazioni specifiche e dettagliate riguardo il soggetto analizzato, producendo rating sintetici sull'affidabilità del cliente, ma anche rating più analitici che riguardano, ad esempio, la situazione di liquidità del cliente, oppure la sua consistenza patrimoniale.

Tutti questi indicatori possono contribuire pesantemente ad affinare la conoscenza del cliente, sia come supporti conoscitivi per gli operatori "customer facing", sia come base informativa fondamentale per l'applicazione di tecniche di Data Mining, tecniche utilizzabili sia dalla Direzione Crediti, per un corretto monitoraggio della clientela, sia dal marketing bancario, tipicamente per iniziative di cross selling (identificazione della clientela predisposta all'acquisto di determinati prodotti).

AISoftw@re sta perfezionando un'offerta di prodotti e servizi a supporto del CRM utilizzando la tecnologia dei sistemi esperti come base per la generazione di rating sofisticati sulla clientela e le competenze di Data Mining per i servizi di analisi dati a supporto della Direzione Crediti e del Marketing

1.2.1.2.5 Banking Online

L'attenzione verso Internet si traduce operativamente in due canali di intervento.

Il primo consiste nel trasferimento in ambiente tecnologico Internet/Intranet dei prodotti esistenti per il mercato internazionale: trattasi in questo caso di un adeguamento tecnologico, la cui valenza tuttavia è molto vasta, poiché il paradigma WEB talvolta amplia il potenziale bacino di utenza di un prodotto. Un ulteriore aspetto da sottolineare è che la migrazione in ambiente WEB consente ai prodotti di essere impiegati per l'erogazione di consulenza in rete: l'esempio più tipico è l'analisi del credito online per clienti corporate e retail, proposta direttamente dalle Banche ai propri clienti.

Il secondo canale prevede lo sfruttamento di Internet quale veicolo per la diffusione di servizi innovativi, nell'ambito dei quali i motori di valutazione di AISoftw@re svolgono un ruolo essenziale.

È il caso delle aste online per fidi e mutui. Idea base del progetto, già in avanzata realizzazione, è la creazione di un sito Internet tramite il quale raccogliere richieste di finanziamento (mutui ipotecari) formulate da clientela *retail*, attribuirgli un rating di accettabilità, elaborato da Per*fido, veicolarle ad un circuito di Istituti di Credito, raccogliere e comunicare al richiedente gli Istituti disponibili ed erogare il finanziamento e le condizioni contrattuali associate.

Aspetto saliente di tutto il processo è che diversi Istituti facenti parte del circuito avranno visibilità delle offerte pervenute su una singola richiesta di finanziamento, e potranno intervenire sulla propria per migliorare le condizioni offerte. Questo con l'obiettivo di innescare un meccanismo di asta che porti progressivamente ad un miglioramento delle condizioni offerte al richiedente.

1.2.1.3 La Business Unit Medical Imaging

La Business Unit Medical Imaging di AISoftw@re sviluppa e commercializza il prodotto DicomWare, sistema integrato PACS (Picture Archiving and Communication System) per la gestione di immagini radiologiche, comprendente moduli per l'acquisizione, l'archiviazione, la visualizzazione e la trasmissione elettronica delle immagini. Utenti del sistema sono i reparti di radiologia delle Aziende ospedaliere, pubbliche e private.

L'area di sviluppo di soluzioni software nel settore medicale nasce in AISoftw@re a seguito delle esperienze maturate a partire dalla fine degli anni '80 nel campo delle tecnologie di calcolo ad elevate prestazioni, particolarmente adatte alla gestione completa dei flussi di immagini di esami clinici.

La rapida evoluzione del mercato hardware e la disponibilità di prodotti con prestazioni in costante crescita e costi sempre più ridotti, hanno consentito oggi ad AISoftw@re di realizzare e proporre una soluzione estremamente modulare, dalla singola stazione di lavoro costituita da un personal computer in grado di acquisire, archiviare e visualizzare immagini radiologiche, all'articolata architettura client-server che permette la gestione integrata della diagnostica clinica all'interno di strutture ospedaliere complesse.

I sistemi PACS, soluzione informatica alla gestione delle immagini cliniche, sono nati per migliorare l'efficienza e le potenzialità diagnostiche delle strutture radiologiche e, più in generale, ospedaliere.

AISoftw@re ha completato nel 1996 lo sviluppo di DicomWare, un prodotto PACS integrato, che incorpora un sistema di acquisizione, archiviazione, visualizzazione di immagini e moduli di teleradiologia. PACS è una tecnologia che consente la totale gestione delle immagini mediche negli ospedali, garantendone l'acquisizione diretta da tutta una serie di diagnostiche (macchine a raggi X, scanner CAT, ecografi, risonanza magnetica). Lo standard internazionale, consolidato dai produttori di hardware in questa area tecnologica, va sotto il nome di Dicom. Il prodotto DicomWare di AISoftw@re è un software che permette la gestione e l'elaborazione dei documenti Dicom prodotti dalle macchine a raggi-X o da altre tipologie di diagnostiche.

DicomWare è un prodotto che si propone come superamento delle limitazioni attuali, grazie ad alcune sue principali caratteristiche:

- modularità;
- adozione di hardware standard (workstation UNIX e/o personal computer);
- completa adesione allo standard DICOM;

- accurata “modellizzazione” del flusso produttivo e di utilizzo delle immagini;
- apertura verso moduli esterni complementari;
- semplice integrazione con il sistema informativo di reparto;
- gestione avanzata dell'affidabilità.

Oltre alla modularità e all'adozione delle piattaforme hardware più diffuse sul mercato, la soluzione PACS DicomWare di AISoftw@re è stata progettata e realizzata con altre caratteristiche fondamentali, quali, ad esempio, la completa adesione allo standard DICOM, la semplice integrabilità con i diversi sistemi informativi ospedalieri o di reparto e la capacità di trasmettere a distanza immagini radiologiche mediante i più diffusi strumenti di posta elettronica.

DicomWare è stato scelto, a suo tempo, dalla divisione medical-imaging italiana di Imation Europe B.V., oggi parte di Kodak Spa, leader nel settore della fornitura di materiale fotografico negli ospedali italiani.

I sistemi di gestione delle immagini digitali sono attualmente installati presso i servizi di radiologia, ma hanno il potenziale per essere adottati da un gran numero di altri reparti ospedalieri (con o senza specifiche semplici personalizzazioni).

1.2.1.4 La Business Unit Internet e Tecnologie

La Business Unit Internet e Tecnologie impiega prodotti propri e di terzi per costruire soluzioni informatiche complesse. Le soluzioni proprie si riferiscono ai settori tecnologici emergenti più in linea con la missione aziendale, ovvero Knowledge Management (K@Work, ambiente per la gestione della conoscenza aziendale) e Knowledge Discovery (VisualMine, ambiente per data mining visuale). I prodotti di terzi sono principalmente legati all'area degli strumenti middleware object-oriented.

Nell'ambito della Business Unit Internet e Tecnologie, AISoftw@re ha saputo costruire un significativo patrimonio di competenze, in grado di coprire una vasta gamma di aspetti coinvolti nella costruzione di servizi Internet/Intranet avanzati, con particolare riferimento allo sfruttamento della conoscenza presente nelle grandi moli di informazioni che lo sviluppo delle infrastrutture di comunicazione rende disponibile alle aziende. AISoftw@re è oggi in grado di costruire soluzioni Internet/Intranet caratterizzate da forte impiego di tecnologie knowledge-based, coprendo un ampio spettro di attività, incluse:

- Sviluppo di front end applicativi Internet/Intranet, utilizzando gli strumenti e linguaggi più diffusi, quali Java e Microsoft ASP;
- Integrazione di sorgenti multiple di informazioni, sia di tipo strutturato (dati operativi) che testuale (documentazione), attraverso gli standard Corba ed XML, il prodotto proprietario K@Work, le tecnologie più evolute di archiviazione (ODBMS, XML Repositories);
- Gestione e sfruttamento del patrimonio di conoscenza aziendale, attraverso il prodotto K@Work e le competenze di Knowledge Management;
- Analisi ed estrazione di conoscenze da basi di dati e siti Internet, attraverso il prodotto VisualMine e le competenze di Data Mining.

Nel seguito sono brevemente discusse le tecnologie e le opportunità di mercato per i settori nei quali la Business Unit Internet e Tecnologie è attiva: Object Middleware, Knowledge Management, e Data Mining.

Collegate con le attività della Business Unit ci sono le attività di ODS Srl, controllata al 100% da AISoftw@re, che commercializza in Italia i prodotti dell'americana Excelon Corp. (nota sino a fine 1999 con il nome ODI Inc.), che comprendono il DBMS ad oggetti ObjectStore ed Excelon, sistema per l'integrazione e l'archiviazione di informazioni basato sullo standard XML.

1.2.1.4.1 Object Middleware

AISoftw@re fornisce consulenza specialistica e rivende in Italia i prodotti Object Middleware dell'irlandese IONA Technologies. IONA Technologies è un produttore leader nel settore dei prodotti software per lo sviluppo, l'integrazione e la gestione di applicazioni multiplatforma basate su rete. La famiglia di prodotti Orbix fornisce, infatti, l'infrastruttura di comunicazione per interconnettere applicazioni eseguite su piattaforme multiple ed eterogenee e supporta lo sviluppo di applicazioni network-centric e orientate ai componenti. Orbix implementa il noto standard "Common Object Request Broker: Architecture and Specification" (CORBA) ed il corrispondente protocollo di rete, "Internet InterOrb Protocol" (IIOP), che standardizza la comunicazione tra applicazioni Internet.

1.2.1.4.2 Knowledge Management

Nell'area del Knowledge Management, AISoftw@re ha sviluppato competenze nell'ambito di progetti di rilievo internazionale, un proprio prodotto denominato **K@Work** ed ha recentemente aggiunto alla propria offerta KeyNmedia, attraverso l'acquisizione della società Itaca (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 7). I progetti di Knowledge Management hanno l'obiettivo di migliorare la gestione del patrimonio di conoscenza delle aziende, attraverso il disegno di nuovi processi aziendali e l'introduzione di tecnologie web per l'elaborazione di informazioni testuali e multimediali.

K@Work, prodotto sviluppato e distribuito da AISoftw@re, è un repository intelligente di informazioni di vario formato, principalmente testuale, che permette di organizzare, classificare, pubblicare, navigare e ricercare i database di documenti che costituiscono il patrimonio di un'azienda. Basato su sofisticate mappe di concetti e sull'utilizzo di search engine commerciali, K@Work è un framework aperto e personalizzabile utilizzato da AISoftw@re come base per la realizzazione di progetti complessi e ritagliati sulle esigenze del cliente.

AISoftw@re utilizza ed evolve i suoi prodotti nell'ambito di progetti cliente, combinando le caratteristiche innovative della tecnologia di Knowledge Management con le competenze specialistiche di integrazione e gestione di applicazioni distribuite, fornendo un servizio globale al cliente.

1.2.1.4.3 Data Mining

La Società ha adottato un approccio specifico al data mining basato sulla esplorazione visiva dei dati, particolarmente utile in caso di assenza di ipotesi a priori sulle eventuali relazioni tra i dati. AISoftw@re produce e distribuisce il pacchetto software di Data Mining visuale **Visualmine** (sviluppato da AISoftw@re nel quadro del progetto Europeo Esprit "DB Inspector" e realizzato in consorzio con l'Ufficio Italiano Cambi, l'UIC, organismo governativo per la regolamentazione delle transazioni in valuta, oggi operante dall'interno di Bankitalia), ed ha acquisito esperienza applicativa di analisi dati, attraverso progetti finalizzati all'identificazione di frodi ed al cross-selling in ambito finanziario. Il settore del Data Mining è il più specialistico nell'ambito delle applicazioni di Business Intelligence, finalizzate allo sfruttamento, a fini decisionali, di grandi quantità di informazioni strutturate provenienti dai Data Warehouse aziendali. Il settore del Data Mining raccoglie un insieme di tecnologie di analisi, tra le quali la tradizionale analisi statistica, le reti neurali, gli algoritmi di induzione di regole e la

visualizzazione tridimensionale delle informazioni. La visualizzazione è la tecnica di più recente introduzione, ma anche la più innovativa e destinata ad espandersi.

1.2.1.5 Attività delle società neo acquisite dal Gruppo

1.2.1.5.1 SE Informatica

La SE Informatica, costituita nel 1991, opera nel campo dei sistemi tecnico-scientifici e si presenta sul mercato informatico nazionale come una system/software house specializzata nella progettazione e realizzazione di sistemi informativi integrati.

La Società ha la sede legale e di sviluppo a Carsoli (AQ) con sede amministrativa, commerciale e di sviluppo anche a Roma e a Milano.

La SE Informatica opera in regime di qualità ed è certificata UNI EN ISO 9001.

I servizi

L'obiettivo fondamentale della SE Informatica è quello di fornire servizi per ogni particolare esigenza e di porre la propria esperienza e professionalità a disposizione del cliente.

Le attuali aree di intervento e campi di interesse della SE Informatica sono pertanto destinati a crescere in sintonia con una sempre più rapida evoluzione della richiesta di competenze tecniche di software. Le attività si sono rivolte in particolare verso architetture client-server, parallel processing con particolare attenzione alle problematiche di Data Warehousing.

La SE Informatica effettua analisi, progettazione e sviluppo di software in ambienti eterogenei di ogni dimensione, dal Personal Computer al Mainframe, offrendo assistenza nell'installazione sia di procedure standard che di procedure sviluppate in proprio.

Particolare riguardo viene prestato al settore dell'assistenza sistemistica rivolta essenzialmente ai sistemi operativi VM, UNIX, Windows NT ed alle reti locali.

Per quanto riguarda la gestione di RDBMS quali ORACLE, DB2 e Sybase la SE Informatica detiene un know-how messo a frutto da anni di esperienza dei propri addetti e continuamente arricchito attraverso la partecipazione a corsi e seminari. Ciò ha comportato che la SE Informatica sia oggi una società certificata dalla Oracle Italia S.p.A. e dalla Sybase Italia per la prestazione di servizi e per lo sviluppo di applicazioni per loro conto.

SE Informatica ha recentemente avviato un'attività di formazione professionale realizzando corsi che coprono le varie tematiche dell'IT a più livelli di approfondimento.

Tutti i corsi sono basati su moduli che permettono di offrire una formazione personalizzata.

Gli istruttori alternano l'attività di formazione con il supporto ai clienti. Questa alternanza permette loro di capire e risolvere i diversi problemi della messa in opera di un sistema informativo e di trasmettere ad altri questa esperienza.

1.2.1.5.2 ITACA

Itaca è una società di ricerca e sviluppo software fondata nel 1987 da un gruppo di studiosi e professionisti provenienti dal mondo accademico ed industriale; dopo anni d'esperienza oggi si presenta come una società di *spin-off* tecnologico, naturale *trait d'union* tra ambiente accademico ed industria.

L'azienda fornisce sia servizi avanzati di consulenza, progettazione e realizzazione di sistemi ed applicazioni in grado di soddisfare esigenze tecnologiche tra le più avanzate, sia prodotti di nicchia ad alta tecnologia che commercializza direttamente o tramite distributori e partner.

Itaca, per garantire uno standard produttivo costante che si ponga ai massimi livelli e per meglio soddisfare la sua primaria e consolidata clientela si è dotata di un sistema di qualità aziendale certificato secondo le norme internazionali UNI EN ISO 9001: ciò ha comportato un ulteriore sforzo per migliorare la presenza sul mercato internazionale.

Le maggiori aree di sviluppo e realizzazione sono:

- software di sistema e sistemi integrati (gestione unità periferiche, sistemi operativi, compilatori, traduttori);
- software di comando e controllo (controllo del traffico aereo e navale, controllo industriale);
- software di computer grafica e multimediale (applicazioni industriali e mediche);
- software gestionale in architettura client-server;
- applicazioni telematiche "on-line" (*Internet ed Intranet based* sviluppate in seno a progetti di ricerca finanziati dall'Unione Europea: MAGICA, MIRTO e CITIES);
- sistemi basati su tecniche di elaborazione dei linguaggi naturali per la classificazione automatica dei testi (KeyNMedia).

Area Industria

L'area industria ha focalizzato il proprio interesse, ed ha di conseguenza sviluppato *know-how*, nei settori dell'industria spaziale, militare e della ricerca applicata con specifico riferimento alla progettazione e realizzazione di software di comando e controllo di sistemi complessi.

In particolare, la collaborazione, oramai più che decennale, con le diverse aziende del gruppo Alenia Marconi Systems ha generato le seguenti aree di interesse e competenza:

- software di sistema e sistemi integrati (gestione unità periferiche, sistemi operativi, compilatori, traduttori, simulatori);
- *real-time*: gestione sistemi radar, console di comando per *robot* industriali, ecc.;
- *networking*: server di comunicazione basati su protocolli TCP/IP, UDP/IP, X.25;
- *software di base*: migrazione di sistemi operativi, gestione unità periferiche, programmi memorizzati su migroprocessore, ecc.;
- *grafica*: console di comando e controllo per sistemi radar, implementazione grafica X su differenti piattaforme (X-Server, librerie, ecc.);
- applicazioni *client-server* con tecnologia *object-oriented*.

Area Gestionale, Web e Qualità

L'area Gestionale ha realizzato nel corso degli anni 1997, 1998 e 1999 sistemi integrati che permettono ad enti ed aziende di gestire in maniera integrata le principali attività amministrative ed operative.

In particolare sono stati progettati e sviluppati i tre pacchetti EDICONT, FINANZIARIA e PAGHE applicazioni verticali estremamente flessibili ed integrate con gli strumenti di Office Automation di Microsoft.

L'area gestionale ha anche lavorato su commessa realizzando essenzialmente applicazioni *on line* di tipo WEB.

Area Knowledge Management

Il prodotto KeyNMedia rappresenta un passo in avanti nella creazione di servizi su Internet, guidati da profili utente, che si basano sulla gestione dei contenuti informativi dei testi scritti in linguaggio naturale.

Uno dei compiti più laboriosi e dispendiosi in termini di tempo da svolgere nella realizzazione di un sistema di Knowledge Management è la mappatura e l'indicizzazione dei dati presenti nella base di dati stessa. Varie organizzazioni che sfruttano tempi di trasmissione dei dati molto brevi, come i media, a cui l'informazione arriva nell'ambito di un minuto, richiedono staff composti di un gran numero di persone solo per creare link ipertestuali tra i contenuti delle varie notizie.

Le tecnologie attualmente presenti sul mercato utilizzano meccanismi statistici per identificare l'informazione contenuta nel testo. Un approccio metodologicamente più avanzato è quello delle "guide per contenuti", basato sull'analisi morfo-sintattica e semantica dei concetti presenti nel testo.

La tecnologia sviluppata nel prodotto KeyNMedia è in grado di automatizzare questo processo. Confrontando i pacchetti applicativi attualmente presenti sul mercato, il sistema qui proposto si può definire come un 'correlatore tematico e categorizzatore di testi guidato da profili utente, in grado di:

- analizzare ed identificare le informazioni utili in testi scritti in linguaggio naturale;
- categorizzare i testi in base al loro contenuto;
- fornire l'informazione richiesta secondo uno specifico profilo utente;
- pubblicare i testi processati su Web o tramite l'ausilio di tool customizzati secondo le esigenze dell'utente.

Il sistema è attualmente disponibile in Inglese e Spagnolo; la lingua Italiana è in fase di studio avanzato ed il Francese è previsto nei piani strategici di breve-medio termine.

1.2.1.5.3 PROGRAM

Program è una società di software costituita nel 1994 che sviluppa soluzioni applicative per l'industria (settore del Tessile) e il Medical Imaging.

Caratteristiche comuni ai prodotti software realizzati e commercializzati da Program, sono la gestione di data base relazionali integrati con la gestione di immagini, l'utilizzo di linguaggi di programmazione evoluti object oriented e l'inserimento delle applicazioni nel mondo Internet.

L'azienda ha iniziato la procedura per la propria certificazione ISO 9001.

Il volume d'affari realizzato da Program negli ultimi tre anni, ha visto una crescita importante del settore del tessile ed un incremento esponenziale nel settore medicale.

Area Industria - Settore Tessile

Il software applicativo di Program nel settore del tessile è composto da tre moduli:

- Model collection, che permette l'archiviazione del patrimonio aziendale costituito dagli schizzi, figurini, tessuti, capi campione e capi finiti con le relative informazioni descrittive.
- Model FDorm, che supporta le attività di definizione e gestione delle schede tecniche di campionario e di produzione per le aziende di abbigliamento. Le schede sono personalizzate per i diversi tipi di modelli (capo spalla, pantalone, calzatura, accessori) e sono costituite da un insieme di quadri specializzati, ciascuno dei quali viene arricchito con le immagini dei modelli, le tabelle delle misure e dei costi.
- Model Book, che crea e organizza l'album dei modelli dell'azienda, dove l'immagine dei singoli prodotti viene correlata e associata ai dati sintetici di produzione.

Area Medical Imaging

Il software applicativo di Program nel settore medicale è composto da:

- MedStation che comprende tutti i componenti necessari a collegare le diverse modalità diagnostiche, ad acquisire le immagini con la massima qualità possibile, ad archivarle in modo automatico su supporto ottico, a distribuirle su una rete di terminali di consultazione e post-elaborazione, a stamparle su carta o su film ed a renderle disponibili in WEB.
- MedRis che consiste in un completo sistema informativo radiologico con funzioni grafiche e gestionali. Combina la facilità d'uso e la rapidità di esecuzione delle diverse procedure automatizzando e integrando il lavoro del personale di segreteria e dei tecnici. I moduli applicativi di MedRis comprendono i moduli Prenotazione, Accettazione, Esecuzione, Refertazione, Controllo dei referti, Gestione cartelle, Ricoveri, Controllo ricoveri, Cassa, Controllo cassa, Magazzino.

1.2.2 Ripartizione dell'importo netto del volume d'affari negli ultimi tre esercizi secondo i principali settori di attività e mercati geografici

Di seguito è presentata la ripartizioni dei ricavi pro forma del Gruppo per linee di prodotto per settore e per mercato nel periodo 1997-1999.

Gruppo AISoftw@re

Vendite consolidate distinte per attività

Attività	1997		1998		1999	
Licenze d'uso	4,199	21.3%	5,854	22.7%	9,799	29.1%
Servizi e Manutenzione	12,798	65.0%	15,680	60.9%	20,838	61.9%
Prodotti di terzi	2,683	13.6%	4,228	16.4%	3,011	8.9%
Totale vendite	19,680	100.0%	25,762	100.0%	33,648	100.0%

(valori in milioni di Lire)

Vendite consolidate distinte per Settore

Settore	1997		1998		1999	
Industria	4,144	21.1%	4,590	17.8%	5,916	17.6%
Bancario	5,995	30.5%	5,520	21.4%	5,266	15.7%
Medicale	1,869	9.5%	3,187	12.4%	6,069	18.0%
Gestionale e Servizi	495	2.5%	787	3.1%	946	2.8%
Pubblica Amministrazione	584	3.0%	779	3.0%	1,463	4.3%
Tecnologie e Comunicazione	6,593	33.5%	10,899	42.3%	13,988	41.6%
Totale Vendite	19,680	100%	25,762	100%	33,648	100%

(valori in milioni di Lire)

Vendite consolidate per Mercato Geografico

Mercato	1997		1998		1999	
Italia	17,577	89.3%	23,486	91.2%	33,053	98.2%
Export UE	2,103	10.7%	2,276	8.8%	595	1.8%
Totale vendite	19,680	100%	25,762	100%	33,648	100%

(valori in milioni di Lire)

1.2.2.1 Per Categorie di Attività di AIS & ODS

Di seguito è presentata la ripartizioni dei ricavi di AIS & ODS per linee di prodotto per settore e per mercato nel periodo 1997-1999

AIS & ODS

Vendite consolidate distinte per attività

Attività	1997		1998		1999	
Licenze d'uso	3,230	26.9%	4,475	28.9%	7,640	42.7%
Servizi e Manutenzione	6,179	51.5%	6,895	44.5%	7,418	41.5%
Prodotti di terzi	2,582	21.5%	4,124	26.6%	2,828	15.8%
Totale vendite	11,991	100.0%	15,494	100.0%	17,886	100.0%

(valori in milioni di Lire)

Vendite consolidate distinte per Settore

Settore	1997		1998		1999	
Industria						
Bancario	5995	50.0%	5520	35.6%	5266	29.4%
Medicale	1412	11.8%	2355	15.2%	4482	25.1%
Gestionale e Servizi						
Pubblica Amministrazione						
Tecnologie e Comunicazione	4584	38.2%	7619	49.2%	8138	45.5%
Totale Vendite	11,991	100%	15,494	100%	17,886	100%

(valori in milioni di Lire)

Vendite consolidate per Mercato Geografico

Mercato	1997		1998		1999	
Italia	9,888	82.5%	13218	85.3%	17291	96.7%
Export UE	2,103	17.5%	2,276	14.7%	595	3.3%
Totale Ricavi	11,991	100%	15,494	100%	17,886	100%

(valori in milioni di Lire)

1.2.2.2 Per Categorie di Attività di SE Informatica

Di seguito è presentata la ripartizioni dei ricavi di SE Informatica (inclusendo SE Nord) per linee di prodotto per settore e per mercato nel periodo 1997-1999

SE Informatica (Include SE Nord)

Vendite consolidate distinte per attività

Attività	1997		1998		1999	
Licenze d'uso						
Servizi e Manutenzione	3,651	100.0%	5,560	100.0%	9,750	100.0%
Prodotti di terzi						
Totale vendite	3,651	100.0%	5,560	100.0%	9,750	100.0%

(valori in milioni di Lire)

Vendite consolidate distinte per Settore

Settore	1997		1998		1999	
Industria	1058	5.7%	1501	6.4%	2437	7.4%
Bancario						
Medicale						
Gestionale e Servizi						
Pubblica Amministrazione	584	3.2%	779	3.3%	1463	4.4%
Tecnologie e Comunicazione	2009	10.9%	3280	14.0%	5850	17.7%
Totale Vendite	3,651	100%	5,560	100%	9,750	100%

(valori in milioni di Lire)

Vendite consolidate per Mercato Geografico

Mercato	1997		1998		1999	
Italia	3,651	100.0%	5,560	100.0%	9,750	100.0%
Export UE						
Totale vendite	3,651	100%	5,560	100%	9,750	100%

(valori in milioni di Lire)

1.2.2.3 Per Categorie di Attività di Itaca

Di seguito è presentata la ripartizioni dei ricavi di Itaca (inclusendo GSQ) per linee di prodotto per settore e per mercato nel periodo 1997-1999

ITACA (Include GSQ S.r.l.)

Vendite consolidate distinte per attività

Attività	1997		1998		1999	
Licenze d'uso	95	3.3%	144	4.8%	197	6.1%
Servizi e Manutenzione	2,772	96.7%	2,883	95.2%	3,019	93.4%
Prodotti di terzi					16	0.5%
Totale vendite	2,867	100.0%	3,027	100.0%	3,232	100.0%

(valori in milioni di Lire)

Vendite consolidate distinte per Settore

Settore	1997		1998		1999	
Industria	2372	82.7%	2240	74.0%	2286	70.7%
Bancario						
Medicale						
Gestionale e Servizi	495	17.3%	787	26.0%	946	29.3%
Pubblica Amministrazione						
Tecnologie e Comunicazione						
Totale Vendite	2,867	100%	3,027	100%	3,232	100%

(valori in milioni di Lire)

Vendite consolidate per Mercato Geografico

Mercato	1997		1998		1999	
Italia	2,867	100.0%	3,027	100.0%	3,232	100.0%
Export UE						
Totale vendite	2,867	100%	3,027	100%	3,232	100%

(valori in milioni di Lire)

1.2.2.4 Per Categorie di Attività di Program

Di seguito è presentata la ripartizioni dei ricavi di Program per linee di prodotto per settore e per mercato nel periodo 1997-1999

PROGRAM

Vendite consolidate distinte per attività

Attività	1997		1998		1999	
Licenze d'uso	874	74.6%	1,235	73.5%	1,962	70.6%
Servizi e Manutenzione	196	16.7%	342	20.3%	651	23.4%
Prodotti di terzi	101	8.6%	104	6.2%	167	6.0%
Totale vendite	1,171	100.0%	1,681	100.0%	2,780	100.0%

(valori in milioni di Lire)

Vendite consolidate distinte per Settore

Settore	1997		1998		1999	
Industria (Tessile)	714	61.0%	849	50.5%	1193	42.9%
Bancario						
Medicale	457	39.0%	832	49.5%	1587	57.1%
Gestionale e Servizi						
Pubblica Amministrazione						
Tecnologie e Comunicazione						
Totale vendite	1,171	100%	1,681	100%	2,780	100%

(valori in milioni di Lire)

Vendite consolidate per Mercato Geografico

Mercato	1997		1998		1999	
Italia	1,171	100.0%	1,681	100.0%	2,780	100.0%
Export UE						
Totale vendite	1,171	100%	1,681	100%	2,780	100%

(valori in milioni di Lire)

1.2.3 Andamento portafoglio ordini

L'attività commerciale di AIS & ODS è principalmente basata sulla distribuzione di licenze software proprietarie e licenze software di terzi. I servizi di assistenza forniti ai clienti consistono in attività di consulenza finalizzata alla messa in opera delle procedure ed alla formazione degli utenti per l'utilizzo dei prodotti stessi; trattasi quindi di attività progettuali di breve durata che non creano, salvo casi particolari, fatturati ricorrenti.

L'andamento del portafoglio ordini è quindi caratterizzato da attività, per la maggior parte, di breve durata e che si concentra stagionalmente a chiusura del secondo e del quarto trimestre di ogni anno, condizionati dai flussi di investimento tipici del mercato cui i prodotti si rivolgono.

Per le società neo acquisite (SE Informatica, Itaca, Program) tale informazione non è disponibile.

1.2.4 Canali di vendita e metodi di vendita utilizzati

1.2.4.1 Canali di vendita e struttura commerciale di AIS & ODS

AISoftw@re è dotata di una struttura di vendita diretta composta da 7 consulenti senior di provata esperienza tecnica, in grado di gestire le complessità tecniche tipiche del range di prodotto del Gruppo e delle esigenze della clientela. La forza vendita è organizzata in senso geografico, per il tramite dei tre uffici italiani di AIS & ODS, e verticalmente per settore per alcuni prodotti chiave. Nello sviluppo di progetti clienti particolarmente complessi, i consulenti di vendita sono supportati dalla divisione tecnica, con la nomina, nella fase iniziale del progetto, di un project manager responsabile per la definizione, pianificazione ed esecuzione delle operazioni relative. ODS è dotata di una struttura di vendita costituita da un direttore commerciale e si avvale del supporto della struttura di vendita della Business Unit Tecnologie e Internet di AISoftw@re.

AIS & ODS distribuiscono software proprietari e licenze di terzi anche per il tramite di importanti partnership commerciali (es: IMS, Kodak, Iona) e tramite siti di promozione prodotto su Internet.

1.2.4.2 Partnership Commerciali di AIS & ODS

Kodak S.p.A.

Dal giugno 1999, successivamente alla firma di una lettera di intenti con Kodak S.p.A., AISoftw@re ha rafforzato un rapporto di collaborazione commerciale con detta società. A fronte delle offerte che Kodak promuove nel mercato delle pellicole radiografiche, delle stampanti specialistiche e del software di gestione delle immagini, AISoftw@re cura la fornitura dei prodotti software specialistici, anche attraverso la prestazione di attività di consulenza per lo sviluppo e la distribuzione di prodotti software.

I.M.S S.r.l.

Nel luglio 1999, la Società ha siglato un accordo di distribuzione con IMS per la vendita dei prodotti della Business Unit Medical Imaging con scadenza 31.12.2000 e prorogabile di un altro anno, qualora il fatturato di AISoftw@re, per effetto delle vendite concluse da IMS, raggiunga l'importo concordato. L'accordo con IMS consente alla Società una espansione

nella distribuzione dei prodotti per il settore medicale anche verso strutture sanitarie italiane minori.

IONA TECHNOLOGIES PLC.

La collaborazione con Iona Technologies PLC. di Dublino risale al 1997, anno in cui AISoftw@re decise di ampliare la propria offerta nell'ambito dei prodotti object oriented completando con un accordo di distribuzione commerciale e tecnologico, la propria offerta riguardante il software per lo sviluppo di applicazioni in rete di elaboratori eterogenee con gli standard di mercato CORBA (Common Object Request Broker Architecture). Negli ultimi tre anni, la collaborazione si è sempre più consolidata consentendo ad AISoftw@re di sviluppare una conoscenza tecnico specialistica molto approfondita nello sviluppo di applicazioni in reti complesse di elaboratori distribuiti.

ROGUE WAVE SOFTWARE INC.

L'accordo di collaborazione con la succursale italiana della società americana, con sede in Colorado (USA), una delle società leader nel software di sviluppo a componenti (oggetti), prevede la rivendita in Italia di tutta la gamma di prodotti principalmente rivolti agli sviluppatori software con tecnologie ad oggetti. Nel corso degli ultimi anni, l'offerta della società, di cui AISoftw@re è rivenditore per il mercato italiano, si è arricchita di ulteriori software specializzati nei domini bancari e scientifici, consentendo così ad AISoftw@re di poter rafforzare la propria presenza in tali mercati. L'accordo, con scadenza 31.12.2000, deve essere espressamente rinnovato di anno in anno.

1.2.4.3 EXCELON CORP.

L'accordo di franchising originariamente in esclusiva concluso nel 1997, con la società Object Design Inc. (oggi Excelon Corp. di Boston -USA), rafforzava, un rapporto di distribuzione iniziato nel 1995. Con tale accordo, , oggetto di rinegoziazione annuale e rinnovato per il 2000 a far data dal 20 Marzo, AISoftw@re e Object Design concordarono di trasferire i diritti e gli obblighi derivanti dall'attività di distribuzione dei prodotti database oggetti della società americana, nella ODS S.R.L. (100% AISoftw@re). Con tale accordo ODS SRL ha sviluppato negli anni un mercato di estremo interesse acquisendo visibilità e competenze nell'ambito del software tecnologico con particolare riguardo al settore delle telecomunicazioni e delle applicazioni complesse che utilizzano Internet e necessitano quindi di sistemi di archiviazione dati molto potenti e veloci nei tempi di risposta. Attività promozionali di AIS & ODS

L'attività di marketing a supporto dell'attività commerciale è basata su:

- Campagne pubblicitarie sulla stampa e su Internet: sono eseguite prevalentemente attraverso la stampa specializzata e finanziaria oltre che on-line.
- Fiere ed esposizioni e convegni: AISoftw@re è stata presente nelle principali esposizioni di settore. Nel 1999 ha partecipato tra l'altro al Forex di Milano ed allo SMAU di Milano e nei primi mesi del 2000 al SIRM di Milano, esposizione rivolta agli operatori del Settore medicale di radiologia.

Il Gruppo ha pianificato investimenti in attività promozionali per circa Lire 615 milioni per il biennio 2000-2001

1.2.4.4 Canali di vendita delle società neo acquisite

1.2.4.4.1 SE Informatica

SE Informatica vende i propri servizi sia direttamente sia tramite partnership con produttori delle piattaforme software, quali per esempio Oracle e EDS.

1.2.4.4.2 ITACA

Area Industria

Le vendite vengono realizzate direttamente dalla società e si indirizzano verso clienti di grosse dimensioni .

Sono in fase di consolidamento alcuni accordi per la vendita indiretta del software tramite produttori di registratori di cassa.

Area Gestionale, WEB e Qualità

Le vendite vengono realizzate direttamente dalla società o tramite la società controllata GSQ S.r.l..

Area Knowledge Management

Le vendite vengono realizzate direttamente dalla società.

1.2.4.4.3 PROGRAM

Nel settore tessile le vendite vengono eseguite tramite un venditore non dipendente remunerato con provvigioni e tramite accordi di distribuzione con alcuni selezionati operatori del settore.

Nell' area Medical Imaging le vendite vengono eseguite tramite la conclusione di accordi quadro con clienti diretti e tramite un venditore non dipendente remunerato con provvigioni. Sono formalmente attivi accordi di distribuzione in Germania ed in Inghilterra, ma la politica di distribuzione all'estero verrà rivista alla luce delle possibili sinergie con AISoftw@re.

1.2.5 Grado di autonomia gestionale di AISoftw@re. Eventuale dipendenza di AISoftw@re da clienti, fornitori e finanziatori.

Non sussiste alcun gruppo a monte dell'emittente. Non vi è pertanto mancanza di autonomia gestionale rispetto ad alcuna società.

Per quanto attiene al grado di dipendenza della AIS & ODS dai propri clienti si rileva che il fatturato è distribuito nella misura del 52,97% (dato 1999) tra i primi otto clienti; di cui il primo Kodak rappresenta il 15,68% del fatturato di AIS & ODS, il secondo Misam rappresenta il 10,04%. Il rimanente è distribuito tra gli altri sei clienti in quote paritetiche, per una percentuale complessiva del 27,25%. Il restante fatturato, pari al 47,03%, è distribuito su circa cinquecento clienti.

Per quanto riguarda il grado di dipendenza dai fornitori di AIS & ODS, va in primo luogo sottolineato come il valore assoluto degli acquisti sia contenuto; in particolare i maggiori fornitori coprono le seguenti quote: Object Design Inc. (oggi Excelon Corp.) per un ammontare pari a Lit. 2.061.486.438 corrispondente al 21,11% delle forniture ricevute; Iona Technologies

Ltd. per un ammontare pari a Lit 1.079.316533 corrispondente all'11,05%; Versator Holdins Ltd. per un ammontare pari a Lit. 420.313.134 corrispondente al 4,30%.

La società presenta una posizione finanziaria netta positiva, per cui non ha alcuna dipendenza da terzi finanziatori.

Per quanto riguarda l'attività di distribuzione di prodotti di terzi si evidenzia che tali attività sono disciplinate da accordi le cui condizioni economiche vengono rinnovate annualmente (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.4.2). In particolare si segnala che la controllata al 100% ODS svolge attività di distribuzione per l'Italia dei prodotti software della società americana Excelon Corp.

Per le società neo acquisite (SE Informatica, Itaca, Program) tali elementi informativi non sono al momento disponibili.

1.2.6 Minacce/opportunità derivante dall'evoluzione dei prodotti e servizi venduti, nonché dalle tecnologie utilizzate dall'azienda.

Di seguito vengono illustrate le principali minacce ed opportunità derivanti dall'evoluzione dei prodotti e servizi venduti e dalle tecnologie utilizzate.

1.2.6.1 Minacce

Concorrenza

Attualmente il Gruppo si muove in un contesto competitivo che lo pone in concorrenza con soggetti multinazionali, come Reuter e Agfa, dotati di risorse finanziarie maggiori, rispetto al Gruppo. Tale situazione si presenta anche per l'attività Internet nell'ambito della quale vi è la probabilità che la Società debba competere anche con una pluralità di piccole aziende specializzate, le cui attività di ricerca e sviluppo sono concentrate su una tipologia di prodotto più limitati. Inoltre, le operazioni di concentrazione avviate nel settore bancario italiano possono contribuire ad intensificare le tendenze concorrenziali di una clientela più ridotta. Le situazioni in questione, potrebbero, in tutto o in parte, incidere negativamente sull'attività, sulla condizione finanziaria e sui risultati operativi del Gruppo.

Errori o Inefficienze nei Prodotti Software

Prodotti software altamente complessi come quelli che la Società offre, possono contenere errori, difetti o anomalie non identificate, o, ancora, possono risultare incompatibili con la struttura hardware su cui vengono installati. In specie, la produzione informatica è caratterizzata da ampia varietà di configurazioni standard e non standard, tali da rendere onerosa e non conveniente in termini di tempo la verifica preventiva dei programmi e delle relative eventuali incompatibilità. Inoltre, anche se debitamente testati, i nuovi prodotti offerti o distribuiti dalla Società possono evidenziare inefficienze o anomalie in fasi successive alla vendita o alla integrazione nel sistema informatico del cliente. Tali circostanze possono provocare un danno per l'immagine della società e dei suoi prodotti ed espone altresì la stessa ad eventuali azioni giudiziarie da parte della clientela per il risarcimento dei danni a questa cagionati. Si segnala, inoltre, che la fornitura di sistemi medical imaging, da parte del Gruppo, richiede l'acquisto, la configurazione e l'installazione di strutture hardware di fabbricazione esterna, da cui possono originare ritardi o difetti di produzione.

La Società inoltre potrebbe dover destinare risorse ingenti per l'esecuzione di eventuali interventi correttivi ed essere costretta a interrompere, ritardare o cessare la fornitura del servizio al cliente. Ad oggi, nessuna delle ipotesi sopra avanzate ha determinato conflittualità nei rapporti con la clientela. Tale eventualità non è da escludere per il futuro.

Tecnologia in Rapida Evoluzione

I prodotti del Gruppo sono soggetti a mutamenti tecnologici rapidi. Il Gruppo ritiene che il futuro successo del business dipenda anche dalla sua capacità di adattamento migliorativo dei prodotti esistenti e di sviluppo e produzione di novità con caratteristiche avanzate, sempre più compatibili con le esigenze manifestate dalla clientela. Questo orientamento non è però sufficiente a garantire che il Gruppo sia sempre in grado di riconoscere e utilizzare strumenti tecnologici innovativi, ad escludere il rischio di obsolescenza per i prodotti esistenti, o ad assicurare la capacità del Gruppo a sviluppare ed introdurre nuovi prodotti o innovare quelli esistenti in tempo utile per il cliente e accettabile per il mercato. È evidente, pertanto, che potrebbe presentarsi nelle situazioni descritte, un rischio potenziale per l'attività, per le condizioni finanziarie e per i risultati operativi del Gruppo.

Tutela di Proprietà Tecnologiche

I programmi software del Gruppo sono protetti dalla normativa italiana in materia di diritto di autore.

La società non ha proceduto alla registrazione di programmi software presso la SIAE.

Non si può affermare che la tutela garantita da tale normativa consenta al Gruppo di acquisire vantaggi competitivi o escluda che altri non sviluppino, del tutto indipendentemente, prodotti simili, duplicano i prodotti del Gruppo o ne progettino di nuovi, in grado di replicare le attitudini dei prodotti del Gruppo senza con questo violarne i diritti.

I prodotti del Gruppo sono stati studiati in modo tale da escludere che i loro fruitori abbiano accesso al codice di origine utilizzato per il prodotto stesso, codice che è il Gruppo stesso, a sua discrezione, a fornire eventualmente al cliente. Al suo interno, l'accesso ai calcolatori contenenti i codici sorgente del Gruppo è limitato, e fisicamente protetto da una struttura logica software e hardware denominata tecnicamente "firewall". Tuttavia, è sempre possibile che altri soggetti sviluppino tecniche ed informazioni proprietarie sostanzialmente equivalenti a quelle del Gruppo, o che, in qualche modo, abbiano accesso alla tecnologia del Gruppo la quale resta comunque esposta ad atti di pirateria da parte di terzi.

Internet

La strategia produttiva del Gruppo si fonda sulle aspettative di sviluppo, rapido e continuo, di Internet e in particolare sulla diffusione di piattaforme Internet e Intranet per una pluralità di sistemi e applicazioni informatiche. Tuttavia, la continuità di sviluppo del web potrebbe essere rallentata da eventi non prevedibili, come ad esempio da forme di terrorismo, frodi, virus; inoltre il confronto attualmente in corso tra Unione Europea e Stati Uniti in tema di tutela della privacy, potrebbe introdurre limiti al traffico di dati e di informazioni attraverso la rete. Tali eventi potrebbero contribuire a ridurre le possibilità di commercializzazione dei prodotti basati su Internet del Gruppo e di conseguenza potrebbero influire negativamente sull'attività, sulla situazione finanziaria e sui risultati operativi del Gruppo.

1.2.6.2 Opportunità

Il Management di AISoftw@re individua le opportunità del Gruppo in 3 elementi chiave

Sviluppo del mercato italiano

La società ha una posizione consolidata in un mercato di nicchia in Italia nei settori bancario e finanziario, medical imaging e Internet. Tutti questi settori hanno un livello di maturità inferiore rispetto alla media del mercato Europeo così come lo stesso mercato dell'IT. La pressione nazionale ed internazionale del mercato dovrebbero accelerare lo sviluppo dell'information

technology in Italia consentendo ad AISoftw@re di beneficiare della sua posizione consolidata in questo settore.

Espansione Internazionale

La maggior parte dei prodotti di AISoftw@re sono facilmente utilizzabili anche all'estero con limitate personalizzazioni per i singoli mercati.

Date, inoltre, le caratteristiche specialistiche dei prodotti sviluppati da AISoftw@re, la Società si trova nella posizione di poter beneficiare di accordi di commercializzazione internazionale. Sono in corso di valutazione opportunità di collaborazione con società estere.

Consolidamento del mercato e politica di acquisizioni

Il mercato del software in Italia è caratterizzato da un elevato livello di frammentazione. Attraverso l'implementazione della strategia di acquisizioni già avviata dal novembre 1999, AISoftw@re si è posta come obiettivo quello di ottenere significativi benefici in termini di economie di scala, rafforzamento della posizione competitiva e di accelerazione della crescita del Gruppo.

1.2.7 Caratteristiche del settore di appartenenza

I prodotti e le applicazioni software possono essere classificati su tre grandi sezioni, in termini di dimensioni, di sofisticazione dell'organizzazione che li utilizza, e di complessità delle funzioni e delle attività per le quali vengono impiegati.

Ogni sezione rappresenta una differente tipologia di problemi organizzativi che il software è predisposto ad affrontare:

- **al primo livello** - data processing -: a questo livello le applicazioni e le esigenze sottostanti riguardano essenzialmente problematiche di raccolta, archiviazione e report di dati, critiche per la gestione e il controllo delle funzioni di un'organizzazione;
- **al secondo livello** - information processing - le organizzazioni più grandi e più evolute hanno generalmente risolto i problemi legati alle funzioni primarie di raccolta e gestione dati, e sono invece concentrate su ipotesi di elaborazione delle informazioni contenute nei dati già disponibili. Risolverne i problemi relativi significa aumentare il grado di efficienza dell'organizzazione, in termini di perfezionamento delle attività di pianificazione e coordinamento, della comunicazione e delle operatività aziendali.
- **al terzo livello** - knowledge processing - a questo livello si collegano idealmente le soluzioni software alle problematiche di gestione del patrimonio di conoscenza delle organizzazioni, di ciò che esse sanno di se stesse, della propria capacità operativa, dei prodotti e servizi, dei clienti, e così via. Le organizzazioni di maggiori dimensioni sono sempre più consapevoli della quantità di dati accumulati al loro interno, delle informazioni aziendali in essi contenute e della necessità di estrarle, raccoglierle ed elaborarle direttamente dai dati disponibili. Il ricorso alle soluzioni software di questo livello consente all'organizzazione cliente l'acquisizione di un vantaggio competitivo, consistente nella assimilazione del contenuto di conoscenza in funzione di corporate asset, per il tramite per esempio di Sistemi di Supporto alle Decisioni, di Sistemi Data Mining e Corporate Knowledge Asset Management, alcuni tra i prodotti di tecnologia dell'informazione per la elaborazione di conoscenze proposti.

AISoftw@re prevede significativi sviluppi nella domanda di tecnologie di questo tipo, in considerazione della tendenza dei sistemi IT corporate ad evolvere in direzione di strutture

sempre più complesse e più distribuite, e della necessità, in funzione competitiva, di massimizzare il potenziale di utilizzo dei relativi sistemi di gestione.

Il mercato di riferimento per prodotti software così particolarmente sofisticati è perciò certamente un mercato internazionale, non solo italiano, che è tra l'altro caratterizzato da un grado di maturità inferiore rispetto a quello statunitense o di altri paesi Europei. Ciò porta a credere nelle significative opportunità di espansione delle vendite del Gruppo sul piano internazionale, e, nel medio termine, anche italiano in ragione del suo specifico potenziale di crescita.

1.2.8 Fattori macro e micro-economici in grado di influenzare l'attività del Gruppo AISoftw@re

I tre settori di mercato ove si propongono AIS & ODS con la loro offerta - il settore bancario, la sanità con il medical imaging e l'industria per le tecnologie Internet - pur con motivazioni diverse non risentono in modo particolare di fattori economici esterni. In particolare, in ambito Internet la diffusione che tali tecnologie stanno riscontrando nel mondo industriale fanno prevedere una possibilità di mercato in crescita indipendentemente da condizionamenti di tipo economico; nel campo della Sanità le tecnologie offerte propongono all'utente finale una progressiva riduzione dei costi di gestione sia in termini di acquisti di materiali (pellicole) sia in termini di struttura organizzativa; in ambito bancario infine, superato l'evento dell'anno 2000 che ha condizionato gli investimenti tecnologici negli ultimi due anni, è di fatto in corso una ripresa costante degli investimenti come recupero di competitività e di costi. Non si ritiene quindi che, nel breve, eventuali fattori economici esterni possano condizionare significativamente i tre mercati primari ove si rivolge l'offerta di AIS & ODS.

Per le società neo acquisite (SE Informatica, Itaca, Program) tali elementi informativi non sono al momento disponibili.

1.2.9 Fenomeni di stagionalità

Le vendite di AIS & ODS mostrano un andamento storico caratterizzato da una forte stagionalità evidenziando un massimo a metà anno ed una impennata significativa a fine anno. Le vendite relative all'ultimo trimestre 1999 hanno raggiunto un valore pari a circa il 55%, nel 1998 del 56% e nel 1997 del 40%.

La tendenza, che la Società giudica tipica del settore di appartenenza, è amplificata dalla esposizione al mercato di riferimento, specialmente il settore bancario, e dalla tipologia di attività gestita spesso su progetto.

Dall'esperienza acquisita, infatti, le aziende di credito clienti effettuano materialmente gli acquisti soltanto a fine anno. Del tutto simile la vendita con i clienti industriali e commerciali che tendono a definire e negoziare i progetti software nel corso dell'anno ma a commissionarli effettivamente solo a dicembre.

Di conseguenza i mesi di novembre e dicembre sono cruciali per la conclusione delle trattative di vendita su cui si è svolta però una attività commerciale durante tutto l'anno.

Per le società neo acquisite (SE Informatica, Itaca, Program) tali elementi informativi non sono al momento disponibili.

1.2.10 Rischi di mercato e di cambio a cui è esposta l'attività del Gruppo AISoftw@re

Poiché i principali mercati di sbocco sono rappresentati da paesi aderenti alla Moneta Unica Europea, il Gruppo non è soggetto a particolari rischi di cambio sul fronte dei ricavi.

Per quanto attiene agli acquisti, gli stessi avvengono con fornitori localizzati nei paesi aderenti alla Moneta Unica Europea. Solo una parte degli stessi è effettuata al di fuori di detta area; in particolare la Società effettua acquisti in USD, il cui ammontare complessivo nel 1999 è stato di circa USD 820.661 corrispondenti a Lit. 1.454.284.229 (pari al 14,89% del totale degli acquisti di AIS & ODS). La Società quando ritiene che l'assunzione di tali posizioni possano comportare rischi di cambio provvede ad effettuare operazioni di copertura mediante contratti a termine e strumenti derivati. La direzione tuttavia ritiene che le politiche adottate siano sufficienti a garantire la copertura dai rischi di cambio.

Il Gruppo non è esposto a particolari rischi di tasso perché non indebitata, non è stato fatto ricorso all'utilizzo di contratti a termine e derivati, né per scopi di copertura, né per altre finalità.

I crediti commerciali del Gruppo presentano rischi di insoluto limitati.

1.2.11 Fonti e disponibilità delle materie prime utilizzate dal Gruppo AISoftw@re

Il Gruppo AISoftw@re non utilizza materie prime o semilavorati nel proprio processo produttivo se non per le normali dotazioni di ufficio.

1.2.12 Andamento medio annuo dei prezzi dei prodotti e dei servizi venduti

Il listino prezzi di AISoftw@re prevede un pagamento "una tantum" per la vendita di licenze d'uso e una quota annuale per i servizi di manutenzione tecnica ordinaria pari ad una percentuale sul prezzo della licenza più un incremento pari all'indice dei prezzi al consumo ISTAT.

Le vendite dei prodotti prevedono una garanzia di 3 mesi durante il quale non viene corrisposto nessun canone di manutenzione.

I contratti di manutenzione dei prodotti prevedono il rinnovo annuale automatico, salvo disdetta almeno 3 mesi prima della scadenza.

Il prezzo delle consulenze specialistiche viene determinato sulla base della qualifica del personale richiesto ed è determinato in genere con una tariffa giornaliera o a corpo in caso di progetti a lungo termine.

I prezzi relativi a servizi di formazione variano in funzione del tipo di corso richiesto, e degli accordi quadro già preesistenti con il cliente. In genere sono addebitati a parte i costi di trasferta del personale docente.

Nell'ultimo triennio non si sono verificate elevate oscillazioni dei prezzi applicati. Il costo totale sostenuto dalla clientela per l'acquisto di prodotti di AISoftw@re e per la realizzazione di progetti ad hoc è in linea con i prezzi di mercato.

La determinazione dei prezzi dei prodotti di AISoftw@re avviene puntualmente in fase di avvio dell'investimento e dopo attenta analisi di mercato, della concorrenza e dei costi di sviluppo stessi. Trattandosi di prodotti applicativi per settori di mercato ben individuati, non si verificano nel breve significative variazioni del prezzo di vendita dei prodotti stessi.

Per le società neo acquisite (SE Informatica, Itaca, Program) tali elementi informativi non sono al momento disponibili.

1.2.13 Quadro normativo a disciplina dell'attività del Gruppo AISoftw@re

Non esistono normative specifiche a disciplina dell'attività del Gruppo AISoftw@re. Tuttavia per la tipologia dei prodotti offerti e per l'adeguatezza dei sistemi informativi del Gruppo stesso assumono particolare rilevanza le norme che impongono l'adeguamento a Euro e Anno 2000.

1.2.14 Posizionamento competitivo del Gruppo AISoftw@re

Sulla base delle aree di business descritte al paragrafo 1.2, qui di seguito vengono descritti i mercati di riferimento e lo scenario competitivo del Gruppo AISoftw@re.

1.2.14.1 La segmentazione di mercato di AIS & ODS

Il mercato del software bancario

Il mercato al quale si indirizza l'attività è costituito principalmente dal sistema bancario nazionale e dalle maggiori società fornitrici di servizi di outsourcing al medesimo mercato.

In misura più ridotta ci si rivolge alle società di leasing e alle assicurazioni, con applicazioni specifiche per le problematiche da questi trattate.

Le Banche investiranno sempre di più nel software: è previsto, infatti, che, tra il 1999 e il 2002, la spesa nell'IT da parte delle banche Italiane aumenterà con un tasso medio CAGR dell'11.4% e che probabilmente questo tasso subirà una accelerazione rispetto al resto dell'Europa.

Spesa IT nelle banche italiane

Tipologia	1999	2000	2001	2002	CAGR 99-02
Software	745	818	880	954	8.6
IT Services	2.116	2.398	2.659	2.958	12.4
Totale	3.216	3.216	3.539	3.912	11.4

(cifre in milioni di Euro) Fonte: IDC

Nel 1999 circa il 36% del fatturato di AISoftw@re è stato generato dalla vendita di software e servizi alle istituzioni finanziarie composto per 47% dalla vendita di prodotti e il 53% dall'erogazione di servizi.

Fino ad ora ci siamo concentrati solo sulle opportunità all'interno del mercato italiano. Tuttavia AISoftw@re intende sviluppare anche una maggiore presenza Europea. A partire dall'anno in corso è stata creata una Direzione Commerciale Estero, nei cui obiettivi rientra anche la promozione dei servizi/prodotti della Business Unit Banking sul relativo mercato Europeo.

Da una ricerca di IDC del 1999 emerge come il mercato bancario risulti estremamente ricco di prospettive, sia per la dimensione assoluta dello stesso (89,259 milioni di \$ nel 1999), sia per il fattore di crescita previsto (CAGR di 10%).

Dimensione del mercato Bancario Europeo 1998-2003

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	CAGR nei 5 anni
Banking	15,032	16,892	18,591	20,351	22,083	24,408	10%

(cifre in milioni di US \$) Fonte: IDC

Per ciò che riguarda il settore finanziario ci sono tre linee guida di crescita della spesa per l'IT nel settore finanziario:

- **Deregulation:** il cambio nella regolamentazione ha come conseguenza l'ingresso in nuovi mercati ad aziende operanti in altri settori. Per esempio le banche hanno cominciato a penetrare in altri mercati (es: assicurativo) con conseguente aumento del loro fabbisogno informatico.
- **Consolidation:** con le acquisizioni e gli accorpamenti, sia orizzontali (tra banche dello stesso livello) sia verticali (tra banche maggiori e minori), delle compagnie finanziarie per difendersi dalla competizione e rafforzare la loro posizione di mercato, queste entità più grandi avranno la necessità di integrare i propri sistemi informativi. Questo porterà inizialmente ad un aumento della spesa per l'IT con un aumento del risparmio successivo dovuto alla economia di scala.
- **Efficiency drive:** con il concentrarsi delle aziende sul mercato globale, aumenta la competizione e la ricerca di fattori di differenziazione basati sull'innovazione dell'offerta e su nuovi strumenti di fruizione per l'utente con un crescente adeguamento al fenomeno "internet". Le aziende gestite più efficientemente sono quelle che hanno la maggiore probabilità di successo. Questo porterà a spendere nell'IT.

Si è fin qui volutamente focalizzata l'attenzione sulle potenzialità del mercato bancario e finanziario, poiché storicamente tale mercato è stato il principale bacino di utenza della Business Unit.

Tuttavia, si ritiene che i prodotti e più in generale le competenze maturate all'interno della struttura, possano essere fruibili anche in quei settori di mercato, che condividono con il comparto finanziario analoghe esigenze informative e/o operative, quali ad esempio, l'analisi della solidità e affidabilità finanziaria di una controparte per quantificare la rischiosità del proprio portafoglio crediti. Si pensi, al caso di una grande industria e alla gestione del suo portafoglio crediti o ancora l'utilizzo di prodotti di gestione finanziaria in un contesto di tesoreria industriale.

È pertanto ipotizzabile un ulteriore allargamento del mercato potenziale al di fuori di quello bancario a partire dagli stessi prodotti realizzati o con minimi adattamenti.

Il mercato Medical Imaging

Il mercato in questione è in fase embrionale, caratterizzato da una forte prospettiva di crescita, dovuta principalmente ai seguenti fattori:

- la conversione verso la tecnologia digitale delle apparecchiature diagnostiche è ormai completa: tutte le diagnostiche di nuova concezione sono basate su tecnologia digitale e supportano lo standard di comunicazione DICOM, sul quale DicomWare è costruito;
- i problemi di rapporto costo/prestazioni che hanno limitato sino ad oggi la diffusione dei sistemi PACS sono oggi superati, rendendo economicamente possibile e conveniente il

passaggio alla tecnologia digitale per l'archiviazione e la refertazione delle immagini radiologiche;

- l'Autorità per l'Informatica nella Pubblica Amministrazione ha ammesso gli strumenti ottici (CD-ROM, dischi WORM) come supporto per l'archiviazione a lungo termine delle immagini diagnostiche;
- la crescente attenzione degli Enti Ospedalieri verso l'efficienza e la riduzione dei costi aumenta l'interesse suscitato dai sistemi PACS che permettono, tra l'altro, una riduzione dei costi di approvvigionamento e archiviazione delle pellicole radiografiche e un'ottimizzazione dei consulti tra medici specialisti mediante applicazioni di teleradiologia;
- il numero dei sistemi PACS oggi operativi è insignificante rispetto ad un mercato potenziale costituito da 1600 Enti Ospedalieri italiani, di cui 1000 pubblici e 600 privati;
- Tutte le realtà ospedaliere sono destinate in prospettiva a dotarsi di soluzioni PACS. Attualmente, in Italia, molti ospedali di dimensioni medio-grandi acquisiscono tecnologia PACS, spesso nella forma di configurazioni di livello entry, nel contesto di forniture di apparecchiature diagnostiche o di pellicole.

AISoftw@re ha il vantaggio competitivo di disporre di una soluzione PACS completa, comprendente i moduli di acquisizione, archiviazione, visualizzazione e teleradiologia, e delle competenze tecniche necessarie per la definizione e la realizzazione dei progetti che sono richiesti per l'installazione e l'avviamento di tali soluzioni. Le problematiche connesse all'avviamento un sistema di gestione delle immagini sono infatti particolarmente complesse e richiedono notevoli competenze tecnologiche ed applicative.

In considerazione delle caratteristiche peculiari del mercato della sanità, delle modalità di acquisizione dei prodotti PACS negli ospedali italiani e della struttura della propria rete di vendita, AISoftw@re ha impostato una strategia di commercializzazione che non prevede, almeno in una prima fase, attività diretta sul mercato, ma punta alla definizione di accordi con partner che hanno una presenza commerciale forte nel settore.

Lo studio di marketing effettuato da AISoftw@re all'inizio delle proprie attività commerciali in area Medical Imaging, completato alla fine del 1996, ha innanzitutto suddiviso i potenziali partner nelle seguenti categorie:

- produttori di apparecchiature diagnostiche (Siemens, General Electric, Philips, Picher, Toshiba);
- produttori di liquidi di contrasto (Bracco, Byk Gulden);
- produttori di pellicole e stampanti (IMATION, Kodak, Fuji, Agfa);
- produttori di sistemi informativi (Finsiel, Bull, Olivetti Sanità).

Dopo una fase di conoscenza reciproca con tutti i potenziali partner e un'attenta valutazione del loro posizionamento di mercato, della complementarità delle rispettive offerte e delle concrete opportunità di business, lo studio di AISoftw@re ha portato a privilegiare i rapporti tecnico-commerciali con IMATION, società nata dallo scorporo delle attività di Imaging di 3M Corporation, acquisita in seguito da Kodak.

Nel corso della collaborazione, Kodak e AISoftw@re hanno individuato congiuntamente sul mercato un'opportunità di sviluppo commerciale nell'area dei Sistemi Informativi di Radiologia (RIS), applicazioni software per la gestione dell'accettazione dei pazienti, della prenotazione degli esami e delle sale diagnostiche e della refertazione.

La soluzione integrata basata sul sistema RIS e su DicomWare costituisce un prodotto unico sul mercato e su di essa si basa la crescita dell'area Medical Imaging di AISoftw@re.

AISoftw@re stima che ad oggi solo il 3% delle strutture sanitarie pubbliche italiane utilizza tali tecnologie, e, dato i presupposti e l'interesse esistente, si ritiene che la crescita della domanda in questo settore sia da ritenersi in forte crescita nel prossimo periodo.

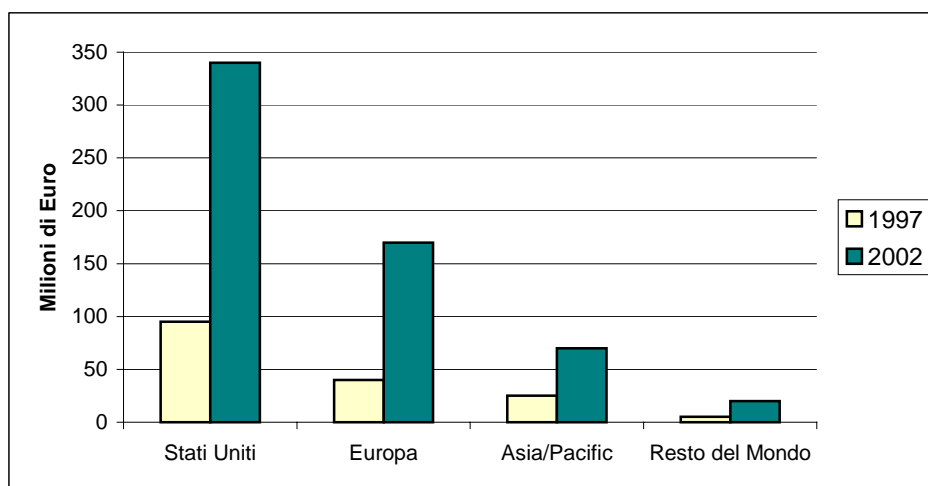
Alla fine dello scorso anno, AISoftw@re aveva installato il suo software DicomWare in 16 ospedali italiani. Poichè si valuta che attualmente circa 30 ospedali, stiano utilizzando un sistema PACS completo, ne discende che in quest'area AISoftw@re, e il suo partner Kodak, detengono uno share di mercato che supera il 50%.

Il mercato Object Oriented

IDC prevede che il mercato globale per l'Object Middleware avrà una crescita da 151 milioni di Euro nel 1997 a 616 milioni di Euro nel 2002, corrispondente ad un CAGR del 32%. Nell'Europa Occidentale tale crescita è prevista essere leggermente superiore a quella del mercato globale, con un CAGR del 35%.

AISoftw@re ritiene di poter beneficiare significativamente di tale crescita, avendo raggiunto un elevato livello di riconoscimento sul mercato dell'Object Middleware in Italia, sia in qualità di fornitore del pacchetto software Orbix che, soprattutto, in qualità di fornitore di servizi specialistici e progettuali per lo sviluppo e l'integrazione di applicazioni distribuite su rete.

Mercato Mondiale Object Middleware

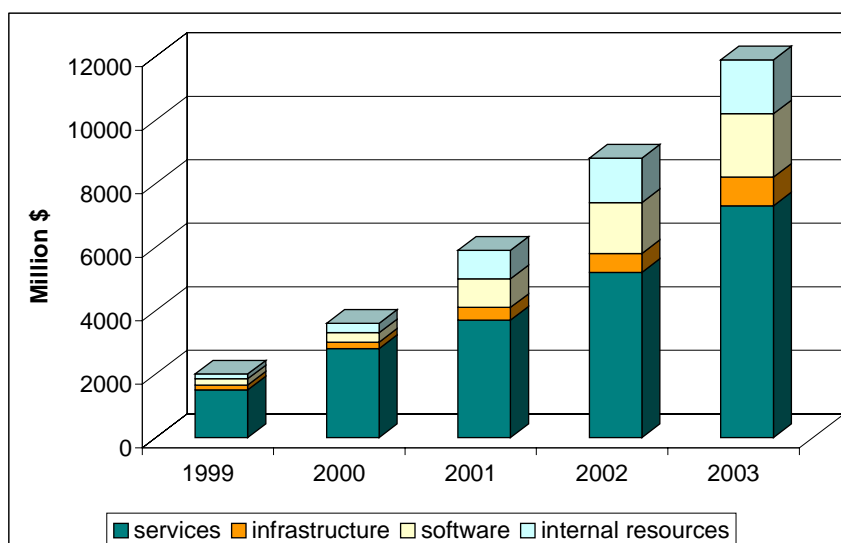


Fonte : IDC

Il mercato del Knowledge Management

Secondo le stime di IDC le applicazioni di Knowledge Management avranno una crescita vertiginosa nel prossimo triennio soprattutto per quanto concerne il software e i servizi ad esso collegati.

Trend del mercato mondiale nel settore Knowledge Management



Fonte: IDC

Le previsioni di IDC confermano una forte crescita del settore del Knowledge Management, con ingenti investimenti in infrastrutture interne, software e servizi. Tale crescita attesa è particolarmente significativa nei comparti del software applicativo e dei servizi, laddove AISoftw@re pianifica di concentrare la propria offerta.

1.2.14.1.1 I competitors

Domestic Credit Management

Per quanto concerne il supporto alla fase di Istruttoria non si ritrovano attualmente sul mercato applicazioni in grado di fornire le medesime funzionalità di **Per*Fido**. In altre parole non esistono prodotti in grado (come **Per*Fido**) di replicare appieno l'analisi svolta da un esperto e pervenire ad un proprio parere su una proposta di affidamento, generando al contempo un insieme di rating.

Attraverso l'uso di tecniche di programmazione evolute di knowledge modelling viene replicato il processo decisionale di una persona, che è molto più sofisticato di una semplice somma di score calcolati sulla base di criteri standard. Vengono combinati una serie di metodi e strumenti analitici a differenza di tutti gli altri strumenti di analisi del credito disponibili sul mercato che utilizzano un unico metodo analitico. In questo modo è l'applicazione che sceglie caso per caso quale procedura analitica seguire.

Confronto tra le tecnologie impiegate

Knowledge modelling	Programmazione tradizionale
Opinioni in linguaggio naturale	Solo scoring numerico
Rating spiegati attraverso passaggi logici	Unica risposta attraverso si/no
Possibilità di un elevato livello di personalizzazione nella selezione dei criteri e nel formato di reporting	Possibilità di personalizzazione limitate
Ricca struttura matematica da cui generare report per la gestione del rischio di credito	Non applicabile

Esistono di fatto prodotti che svolgono solo alcune delle valutazioni significative ai fini di una decisione sulla proposta, tipicamente, l'analisi di bilancio. Si tratta in questi casi di prodotti definiti "di riclassificazione", finalizzati in prima istanza al caricamento dei dati di bilancio in forma grezza, alla normalizzazione e alla riclassificazione degli stessi, nonché al calcolo di una serie di indici. In molti di questi prodotti sono state inserite funzioni di scoring che, sulla base del bilancio riclassificato producono uno score, indicante la probabilità di insolvenza dell'azienda. Non viene fornita alcuna relazione in linguaggio naturale.

Per quanto concerne le valutazioni del merito di credito della clientela retail sono presenti sul mercato le società Crif ed Experian Scorex che propongono soluzioni che impiegano tecniche di scoring. Diversa è la situazione relativamente al Controllo Crediti. In quest'ambito esistono molte applicazioni che senza l'impiego di tecniche di Intelligenza Artificiale, effettuano la selezione delle posizioni anomale. Di fatto, le valutazioni necessarie ai fini dell'attività di controllo sono molto meno complesse di quelle necessarie per la fase di Istruttoria: vengono esaminate meno informative e le relazioni che intercorrono fra le variabili sono minori in numero e più semplici. È pertanto possibile approcciare il problema anche con soluzioni software basate su tecnologie tradizionali, non basate sulla conoscenza.

Il Sistema Esperto, quando messo a confronto con le altre applicazioni, risulta avere una maggiore efficacia nell'individuare le posizioni effettivamente anomale. Nel caso dell'Istruttoria le differenze fra **Per*Fido** ed eventuali altri prodotti presi in esame emergono immediatamente già a livello funzionale, a differenza del Controllo Crediti in cui le differenze fra **Seac** e gli applicativi ad esso concorrenti sono prestazionali, e quindi apprezzabili solo al momento di reale impiego del prodotto.

Considerando il mercato dei clienti che hanno acquistato prodotti software attualmente operativi per il merito di credito, la direzione stima che le quote di mercato indicativamente siano distribuite per il 60% con Per*fido di AISoftw@re, per il 20% con i prodotti di Crif e per il 10% con i prodotti di Experian Scorex Il rimanente 10% è ripartito tra prodotti di altre società.

Per quanto riguarda in particolare il mercato della valutazione del merito di credito di clienti di piccole dimensioni, la direzione ritiene di coprire con i propri prodotti circa il 10% del mercato.

Il concorrente principale di **Seac** è AAR distribuito da Finmatica, una tra le principali società di software indipendenti, in grado di proporre il prodotto all'interno di una soluzione di back-office integrata.

La direzione stima che il mercato del software per il controllo rischi sia ripartito tra Finmatica (50%), AISoftw@re con Seac (25%) e altri produttori per il 25%.

Dealing Room

In quest'area il mercato propone applicazioni verticali (che coprono uno o più desk) e sono soluzioni orizzontali (che coprono tutte le tipologie di desk operativi della tesoreria), come nel caso della linea di prodotti Daisy, nonostante i singoli moduli di Daisy siano a tutti gli effetti delle applicazioni verticali.

Attualmente ci sono altre tre aziende Italiane che offrono prodotti per la tesoreria e queste sono Dianos, EDS e Consiel, ma il concorrente maggiore è Reuters con il prodotto Kondor+. Non sono disponibili al momento informazioni rispetto alle reciproche quote di mercato per l'anno 2000.

PRODOTTO	FORNITORE	AMBIENTE OPERATIVO
Kondor+	Reuters	Windows, UNIX
GFI	EDS	Windows, UNIX
Merlino	Dianos	Windows, UNIX
Pico Finance	Consiel	Windows, UNIX

Una notevole barriera all'ingresso in questa nicchia di mercato software è la necessità di associare competenze di programmazione sofisticate con una profonda conoscenza delle problematiche finanziarie e del mercato specifico. AISoftw@re è stata in grado di associare questi requisiti sfruttando i suoi contatti in ambito bancario nell'area dei crediti e attraverso lo sviluppo di progetti in ambito bancario nel corso degli anni.

Considerando il mercato dei clienti che hanno acquistato prodotti software attualmente operativi per l'area dealing room, la direzione stima che le quote di mercato siano indicativamente per il 40% di EDS, per il 30% di Dianos, per il 20% di Reuters, per il 2% di AISoftw@re, per il 2% di Consiel e per il rimanente 6% di altri produttori.

Medical Imaging

Il mercato reale in Italia è nella fase di nascita e il numero dei sistemi PACS installati e funzionanti è estremamente limitato.

Essendo comunque un mercato molto promettente, specialmente se rapportato alla diffusione di tali sistemi nelle altre realtà ospedaliere Europee i grandi fornitori tradizionali delle radiologie sono tutti in grado di offrire sistemi PACS, a volte prodotti dalla propria casa madre e a volte attraverso alleanze con società di software.

Dato il rapporto con Kodak, gli effettivi concorrenti di AISoftw@re sono i concorrenti della Kodak stessa. Nel seguito viene descritta l'offerta presente oggi sul mercato.

I produttori di apparecchiature diagnostiche (Siemens, General Electric, Philips, Picher, Toshiba) dispongono di prodotti PACS maturi e concorrenziali, anche se, generalmente, di costo elevato. In particolare, Siemens e General Electric sono le società maggiormente in grado di realizzare effettivi progetti in quanto si sono adeguatamente strutturate, anche localmente, con gruppi tecnici di supporto.

AISoftw@re compete attualmente con altri grandi fornitori di materiale fotografico attivi sul mercato italiano, quali Agfa e Fuji. L'affermazione di DicomWare è dovuta, secondo AISoftw@re, anche alle superiori caratteristiche tecniche del prodotto ed alla qualità dei servizi di consulenza, assistenza ed installazione che la Società è in grado di offrire.

Per ciò che concerne il vantaggio competitivo, AISoftw@re sta beneficiando del fatto di essersi mossa in anticipo, avendo sottoscritto, nel 1997, un accordo con Imation, uno dei

principali fornitori degli ospedali. I concorrenti internazionali sono invece entrati in questo mercato solo negli ultimi 12 mesi.

Considerando il mercato dei clienti che hanno acquistato prodotti software di gestione delle immagini radiologiche, la direzione stima che le quote di mercato siano indicativamente per il 65% di Kodak /AISoftw@re, per il 10% di Fuji, per il 10% di Agfa e per il rimanente 15% di altri produttori.

1.2.14.2 La segmentazione di mercato delle società neo acquisite

1.2.14.2.1 SE Informatica

Il 60% del fatturato di SE Informatica proviene dal mercato delle telecomunicazioni ed un altro 15% proviene dalla Pubblica Amministrazione Centrale. Ambedue questi mercati hanno avuto un significativo incremento nel 1999 (rispettivamente del 19% e del 6%) e la Direzione ritiene che tali tassi di crescita continuino anche in futuro.

1.2.14.2.2 ITACA

Area Industria

Le commesse sviluppate dall'area Industria hanno reso Itaca un'azienda di riferimento nel mercato per le problematiche relative ai settori aereospazio, difesa e controllo del traffico aereo, rendendola una delle principali aziende di software in grado di fornire soluzioni sia negli ambienti tradizionali (UNIX) sia in quelli di più recente impiego (Windows NT).

Il fatturato dell'Area è per la maggior parte realizzato con Alenia Marconi Systems; tuttavia nel corso del 1999 si è estesa l'azione commerciale individuando ed acquisendo nuovi clienti con l'obiettivo di diversificare le competenze acquisite in altre realtà industriali.

Le caratteristiche del mercato di riferimento dell'area sono tali per cui l'azione concorrenziale si fonda soprattutto sulle conoscenze maturate nel settore e sull'esperienza acquisita nel corso degli anni relativamente ai particolari sistemi complessi adottati nei settori aerospaziale e della difesa.

La concorrenza in questi settori è limitata di conseguenza a quelle aziende come Cap Gemini, Vitrociset, Gepin, Intecs, Codin, Progesi che sono caratterizzate da una marcata esperienza negli ambienti di sviluppo di tipo tradizionale.

Area Gestionale, WEB e Qualità

Nel 1999 il fatturato dell'area gestionale è stato generato per il 73% dallo sviluppo software, eseguito su commessa, mentre per il 27% dalle vendite dei pacchetti EDICONT, FINANZIARIA e PAGHE, sviluppati nel corso del biennio 1998-99. I clienti acquisiti nel corso del 1999 sono stati:

- l'Autorità per l'Informatica nella Pubblica Amministrazione
- Il Centro Tecnico per la rete unitaria
- L'Autorità per la Vigilanza sui Lavori Pubblici
- Il Pensiero Scientifico Editore

L'area si trova ad operare in un mercato caratterizzato da una concorrenza molto aggressiva sia in riferimento allo sviluppo dei prodotti gestionali sia in relazione allo sviluppo di commesse

nel settore delle applicazioni *on line*. In questo contesto Itaca punterà ad una opportuna caratterizzazione tecnologica dei prodotti e dei servizi offerti in modo tale da posizionarsi in quelle aree di mercato ancora scoperte.

Area Knowledge Management

La tecnologia chiave che Itaca utilizza nel prodotto KeyNMedia, denominata Processing di Linguaggi Naturali (NLP), rappresenta il passo successivo rispetto a tutta una generazione di prodotti attualmente presenti sul mercato che forniscono soluzioni a problemi legati all'estrazione di informazioni da testi scritti in linguaggio naturale basate attualmente su meccanismi statistici.

Tra questi prodotti che offrono soluzioni per l'estrazione di informazioni e la categorizzazione di testi, è possibile comporre un lista di sistemi che grazie alle loro specifiche caratteristiche rappresentano i diretti concorrenti del prodotto KeyNMedia:

- Autonomy Systems
- Verity Knowledge Retrieval Product Suite
- Muscat empower
- IBM (Intelligent Miner for Text)
- LexiQuest
- NetOWI Extractor (ISOQUEST)
- Excalibur RetrievalWare
- Fulcrum ETOC (Enterprise Table of Contents)

Proprio il meccanismo avanzato che sta invece alla base dell'NLP, cioè la capacità di estrarre le informazioni linguistiche richieste tramite l'analisi morfo-sintattica e semantica di un testo e del suo contenuto, garantisce il miglioramento della qualità della conoscenza linguistica ottenuta rispetto alle tecnologie concorrenti. Tale tecnologia viene qui applicata alla categorizzazione di testi, ma in generale può venire utilizzata ovunque sia necessario fornire una modellazione del linguaggio al fine di estrarre le informazioni rilevanti di un testo a partire dal suo contenuto.

Per l'andamento di mercato si veda la descrizione relativa ad AIS & ODS (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.14.1)

1.2.14.2.3 PROGRAM

Area Medical Imaging

Per quest'area si fa riferimento alla descrizione relativa alla Business Unit Medical Imaging di AISoftw@re (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.1.2).

Area Industria - settore Tessile

Il mercato tessile al quale le soluzioni PROGRAM si riferiscono, rappresenta una nicchia di mercato specialistica delle aziende che disegnano collezione di moda e le producono direttamente o tramite terzi.

Lo sviluppo dei prodotti è stato realizzato attraverso una solida collaborazione con alcuni clienti leader nel settore in quanto non esistevano prodotti analoghi sul mercato.

Ad oggi la lista delle referenze acquisite include i nomi più significativi e conosciuti nel mondo della moda.

Non si prevede la saturazione di questo mercato in quanto le esigenze applicative evolvono e necessitano di una continua estensione delle funzionalità sia per l'integrazione con i sistemi informativi gestionali sia per rendere sempre più facile l'utilizzo del prodotto da parte del personale del cliente.

1.2.15 Dipendenza da brevetti, licenze, contratti industriali commerciali e finanziari, marchi, concessioni, autorizzazioni ovvero nuovi processi di fabbricazione

L'attività di AISoftw@re e la sua redditività sono in parte dipendenti dallo svolgimento di rapporti contrattuali di natura commerciale (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.4.2.). Inoltre l'attività della Società, in quanto comprensiva, tra l'altro, della distribuzione di licenze software di terzi, dipende dai diritti all'utilizzo di marchi e dalle licenze per la distribuzione dei software previsti da taluni contratti commerciali (Excelon).

Qui di seguito sono elencati i principali marchi registrati e di proprietà:

Marchio	Ambito di tutela	Scadenza
Flora	Italia	20.4.2009
Per*fido	Italia	20.4.2009
Artificial intelligence Software (AIS)	Italia	20.4.2009
Alvin	Italia	11.5.2009
Medfin	Italia	26.6.2000
Sept	Italia	27.9.2001
3Desk	Unione Europea	21.7.2008

Sono inoltre in fase di registrazione i seguenti marchi:

Marchio	Ambito di tutela
AISoftw@re	Unione Europea
3Desk	USA

1.2.16 Beni gratuitamente devolvibili

AISoftw@re e le società del Gruppo non detengono alcun bene gratuitamente devolvibile.

1.2.17 Giacimenti e riserve

Il Gruppo non esercita attività mineraria né altre attività analoghe.

1.2.18 Operazioni con parti correlate

L'emittente ed il Gruppo AISoftw@re non intrattengono significativi rapporti di natura commerciale o finanziaria con gli azionisti di riferimento dell'Emittente o di società correlate. Non ci sono altre società controllate direttamente o indirettamente dagli azionisti di riferimento dell'Emittente che operino negli stessi settori in cui operano le società del Gruppo AISoftw@re. Di seguito si riportano le operazioni intercorse in merito a quanto sopra. Nel corso degli anni 1998 e 1999, la Società ha intrattenuto rapporti di natura consulenziale con la società SICI Sas per la pianificazione e la gestione dei progetti in essere con la Comunità Europea.

La Società Sici Sas fa capo all'attuale Presidente di AISoftw@re Francesco Gardin. La Società ha percepito un compenso complessivo pari a Lire 283.333.333.

Sici Sas si è impegnata al pagamento di un debito pari a Lit. 229 milioni contratto nei confronti di AISoftw@re da una società distributrice per il Regno Unito dei prodotti software dell'Emittente.

Nel corso dell'anno 1999 è stato conferito un incarico personale a Francesco Gardin per la prestazione di attività consulenziale nel settore Internet Trading. Il compenso percepito da Francesco Gardin è stato pari a Lire 120 milioni.

Nel corso dell'anno 1999 AISoftw@re ha concesso un finanziamento infruttifero a medio termine dell'importo massimo di Lit. 3.000 milioni in favore di ODS, società controllata al 100% di AISoftw@re.

AISoftw@re ha, inoltre, in locazione, per i propri uffici di Milano, i locali ubicati in Via C. Esterle n° 9 di proprietà della società immobiliare IMMICRA controllata da ICCREA Holding SpA attuale azionista di minoranza di AISoftw@re (cfr. Sezione Prima, Capitolo III, Paragrafo 3.1). I canoni di locazione pattuiti ammontano complessivamente a Lit. 250 milioni annui (valore corrispondente alle condizioni di mercato).

La Società ha fornito nel 1999 prodotti e servizi al socio ICCREA per Lit. 869.038.500, pari al 4,64% del proprio fatturato. Le forniture vengono effettuate al prezzo di mercato.

I rapporti di leasing attualmente in essere o già scaduti sono stati conclusi per la massima parte da AISoftw@re con Agrileasing, attuale azionista dell'Emittente (cfr. Sezione Prima, Capitolo III, Paragrafo 3.1).

Si segnala inoltre che negli ultimi tre esercizi sono stati conclusi rapporti commerciali con Itaca per un ammontare complessivo pari a Lit. 860 milioni circa.

Per effetto del perfezionamento del contratto di acquisto di partecipazioni sociali di ITACA, AISoftw@re è tenuta entro 90 giorni dall'omologa della delibera di aumento di capitale sociale assunta dall'assemblea dei soci di ITACA in data 12/4/2000 a subentrare quale garante della società nelle fidejussioni bancarie prestate in favore di ITACA.

L'Emittente ha già provveduto ad emettere una lettera di patronage che è stata ritenuta idonea a soddisfare l'impegno sopra indicato.

Entro 90 giorni dal perfezionamento del contratto di acquisto di partecipazioni sociali di SE Informatica, AISoftw@re è tenuta a subentrare pro quota quale garante della società nelle fidejussioni bancarie e assicurative prestate in favore di SE Informatica.

L'Emittente ha già provveduto ad emettere una lettera di patronage che è stata ritenuta idonea a soddisfare l'impegno sopra indicato.

1.2.19 Programmi futuri e strategie

1.2.19.1 Le strategie di AIS & ODS

Le strategie di AISoftw@re sono indirizzate a:

- Incrementare e consolidare la quota di mercato nelle rispettive aree di business
- Rafforzare il Gruppo attraverso una politica di acquisizioni
- Espandere la presenza del Gruppo nel mercato Europeo ed internazionale attraverso partnership e apertura di filiali all'estero

La società ha definito puntualmente gli obiettivi strategici di breve-medio periodo per ogni singola Business Unit:

Business Unit Banking

Settore Crediti

I piani di sviluppo aziendale per il settore si fondano su tre linee guida:

- promozione di programmi di conversione delle tecnologie esistenti a vantaggio di sistemi Internet e Intranet, già avviate a partire dal 1999, ed adattamento dei software per altri mercati Europei;
- realizzazione di nuove soluzioni che completano ed integrano l'offerta esistente;
- razionalizzazione dei canali di vendita.

Per ciò che concerne il primo punto, i prodotti software Flora e Alvin sono già disponibili anche in versione Internet e possono perciò figurare all'interno del sito Web delle aziende di credito anche come strumenti di servizio diretto al cliente finale.

Nati per la specificità delle caratteristiche dei sistemi finanziari italiani, tali prodotti sono facilmente adattabili anche ad altre realtà in Europa, e sono di fatto già stati acquistati all'estero.

La tecnologia di Per*fido dovrà essere quindi adattata per gestire standard di reporting diversi dando origine alla nuova linea di prodotti di PCRM (Portfolio Credit Risk Management).

Analogamente SEAC, adeguatamente integrato con tecniche di Data Mining, ha dato origine alla nuova linea di prodotti CRM (Customer Relationship Management).

Per incrementare la propria presenza sul mercato nazionale ed estero, la società sta attivando numerose collaborazioni con gruppi ed associazioni di categoria di primaria importanza.

AISoftw@re ritiene che una strategia mista di canali di vendita sia il miglior modo per affrontare il mercato. Attualmente, le banche maggiori sono servite direttamente da personale di vendita AISoftw@re.

Buona parte della clientela è raggiunta, in modo indiretto, tramite il rapporto con un numero limitato di centri di outsourcing di information technology.

L'azienda sta valutando la firma di alcuni contratti di distribuzione con aziende di consulenza nazionali e internazionali con l'intento di aumentare le vendite senza dover aumentare la forza di vendita diretta.

Settore Dealing Room

Secondo AISoftw@re, ad oggi più dell'80% delle banche italiane non ha un sistema di tesoreria sofisticato, nonostante i volumi d'affari notevoli. Molte banche gestiscono ancora i loro libri di trading separatamente e mantengono traccia delle posizioni con tool di base come Excel. Daisy sembra essere uno strumento ancora troppo evoluto per le banche italiane. La validità del prodotto è comunque confermata dal fatto che è installato presso due banche di primaria importanza.

Daisy è arrivato sul mercato in un momento in cui le banche si sono trovate a dover gestire i problemi relativi alla conversione in Euro ed al passaggio all'anno 2000, prioritari rispetto a qualsiasi altra iniziativa.

Riteniamo che il mercato italiano per il software di tesoreria sarà abbastanza ampio per consentire ad AISoftw@re il raggiungimento degli obiettivi di fatturato che sono stati previsti nonostante la probabile leadership sul mercato che acquisirà Reuters.

AISoftw@re ha già molti contatti con le banche, grazie ai prodotti per il credito. L'azienda ha quindi un'ampia base di clienti con cui avviare una azione di cross-selling spostandosi dal fornire prodotti di back-office a prodotti di front-office.

Si sta delineando una nuova frontiera nell'adozione di applicazioni che si appoggiano, per la loro distribuzione agli utilizzatori, nella rete Internet e nelle reti aziendali Intranet. Un'area di attività, già definita a livello di ricerca e sviluppo AISoftw@re, è quella dello sviluppo di applicazioni WEB per la tesoreria utilizzabili da tutti gli utenti di una rete Intranet tramite un semplice browser. Ciò permetterà l'utilizzo di una o più applicazioni ad un elevato numero di utenti distribuiti geograficamente, appartenenti a uno o più istituti (outsourcing), a vantaggio dello standard comportamentale e della sicurezza del sistema.

Con l'unificazione Europea assisteremo alla relativa unificazione delle problematiche di tesoreria: si utilizzerà la stessa moneta (Euro) e lo stesso protocollo di comunicazione interbancaria (Target): la valenza internazionale del prodotto Daisy permetterà di raggiungere quindi, non solo gli istituti di credito nazionali, ma anche quelli dell'unione Europea.

Attualmente AISoftw@re distribuisce il prodotto Daisy direttamente. Si ritiene che il completamento dell'offerta con affermati prodotti di middle-office integrati con la soluzione Daisy possa dare un fattivo contributo all'avvio di nuove vendite del sistema nel medio periodo.

Per ciò che riguarda l'estero, è stato siglato un accordo con la società Much-Net AG di Unteraegeri (CH), per avviare la distribuzione di Daisy in Svizzera.

Inoltre AISoftw@re può avvalersi in Germania della possibilità di utilizzare il sistema in uso presso la Bankgesellschaft come importante referenza per altri potenziali clienti.

I problemi relativi a condizioni di mercato sfavorevoli dovute alla conversione all'Euro ed all'anno 2000 e le relative turbolenze di mercato, hanno influito molto sulle vendite di Daisy nel 1999 in cui abbiamo avuto uno schema di vendita simile a quello dell'anno precedente, con una concentrazione del fatturato sui servizi a BGB.

Poiché la compressione causata dall'anno 2000 delle spese nell'IT da parte delle banche si risolverà, prevediamo una considerevole ripresa nei volumi di fatturato. In particolare il 2000 avvierà una ripresa consistente delle vendite dovuta allo sforzo di distribuzione all'estero che si consoliderà a partire dal 2001.

Medical Imaging

Il percorso di sviluppo previsto si muove su tre fronti

- Sviluppare la presenza di AISoftw@re nel mercato italiano ed Europeo attraverso il consolidamento delle partnership esistenti:
- rafforzamento dell'accordo di distribuzione con IMS Srl, per la diffusione del prodotto nelle strutture sanitarie italiane minori e verso la qualificazione del prodotto su piattaforme Internet/Intranet, e consolidamento dei rapporti di collaborazione commerciale con Kodak e altre società di system integration,
- rafforzamento strategico dell'offerta dei prodotti per incrementare le soluzioni disponibili nel settore del RIS (Radiology Information System), naturale complemento ai sistemi PACS per tutte le funzionalità di natura gestionale riguardanti i pazienti, gli esami e l'operatività di un servizio di radiologia.
- Sviluppo dei prodotti attuali attraverso l'implementazione di moduli WEB.
- Implementazione dei prodotti esistenti per altre aree dipartimentali degli ospedali che utilizzano immagini (cardiologia, traumatologia etc.) e conseguente attività di cross-selling nel parco clienti già acquisito.

Tecnologie Internet

La strategia di evoluzione dell'offerta della Business Unit prevede una maggiore focalizzazione verso il mercato Internet/Intranet, attraverso il consolidamento ed ampliamento di prodotti e competenze. Le linee di investimento previste per la Business Unit Internet e Tecnologie prevedono un rafforzamento dell'offerta di prodotti e servizi centrato sulle seguenti iniziative fondamentali:

- Ulteriore focalizzazione verso i servizi Internet, da attuarsi anche attraverso acquisizioni di società specializzate nella costruzione di soluzioni Internet;
- Investimento nel prodotto K@Work e nelle competenze di knowledge management

Evoluzione dei servizi

L'insieme di competenze costruite all'interno della Business Unit costituisce un patrimonio diversificato i cui punti di forza sono le tecnologie di integrazione applicativa e quelle di gestione della conoscenza. Questo profilo permette ad AISoftw@re di essere fornitore di consulenza e progetti principalmente legati all'evoluzione delle Intranet aziendali, dove si assiste oggi al più significativo impiego delle tecnologie di integrazione. D'altro canto, l'evoluzione dei servizi Internet è tale da richiedere in sempre maggior misura strumenti di integrazione di informazioni ed applicazioni: infatti, se oggi ancora la maggior parte delle aziende utilizza la rete per la comunicazione e la promozione, sempre più nel prossimo futuro Internet rappresenterà un medium per sviluppare business, generando una crescente

domanda per i servizi di sviluppo ed integrazione di applicazioni distribuite forniti dalla Business Unit Internet e Tecnologie.

L'evoluzione dell'offerta di servizi di sviluppo di applicazioni web sarà fortemente orientata allo sfruttamento di tale domanda, attraverso un insieme di azioni specifiche di rafforzamento della infrastruttura tecnica e consulenziale della società, sintetizzate nel seguito:

- rafforzamento dell'offerta di sviluppo di siti web, attraverso l'acquisizione di personale ed eventualmente di società con forti competenze relative alla comunicazione Internet (comunicazione, grafica, disegno di siti);
- acquisizione/formazione del personale nel settore della consulenza strategica per l'e-business;
- consolidamento delle competenze tecniche sul fronte dell'integrazione di applicazioni e dei sistemi distribuiti;
- consolidamento dell'offerta di knowledge management e trattamento dell'informazione testuale;
- consolidamento dell'offerta di strumenti e servizi di analisi di dati con focalizzazione verso l'analisi delle informazioni sulla clientela di servizi Internet

Obiettivo fondamentale di questi interventi è la predisposizione di un'offerta globale di servizi in grado di supportare le aziende clienti nelle varie fasi dello sviluppo del modello di e-business, dalla pianificazione strategica alla gestione della comunicazione, dallo sviluppo dei servizi web alla profilazione e fidelizzazione della clientela.

Evoluzione dell'offerta di Knowledge Management

Il settore del Knowledge Management è caratterizzato da un marcato dinamismo, tipico delle fasi iniziali di crescita dei settori tecnologici emergenti. La fase attuale vede come principali protagonisti del mercato i produttori di tecnologia di base (in questo caso, i produttori di motori di ricerca come Verity ed Autonomy), ma evidenzia anche l'emergere di nuovi player che offrono applicazioni di Knowledge Management costruite sui motori di ricerca (come Plumtree e Dataware) e dedicate a settori verticali. K@Work si posiziona nella categoria delle applicazioni di Knowledge Management ovvero sistemi che permettono di organizzare, navigare e ricercare il patrimonio di documenti delle aziende

L'evoluzione del prodotto prevede investimenti principalmente orientati al consolidamento delle funzionalità applicative di base ed alla verticalizzazione verso mercati specifici. Un primo, significativo passo in tale direzione è stato compiuto attraverso l'acquisizione della società Itaca, il cui portafoglio prodotti include KeyNMedia un prodotto in grado di comprendere, attraverso l'analisi di un testo, a quale categoria appartiene e, di conseguenza, a quali utenti può interessare.. KeyNMedia rappresenta un naturale complemento a K@Work in quanto permette di categorizzare automaticamente documenti all'interno della Rete di Categorie gestita da K@Work. Inoltre KeyNMedia è per sua natura uno strumento di verticalizzazione applicativa: attraverso una base di conoscenza legata al contesto applicativo, KeyNMedia infatti permette di ottenere, in tale contesto, un livello di accuratezza decisamente superiore a quello ottenibile dagli strumenti generici.

Attualmente KeyNMedia è specializzato nel trattamento di news finanziarie, e tale settore rappresenta il principale target per il prodotto integrato: i due prodotti, infatti, offrono la possibilità di gestire, categorizzare, pubblicare, navigare e ricercare su Intranet o Internet vasti insiemi di news finanziarie. Le verticalizzazioni applicative saranno sviluppate anche sulla base delle opportunità commerciali costruite nel corso del 2000.

Politica delle acquisizioni

Il mercato odierno è caratterizzato da forti concentrazioni. Esempi come quello bancario e quello delle comunicazioni sono fondamentali per dedurre che anche il mercato informatico sarà caratterizzato da due modelli d'impresa: le società medio-grandi e le società di nicchia.

Per le società intermedie rimarranno due possibilità: la specializzazione (nicchia) oppure, nel caso non possiedano i mezzi finanziari adeguati per svilupparsi, l'assorbimento nelle strutture medio-grandi.

In questo contesto l'evoluzione, per le società come AISoftw@re, dovrà essere perseguita attraverso una crescita interna (capacità di ottimizzare tutte le risorse a disposizione) ed anche attraverso un programma mirato di acquisizioni societarie, sinergiche alle attività svolte e che consentano ricadute in termini di soluzioni, prodotti, competenze, fatturato e margini.

Con queste premesse si sono individuati i criteri di selezione delle nuove acquisizioni di AISoftw@re, per consentire un'analisi mirata nella scelta fra le oltre 4.000 società di software italiane.

Il primo obiettivo è stato quello di stabilire due differenti approcci nella selezione delle possibili partecipazioni:

- Quote di maggioranza, in società consolidate sul mercato, sinergiche alle attuali attività di AISoftw@re, al fine di rafforzare e complementare le linee di business delle specifiche Business Unit;
- Quote di minoranza in società con tecnologie proprietarie orientate alla creazione ed erogazione di contenuti ed erogazione di servizi via Internet.

Nell'ambito delle **partecipazioni di maggioranza** si sono poi identificati i seguenti criteri:

- Potenziamento delle attuali linee di business;
- Complementarietà alle linee di business;
- Compatibilità in termini di dimensioni, estrazione tecnica, finalità, ecc.;
- Disponibilità di un magazzino di "IDEE" da sviluppare;
- Disponibilità di competenze tecniche adeguate alle necessità;
- Razionalità in termini di insediamenti con quelli attualmente in essere nel Gruppo AISoftw@re;
- Sinergicità del portafoglio clienti;
- Possibilità di sviluppare proficue collaborazioni.

Nell'ambito delle **partecipazioni di minoranza** si sono privilegiati i seguenti criteri:

- Operatività in settori strategici con tecnologie proprietarie orientate alla creazione ed erogazione di contenuti e di servizi via Internet.;
- Possibilità di reale riflessi in termini di business per il Gruppo AISoftw@re;
- Ritorno finanziario a medio termine.

- Sono state quindi identificate società target e su queste si sono concentrati gli sforzi al fine di concretizzarne la partecipazione.

La strategia del Gruppo AISoftw@re è quella di imporsi come un attore di riferimento nel settore informatico non solo sul mercato nazionale, ma anche in quello Europeo. In particolare verranno coinvolti partner con specificità tali da valorizzare ciascuna partecipazione di minoranza.

In sintesi il Gruppo è orientato a perseguire oltre ad una politica di sviluppo interno una sostanziale politica di sviluppo esterno mediante acquisizioni di partecipazioni in altre aziende del settore. La Società ritiene che gli investimenti dedicati allo sviluppo interno si possano attestare nel medio termine su livelli almeno pari a quelli sostenuti nell'ultimo triennio (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.6.2.1) in tal senso le risorse finanziarie raccolte saranno destinate sia alle nuove acquisizioni che allo sviluppo interno in proporzioni stimabili rispettivamente nell'ordine del 60% e del 40%. Per altro le eventuali future acquisizioni potranno essere finanziate sia tramite liquidità disponibile sia tramite l'assunzione di debito ovvero con scambi azionari con potenziali effetti diluitivi.

Le risorse finanziarie esistenti e quelle rivenienti dalla presente Offerta Globale sono dedicate all'attuazione dei programmi societari attualmente formulati; non si esclude, se le circostanze lo richiederanno, il ricorso a capitale di debito (nel caso da effettuarsi alle migliori condizioni di mercato) o ad altre operazioni sul capitale.

1.2.19.2 Le strategie di SE Informatica

SE Informatica si è trovata ad operare in un mercato dove la domanda è sempre stata nettamente superiore rispetto alla propria capacità produttiva.. Per questo motivo si è trovata a dover utilizzare consulenti esterni per vendere i propri servizi. L'ingresso nel Gruppo AISoftw@re le consente di aumentare la quantità di servizi erogati. SE Informatica si trova quindi oggi a dover risolvere principalmente due problemi:

- Riuscire a raggiungere direttamente il cliente finale
- Crescere velocemente in termini di risorse

Per ciò che riguarda il primo punto SE Informatica ha deciso di attivare una linea di rivendita di prodotti di terzi, selezionando alcuni prodotti strategici in riferimento alle attività svolte sui servizi. Questi prodotti le consentiranno di instaurare un canale diretto con il cliente finale, a cui potrà poi proporre anche i propri servizi. Il primo contratto di distribuzione è stato siglato con la BrianTree di Boston per il prodotto SQL Secure. Caratteristiche principali del prodotto sono le seguenti:

- introdurre controlli di sicurezza (identificazione, autorizzazione, auditing) a livello di database, "chiudendo" le vie di accesso ad utenti che potrebbero utilizzare strumenti proprietari (e.g.: Sql*Plus di Oracle) o di terze parti (e.g.: ODBC) per arrivare ai dati;
- sincronizzare simultaneamente le password su più database;
- intercettare e respingere tentativi di intrusione inviando successivamente messaggi SMS o e-mail;
- delegare l'amministrazione della sicurezza senza dover necessariamente associare alti privilegi; conseguentemente il DBA può dedicarsi alle attività più pregiate per mantenere e garantire elevati livelli di affidabilità e di prestazioni dei sistemi;
- gestire attività di auditing senza gravare pesantemente sul sistema.

SE Informatica è distributore unico del prodotto che, a fronte della legge 675/96 sulla sicurezza, suscita un forte interesse da parte di tutte quelle strutture che si trovano a dover gestire basi di dati.

Un altro accordo di collaborazione è stato siglato con la CAST Italia per il prodotto CAST, che ha le seguenti caratteristiche:

- visualizzare mappe attive dell'applicazione, specificare nuovi oggetti o dipendenze step by step, gestire con differenti livelli di dettaglio le informazioni correlate all'applicazione
- definire la modifica e visualizzare immediatamente tutti gli oggetti legati all'oggetto modificato in una nuova mappa attiva
- disegnare oggetti, creare e testare le procedure di archiviazione, effettuare la messa a punto del trasferimento verso il cliente delle applicazioni server

Questo prodotto, sebbene assai diverso dal primo, si propone di risolvere un problema assai diffuso di produzione del software laddove l'applicazione è mal commentata o addirittura è stata realizzata da personale non più disponibile.

Seguendo questa strategia SE Informatica prevede di inserire altri prodotti affini, che le diano la visibilità necessaria sul cliente finale a cui proporre i propri servizi.

Per ciò che riguarda il secondo punto, l'obiettivo è quello di crescere costantemente in termini di risorse qualificate. A questo scopo è stata attivata una struttura di formazione interna che consenta una veloce crescita del personale già presente ed una rapida formazione delle nuove risorse in funzione della richiesta del mercato.

1.2.19.3 Le strategie di Itaca

Area Industria

Alenia Marconi Systems rappresenta un cliente storico di Itaca (l'inizio della collaborazione risale al 1988). La collaborazione si sta estendendo alle altre strutture del gruppo come Alenia Sistemi Navali e Alenia Spazio.

Nell'arco del 1999 è stato acquisito il cliente MWCR S.p.A., azienda leader nella produzione e gestione dei registratori di cassa e depositaria dei più conosciuti marchi SWEDA e SAREMA, ha rappresentato per il 1999 circa il 3% dell'intero fatturato di Itaca. Con questa azienda Itaca è attualmente in trattativa per siglare un accordo quadro come fornitore privilegiato di software su commessa.

Nel secondo semestre del 1999 si è avviata la collaborazione con la ILOG S.A., azienda di rilevanza internazionale con sede a Parigi, che ha permesso l'acquisizione di commesse software per la WEO (Western European Organisation - Organizzazione per la sicurezza) per circa 70 milioni.

Inoltre la distribuzione dei prodotti della IONA Technologies rafforzerà in maniera significativa la posizione di Itaca nell'ambito dello sviluppo software con tecnologia Object Oriented.

L'area industria ha partecipato nel corso del 1999 al progetto ACTISEAT, finanziato al 100% dalla Unione Europea nell'ambito del programma CRAFT. Questa partecipazione ha permesso ad Itaca di rafforzare la propria conoscenza nella realizzazione di software per comando e controllo. Lo stesso progetto proseguirà per il 2000.

Le prospettive di evoluzione dell'area per l'anno successivo, prevedono un incremento di fatturato superiore al 75% con una graduale diversificazione che, solo in parte, è già iniziata nel 1999.

In riferimento al medio periodo gli obiettivi fissati possono sintetizzarsi come di seguito indicato:

- diversificazione del portafoglio clienti
- sviluppo di prodotti software con tecnologia Object Oriented.

Area Gestionale, Web e Qualità

Con riferimento al breve periodo Itaca punterà principalmente ai clienti di medie e grandi dimensione (con una maggiore attenzione agli enti della Pubblica Amministrazione e all'editoria privata) proponendo prodotti personalizzati orientati quindi alla risoluzione dei problemi aziendali attraverso la fornitura di *servizi* aggiuntivi di personalizzazione ed assistenza. In questo modo si potrà da un lato rispondere in maniera diretta e personalizzata alle esigenze dei clienti e dall'altro si provvederà ad acquisire conoscenza nei settori di interesse e ad adeguare le procedure per renderle il più possibile complete e mature. La distribuzione e l'assistenza dei prodotti gestionali sarà quindi realizzata dall'area tramite la società GSQ S.r.l.. Tale Azienda fornirà anche servizi relativi all'introduzione di Sistemi Qualità certificabili secondo gli standard della serie UNI EN ISO 9000.

Le attività di sviluppo su commessa riguarderanno essenzialmente la realizzazione di applicazioni on-line.

Nel corso del 1999 Itaca è stata qualificata in ATI con la società CDS Informatica come fornitore ENEL per le applicazioni di informatica distribuita (accesso a gare ristrette superiori a 800 milioni).

Nel medio periodo si punterà alla creazione di prodotti maggiormente pacchettizzati ed orientati ad essere utilizzati attraverso Internet ed Intranet. In particolare i prodotti, maggiormente differenziati, saranno dotati di maschere di acquisizione e di interrogazioni che, basati su un browser per l'accesso alla rete, consentiranno accessi ed esecuzione di operazioni da terminali geograficamente distribuiti assicurando acquisizioni e consolidamento di dati in tempo reale. Un'architettura di questo tipo, nell'ambito dei prodotti gestionali, era ed è attualmente ottenuta solo attraverso l'utilizzo di sistemi Mainframe molto costosi sia dal punto di vista implementativo che di gestione. Applicazioni Windows su sistemi client server basati su Personal Computer che sfruttano le potenzialità della rete risultano dal punto di vista economico fortemente competitivi, assicurano l'installazione di nuove postazioni senza nessun limite e si integrano con le altre applicazioni di tipo Windows che sono ormai diventate lo standard di mercato come strumenti di office automation.

Sistemi basati su questa tecnologia possono essere impiegati in strutture (aziende, enti, reti in franchising, ecc.) che risultano capillarmente distribuite sul territorio e che hanno esigenze di gestione centralizzata in tempo reale (per esempio per interrogazioni, consolidamenti, ecc.).

L'obiettivo è quello di ottenere alla fine del 2001 una serie di prodotti, ricavabili grazie alla loro modularità dai prodotti di tipo *verticale* (Edicont, Finanziaria e Paghe), vendibili singolarmente e utilizzabili su rete (Internet e/o Intranet). In particolare si punterà alla pacchettizzazione dei seguenti prodotti, tutti tra loro perfettamente integrabili:

- Contabilità Generale
- Controllo di gestione
- Magazzino
- Gestione del Personale
- Gestione delle Presenze
- Contabilità Generale Finanziaria

Con riferimento al lungo periodo (2002-2003) si punterà, grazie ad una maggiore possibilità di offerta, ad una distribuzione più capillare dei prodotti raggiungendo anche realtà di più piccole dimensioni limitando al minimo i servizi di assistenza (da condursi quasi esclusivamente per via telefonica e/o Internet).

Area Knowledge Management

Il business principale individuato nella prima fase di sfruttamento e commercializzazione dei risultati del sistema KeyNMedia è quello delle Agenzie di Stampa. I comunicati stampa e le notizie in lingua Inglese, Italiana e Spagnola saranno a breve supportate dal sistema, e tenendo in considerazione l'interesse crescente a livello mondiale verso i servizi che forniscono informazioni, il prodotto che si intende commercializzare dovrebbe perfettamente adattarsi a questo mercato in espansione. Particolare importanza assumono inoltre l'interesse attualmente in crescita in Sud America per i servizi basati sulla gestione di contenuti informativi, e gli investimenti che molte compagnie internazionali stanno ivi operando: questo produrrà nei prossimi anni una domanda di tali servizi per queste compagnie.

Una manifestazione concreta di interesse nei confronti del sistema KeyNMedia è stato espresso da una delle maggiori Agenzie di Stampa italiane.

Con questo business si ha quindi intenzione di cogliere opportunità nel mercato dei New Media: le Agenzie di stampa possono essere avvicinate in generale puntando sulla categorizzazione e sul publishing su Web, ma deve anche essere alimentata la percezione e consapevolezza del valore aggiunto insito nel prodotto.

Inoltre saranno previste vendite a Provider di Portali ed in ambito editoriale (quotidiani e periodici "on-line", TV "on-line" e radiogiornali).

È prevista inoltre l'integrazione con:

- strumenti per il supporto alle decisioni, come Visual Insights, ThemeScape, Perspecta, SemioMAp ed Inxight;
- motori di ricerca di news, come NewsMaps.com, Alpha, DynaBase e OptiMatch.

1.2.19.4 Le strategie di Program

Area Industria (Settore Tessile)

La strategia di sviluppo di quest'area prevede le seguenti linee guida:

1. Completamento di moduli accessori della scheda tecnica (scheda costi, planning dell'avanzamento)
2. Sviluppo della consultazione e di alcune funzioni collaborative su WEB
3. Standardizzazione dell'integrazione con altri gestionali di mercato (Sysconf e Olympic)
4. Stipula di contratti di manutenzione con quasi tutti i clienti acquisiti

Area Medical Imaging

Program e AISoftw@re pianificano una armonizzazione dell'offerta di prodotti e servizi basata sulle seguenti linee guida:

1. Le linee di sviluppo dei prodotti vengono, da subito, ripartite tra Program e AISoftw@re

2. La gestione commerciale integrata farà nascere una società maggiormente indipendente dal punto di vista marketing e commerciale e verrà istituita una direzione commerciale unificata.
3. Uniformazione della metodologia di documentazione delle installazioni e degli impianti
4. Creazione entro la fine del 2000 di un gruppo omogeneo di assistenza distribuito sul territorio (Roma, Milano, Vicenza) in grado di fare supporto su tutti i prodotti medicali.
5. L'obiettivo è quello di avere entro 12 mesi un'unica direzione (Milano), due centri sviluppo (Milano e Vicenza) e tre centri assistenza (Milano, Vicenza e Roma)

Nel breve periodo l'impatto dell'operazione di acquisizione sarà:

- Una flessione del fatturato derivante dalla probabile perdita di alcuni dei canali commerciali in essere, derivante da situazioni di concorrenza con i canali di AISoftw@re. In particolare è molto probabile che il fatturato in passato generato da Fuji sarà fortemente ridimensionato.
- Un aumento di fatturato relativamente ai prodotti Program non in sovrapposizione con l'offerta di AISoftw@re, in particolare il software client di refertazione e, per un periodo limitato, l'Archive Manager su piattaforma Windows NT.

1.3 Patrimonio immobiliare, impianti ed attrezzature

1.3.1 Patrimonio immobiliare

AIS & ODS non hanno immobili di proprietà.

SE Informatica risulta proprietaria di un immobile di 155 mq adibito ad uso ufficio il cui valore è pari a Lire 300 milioni.

1.3.2 Beni in uso

1.3.2.1 Immobili in locazione

AIS & ODS operano primariamente dalla sede in Milano (circa 1500mq), di proprietà di IMMICRA, la società immobiliare controllata da ICCREA Holding S.p.A., uno degli azionisti istituzionali del Gruppo. L'ufficio è dato in locazione al Gruppo a valore di mercato, sulla base di un contratto rinnovabile ogni sei anni, siglato nel 1995. Gli uffici consentono un incremento di personale di venti unità.

La Società dispone di uffici distaccati in Roma e Verona, di dimensioni rispettive pari a 200 e 100 mq, ottenuti sulla base di contratti di locazione rinnovabili ogni sei anni, siglati nel 1997 e 1998, rispettivamente. I canoni di locazione ammontano complessivamente a Lit. 84.300.000.

La Società li ritiene adeguati al previsto futuro incremento di personale, a sostegno dei piani di crescita aziendale, da realizzare nel prossimo triennio.

L'immobile di Milano ospita sia il management direttivo che il personale commerciale e di sviluppo software.

Le Filiali di Roma e Verona sono sia commerciali che di sviluppo software.

SE Informatica dispone di due immobili in locazione in Roma di 330 mq (Via Adda) e 130 mq (Via Basento).

Le informazioni relative agli immobili in locazione adibiti ad uso ufficio con riferimento alle società ITACA e Program non sono al momento disponibili.

1.3.2.2 Beni mobili

Il Gruppo per la sua attività utilizza strumenti hardware (PC, Modem, Stampanti ecc.) ed autovetture per servizio per un valore residuo di Lire 639 milioni.

I costi relativi ai leasing del triennio 1997-1999 sono stati i seguenti:

Dati in milioni di Lire	1997	1998	1999
AIS & ODS	345	387	363
ITACA	37	51	50
SE Informatica	-	-	-
Program	58	42	42
Totale	440	480	455

(dati in milioni di Lire)

Gli impegni per il prossimo triennio sono pari a:

	2000	2001	2002
AIS & ODS	191	96	27
ITACA	-	-	-
SE Informatica	-	-	-
Program	34	34	34
Totale	225	130	61

(dati in milioni di Lire)

Gli impegni relativi ai canoni di leasing per gli anni a seguire sono di entità non significativa (circa 70 milioni).

La Società non prevede di dover stipulare nel prossimo triennio ulteriori contratti di leasing di entità rilevante.

1.4 Eventi eccezionali

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano influito sulle informazioni fornite ai par. 1.2 e 1.3 del presente capitolo.

1.5 Struttura organizzativa del Gruppo AISoftw@re

Non esistono a monte di AISoftw@re altre società di proprietà del suo socio di riferimento che svolgano attività analoga o connessa a quella dell'Emittente.

Per una descrizione del Gruppo AISoftw@re si veda il par. 1.7.

1.6 Altre informazioni

1.6.1 Responsabili chiave e personale

1.6.1.1 Responsabili chiave, ruoli e deleghe

GARDIN FRANCESCO	Presidente e Amministratore Delegato
AGOSTA ALBERTO	Vice Presidente
STOFELLA PAOLO	Consigliere
DE PORCELLINIS GIORGIO	Direttore Generale
BERNAMONTI PAOLO	Direttore di Business Unit Tecnologie Internet
GULDEN ROBERTA	Direttore di Business Unit Banking
GUINDANI FRANCESCO	Responsabile Business Unit Medical Imaging
TADIELLO GIANLUCA	Direttore Organizzazione
FLAMIGNI CLAUDIO	Direttore Filiale di Roma
ROLANDO GIORGIO	Responsabile Finanziario ed Amministrativo
TAYLOR HADLEY C.	Responsabile tecnico dei prodotti della Business Unit Banking
TAGLIA VITTORIO	Amministratore Delegato SE Informatica
DANZA FRANCESCO A.	Amministratore Delegato di ITACA
D'ATRI GIANFRANCO	Presidente di ITACA
BEATO PIERLUIGI	Consigliere di PROGRAM
URBANI GIAMPAOLO	Presidente di PROGRAM

Francesco Gardin – Presidente e Amministratore Delegato

Francesco Gardin laureato in fisica presso l'Università di Padova nel 1979.

Ha svolto dal 1980 al 1982 un periodo di ricerca presso il laboratorio di Computer all'Università di Exeter (UK), grazie ad una Borsa di Studio del Governo Inglese.

Nel 1983 ha svolto attività nel CNR e dal 1984 al 1985 ha lavorato al Centro di Ricerca di Ispra come assistente-coordinatore del Laboratorio di Intelligenza Artificiale.

Dal 1984 ad oggi, Professore a contratto nelle Università di Udine, Milano e Siena, come docente di Intelligenza Artificiale, Sistemi e Tecnologie della Comunicazione, e Realtà Virtuale.

Ha coordinato l'organizzazione come Chairman di molti Convegni nazionali e internazionali e contribuito ad oltre 50 pubblicazioni su Riviste Scientifiche internazionali e Atti di Convegni italiani e stranieri.

Nel 1995 ha organizzato la prima conferenza su Internet per le Banche Italiane e nel 1996 la prima conferenza italiana sul commercio elettronico, tenutosi alla Borsa di Milano.

Nel 1983 ha fondato l'AISoftw@re, di cui attualmente è Presidente e Amministratore Delegato, prima società italiana ad occuparsi della progettazione, sviluppo, commercializzazione e distribuzione di knowledge processing.

Vincenzo Lobascio – Consigliere

Vincenzo Lobascio laureato in Economia e Commercio presso l'Università di Roma.

Ha svolto attività nel reparto contabilità della Fidereum.

Dal 1975 al 1982 ha svolto attività alla FIMED (Finanziaria Meridionale) holding di Società Finanziaria, come controller finanziario delle società investitrici, con la responsabilità di direttore e auditor interno delle suddette società.

Dal 1983 svolge la propria attività alla Banca Agrileasing Spa (Banca di Leasing del gruppo Banche ICCREA), inizialmente come responsabile crediti, poi come Direttore Operativo e dal 1988 come Direttore della Divisione sistemi e controlli.

Paolo Stofella – Consigliere

Paolo Stofella laureato in Informatica presso l'Università di Milano. Professore all'Università di Trento come docente di Informatica e dal 1992 Consulente della Commissione Europea nell'area delle informazioni delle tecnologie avanzate

Inizia l'attività nella ACS (azienda confluita nella AISoftw@re) nel 1988, è stato responsabile della ricerca e attività di sviluppo rivolta particolarmente a progetti sotto il finanziamento della Comunità Europea.

Attualmente svolge in AISoftw@re l'attività di Consulente per la pianificazione strategica dei prodotti di AISoftware collaborando con il Laboratorio di Ricerca e Sviluppo

Alberto Agosta – Vice Presidente

Alberto Agosta laureato in Economia e Commercio nel 1969 all'Università di Milano. Dal 1969 al 1991 ha svolto attività presso la società IBM Italia Spa, dal 1974 al 1976 come responsabile di Divisione a livello Europeo nella IBM Europe, rientrato nella IBM Italia dal 1977 al 1991 come responsabile di varie attività con ruoli esecutivi : come Direttore Strategico IBM Semea (IBM Italia) dal 1989 al 1991 con la responsabilità per gli investimenti nelle società di software italiane.

Successivamente ha intrapreso attività come Senior executive in numerose aziende italiane di Informatica.

Durante il 1998 e 1999 è stato consulente nella AISoftw@re per la pianificazione e implementazione nel programma di acquisizione di aziende esterne. Dal 27 Marzo 2000 ricopre la carica di Vice Presidente dell'Emittente.

Jacques Raiman – Consigliere

Jacques Raiman, laureato all'Ecole Polytechnique e Ecole National du Ponts et Chaussees

Associato al Dipartimento di Economia all'Università di Berkeley nel 1969.

È stato il fondatore e Presidente della GSI (General du Service Informatique), una delle più grandi società francesi di servizi di software dal 1971 al 1986, successivamente dal 1986 al 1996 Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Attualmente svolge il ruolo di Consulente per i mercati Europei dell'Information Technology.

Giorgio De Porcellinis – Direttore Generale

Giorgio De Porcellinis, laureato in Ingegneria Elettronica all'Università di Milano, ha lavorato per 22 anni in IBM Italia dapprima nei servizi tecnici professionali e successivamente nel Marketing. Nel 1990 divenne consulente di organizzazione e marketing nelle società di software partecipate IBM Italia, occupandosi in particolare nelle aree di supporto clienti, marketing e gestione prodotti. Durante questo periodo ha collaborato con AISoftw@re per la promozione dei prodotti di alta tecnologia nel mercato italiano

Dal 1994 è Direttore Generale della AISoftw@re.

Giorgio Rolando – Direttore Finanziario e Amministrativo

Giorgio Rolando, ragioniere, iscritto all'Albo dei Ragionieri di Milano nel 1989. Ha ricoperto ruoli di Direttore Finanziario e Direttore Operativo in diverse compagnie multinazionali, quali Technicolor spa, Philip Morris Italia, Pioneer Italia, La Font (gruppo Gemina), gruppo Landis&Gyr sino al 1997.

Nel 1997 Direttore Amministrativo presso la Società Superga

Dal 1999 collabora con AISoftw@re come Direttore Finanziario e Amministrativo

Paolo Bernamonti – Direttore Business Unit Internet Technologies

Paolo Bernamonti, laureato in Ingegneria Elettronica all'Università di Milano.

Vanta una quindicennale esperienza in marketing presso la Honeywell Bull e Alpitur Informatica, dove ricopriva il ruolo di responsabile per le Vendite dei Sistemi Informatici.

Dal 1992 in AISoftw@re come responsabile commerciale per le linee di prodotti tecnologici, Internet e progetti rivolti ai Clienti diventando nel 1999 Direttore della Business Unit.

Roberta Gulden – Direttore Business Unit Banking

Roberta Gulden, laureata in Scienze dell'Informazione, nel 1987, presso l'Università Statale di Milano.

Dal 1988 collabora con AISoftw@re, inizialmente con mansioni di Ingegnere della Conoscenza, successivamente in qualità di Responsabile di Area.

Ha condotto numerosi progetti di realizzazione di Sistemi Esperti a supporto delle diverse fasi del ciclo di vita dell'affidamento, e ne ha curato l'avviamento in Istituti eterogenei per dimensione e collocazione geografica.

A partire dal 2000 ricopre, sempre presso AISoftw@re, l'incarico di Direttore della Business Unit.

Gianluca Tadiello – Responsabile Organizzazione e Risorse

Gianluca Tadiello è laureato in Ingegneria Elettronica all'Università di Milano. Ha un'esperienza ventennale di gestione tecnica dei progetti in IBM Italia, ove ha contribuito in particolare alla creazione della rete interbanca SIA e l'informatizzazione di diverse tesorerie di importanti Istituti di Credito italiani.

Entra in AISoftw@re nel 1996 come responsabile del Sistema Informatico aziendale e della gestione dei principali progetti di Clienti nel campo finanziario e in quello delle tecnologie Internet.

Claudio Flamigni – Direttore di Filiale, Roma

Claudio Flamigni laureato in Ingegneria Nucleare all'Università di Bologna . Inizialmente ha svolto la sua attività presso la Società Engineering S.p.A., una delle aziende leader nel settore dell'Information Technology in Italia prima nel comparto tecnico e successivamente in quello commerciale raggiungendo la responsabilità dei Grandi Clienti. Ha successivamente lavorato per la Società System & Management come responsabile dell'intero portafoglio per il settore bancario del centro – sud.

Entra in AISoftw@re nel 1994 come responsabile delle attività commerciali della Società nel centro – sud. Nel 1998 diventa direttore della filiale di Roma.

1.6.1.2 Organigramma funzionale

L'organigramma di AISoftw@re prevede la seguente struttura organizzativa a riporto della Direzione Generale:

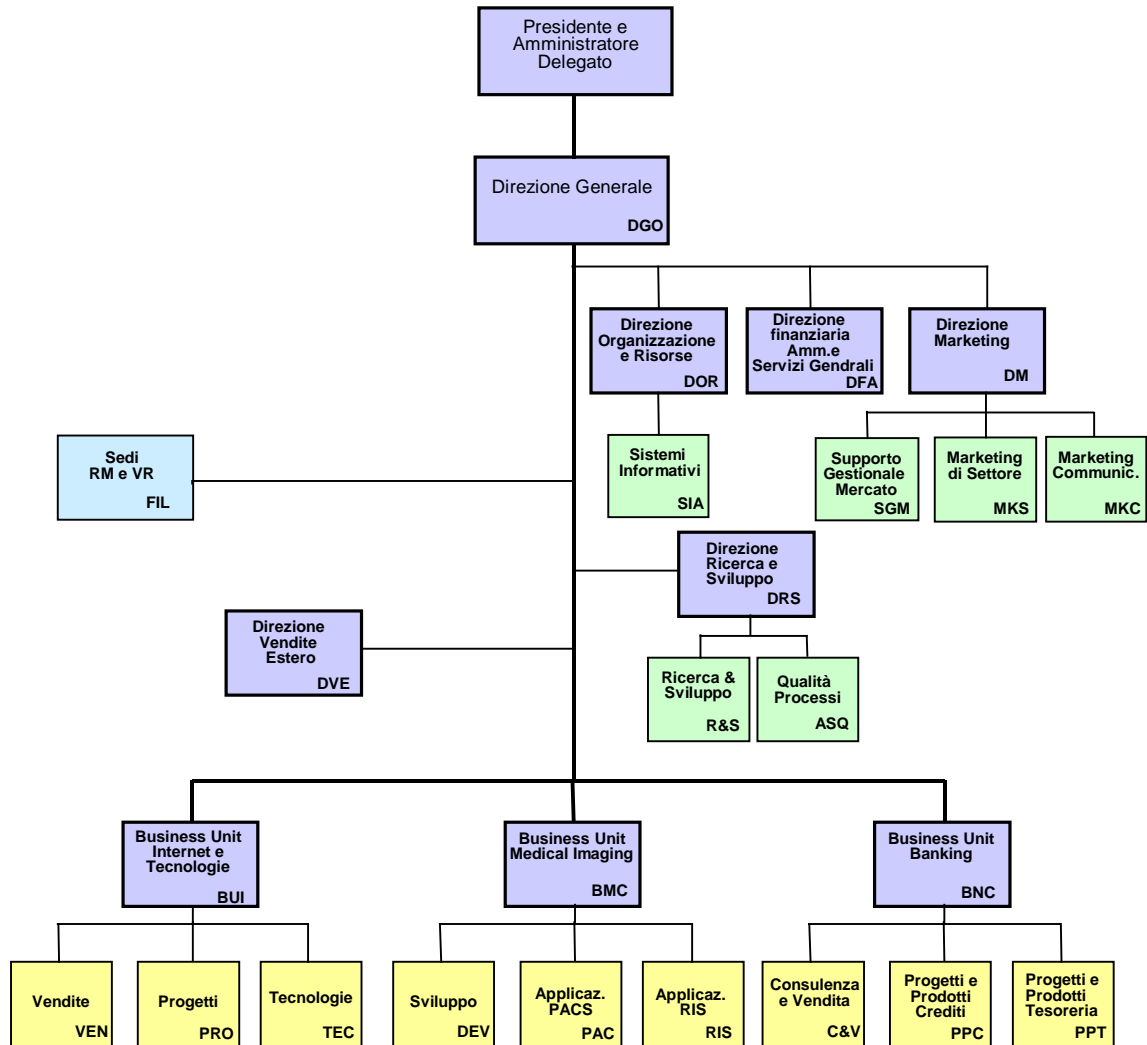
Aree di staff	n°(**)
▪ direzione organizzazione e risorse	5
▪ direzione finanziaria, amministrazione e servizi generali	13
▪ direzione marketing	5

Aree di business:	n°**
▪ Business Unit Banking	24
▪ Business Unit Medical	13
▪ Business Unit Tecnologie Internet	20
Direzione Ricerca e Sviluppo (R&S)	6
Direzione commerciale estero	1

(**) Il numero delle risorse risulta aggiornato al 26.04.2000

Di queste risorse, n° 18 sono rappresentate da Collaboratori esterni, in contratto di collaborazione coordinata e continuativa.

ODS è costituita da un Direttore Commerciale e ha n° 4 tecnici applicativi.



Dipendenti

Il numero di dipendenti del Gruppo, nel corso del triennio 1997-1999 è il seguente:

AISoftw@re	1997	1998	1999	23-6-2000
Dirigenti	5	7	10	11
Impiegati	116	142	180	182
Totale	121	149	190	193

1.6.1.3 Cassa integrazione guadagni

Negli ultimi tre esercizi AIS & ODS non hanno mai fatto ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni ordinaria e straordinaria né si sono verificate ore di sciopero.

1.6.2 Investimenti

1.6.2.1 Ammontare dei principali investimenti effettuati negli ultimi tre esercizi

	1997	1998	1999
Investimenti	n.d.	3.785	8.192

(Dati in milioni di Lire)

Il dato relativo al 1997 è disponibile solo per AISoftw@re ed è pari a 3.334 milioni di Lire.

Acquisto di partecipazioni: è stata acquistata una partecipazione in Italia Invest.com S.p.A pari al 20% del Capitale in data 22.12.1999 per Lire 3.375.000.000 corrispondente ad un avviamento pari a Lit.2.520.000.000

1.6.2.2 Ammontare dei principali investimenti effettuati nei mesi già trascorsi dell'esercizio in corso

La società nel primo trimestre 2000 ha effettuato investimenti per software e sviluppo applicazioni per Lire 894 milioni; inoltre, alla data del 23.6.2000 ha acquistato partecipazioni nelle seguenti Società: 60% SE Informatica S.r.l. per una spesa complessiva di Lire 2.699.999.991; 60% Itaca S.r.l. per una spesa complessiva di Lire 1.499.998.124.

Società	Data	% Acquisita	Costo di acquisto	% Patrimonio netto	Avviamento
Se Informatica	31.03.2000	60%	Lit. 2.700 milioni	Lit. 709 milioni	Lit. 1.991 milioni
Itaca	12.04.2000	60%	Lit. 1.500 milioni	Lit. 927 milioni	Lit. 573 milioni
Program	15.06.2000	60%	Lit. 3.249 milioni	Lit. 434 milioni	Lit. 2.815 milioni
ACS	da definire	23%	Lit. 3.000 milioni	Lit. 340 milioni	Lit. 2.660 milioni
Global Euronet	31.03.2000	0.5%	USD 500.000	n.d.	n.d.

La copertura degli investimenti deriva da disponibilità già in cassa della Società. Per gli investimenti futuri del Gruppo si veda il Paragrafo relativo ai " Programmi futuri e strategie" (Paragrafo 1.2.19) Per le fonti di finanziamento relative agli investimenti futuri si veda il Paragrafo 1.2.19.

1.6.3 Politiche di ricerca e di sviluppo

Gli investimenti di Ricerca e Sviluppo saranno principalmente indirizzati ad un completamento e rafforzamento dell'offerta Intranet/Internet delle singole Business Unit, sia in termini di prodotti che di servizi. Uno sforzo rilevante in particolare sarà rivolto al completamento dell'evoluzione dei prodotti di Knowledge Management in capo alla Business Unit Internet e Tecnologie. Questa direzione di sviluppo sarà perseguita attraverso un insieme di iniziative interne trasversali alle Business Unit ed un insieme di progetti specifici per la realizzazione di nuovi prodotti e servizi.

Tali iniziative presuppongono la creazione di una nuova infrastruttura interna dedicata alla Ricerca e Sviluppo trasversale alle Business Unit, la cui costruzione è pianificata nel corso dell'anno 2000, che si prevede raggiunga una situazione di pieno regime, in termini di numero, formazione ed organizzazione delle risorse, all'inizio del 2001. La nuova infrastruttura avrà un ruolo di innovazione tecnologica interna e di pianificazione e sviluppo di nuovi prodotti, in aggiunta ed in affiancamento alle Business Unit. Nel corso del 2000, la maggior parte degli investimenti continuerà ad essere di pertinenza delle Business Unit, mentre le attività dell'infrastruttura di ricerca e sviluppo aumenteranno gradualmente nel tempo. E' fornita nel seguito una lista delle iniziative di investimento pianificate, suddivise tra quelle a carattere generale e quelle destinate alle specifiche Business Unit.

Investimenti di pertinenza aziendale

- Aggiornamento e monitoraggio tecnologico permanente e crescita e mantenimento di infrastruttura di Knowledge Management aziendale;
- Iniziativa di Software Process Improvement.

Business Unit Banking

- Credit Risk Management e Credit Data Analysis;
- Servizi banking online.

Business Unit Medical Imaging

- Healthcare Integration Platform;
- Portale Ospedaliero.

Business Unit Internet e Tecnologie

- Knowledge Management;
- Realizzazione di un servizio di Web Data Mining.

Queste iniziative di investimento, in parte già discusse nell'ambito delle singole Business Unit, sono brevemente descritte nei seguenti paragrafi.

1.6.3.1 Aggiornamento e monitoraggio tecnologico

Sarà costituita una infrastruttura permanente, al servizio di tutte le figure professionali di natura tecnica all'interno dell'azienda, che avrà il compito di coordinare il necessario aggiornamento tecnologico interno. Tale infrastruttura effettuerà costantemente un'attività di monitoraggio indirizzata agli ambienti di sviluppo, tools, prodotti software di interesse per lo

sviluppo di applicazioni web, con particolare riferimento ai settori di attività delle varie Business Unit. Questa attività permanente sarà corredata da una iniziativa aziendale di Knowledge Management volta a stimolare ed armonizzare la creazione, pubblicazione e fruizione delle conoscenze tecnologiche che costituiscono il patrimonio tecnico aziendale. Questo programma avrà come obiettivo primario il completamento dell'offerta di servizi di e-business, attraverso un potenziamento dell'offerta tecnologica e dell'offerta di consulenza strategica alle aziende cliente.

1.6.3.2 Software Process Improvement

Questa iniziativa ha l'obiettivo di migliorare la qualità, l'efficienza e, ad esempio, l'efficacia dei processi interni di sviluppo software. Saranno adottati modelli di maturazione noti (come CMM e Spice), ed adattati alle esigenze specifiche di ogni Business Unit, con l'obiettivo di raggiungere una standardizzazione dei processi di sviluppo software all'interno dell'azienda. Tale attività è preparatoria per l'ottenimento della certificazione di qualità ISO 9001, obiettivo, già oggi indirizzato, che verrà realizzato nel corso dei prossimi anni con tempi che saranno stabiliti sulla base dei risultati del processo di maturazione e delle necessità di tipo commerciale.

1.6.3.3 Portfolio Credit Risk Management e Credit Data Analysis

Investimenti finalizzati all'evoluzione della offerta consolidata di nel settore dei crediti. Gli investimenti sono indirizzati alla realizzazione di due nuovi prodotti per la linea crediti:

- uno strumento per Portfolio Credit Risk Management, in grado di fornire al responsabile dell'area crediti uno strumento di quantificazione e monitoraggio del rischio globale di credito;
- uno strumento di analisi e data mining finalizzato al supporto alle attività marketing e commerciali nel settore del credito, in grado di effettuare analisi di tipo cross selling a supporto di iniziative di Customer Relationship Management.

Entrambi gli strumenti saranno basati sulle strutture dati generate dai sistemi esperti per la valutazione del merito di credito già forniti da AISoftw@re al sistema bancario, e sulle competenze e gli strumenti di analisi dati proprietari.

1.6.3.4 Servizi finanziari online

Gli investimenti per la creazione di servizi finanziari online saranno orientati verso due direzioni principali:

- realizzazione di servizi di analisi dati e profiling della clientela per servizi di trading online. L'insieme di competenze disponibili in azienda, sia di tipo applicativo in ambito finanziario, che di tipo tecnologico nel Data Mining e Knowledge Management, saranno impiegate nella realizzazione di un'offerta di analisi e profiling della clientela di servizi finanziari online. L'offerta prevede la realizzazione di un repository di informazioni centrate sulla clientela dei servizi, ed un insieme di strumenti per la segmentazione e l'analisi comportamentale della clientela. Obiettivo del sistema sarà la creazione di conoscenza sul comportamento della clientela, sia a beneficio della funzione marketing del servizio finanziario, sia per la personalizzazione del servizio on-line;
- realizzazione di software per la gestione di servizi indipendenti di consulenza ed intermediazione "online" in ambito finanziario, evoluzione e rafforzamento dell'esperienza in corso con la partecipata Italia-iNvest, relativa alla gestione su Internet di un'asta tra Istituti di Credito per l'offerta di servizi di credito al consumo.

1.6.3.5 Healthcare Integration Platform

Sarà potenziata la linea di prodotti denominata Healthcare Integration Platform - HIP. Il prodotto HIP oggi fornisce supporto all'integrazione di informazioni diagnostiche provenienti da sistemi informativi e sistemi di gestione immagini all'interno dei reparti di radiologia. Il prodotto sarà potenziato allo scopo di trattare informazioni sia diagnostiche che cliniche provenienti da altri reparti (cardiologia, ginecologia e ostetricia, altri reparti clinici), utilizzando tecnologie di integrazione basate su XML, e costruendo ambienti di fruizione di tali informazioni indirizzati sia verso l'utenza interna all'ospedale, sia verso quella esterna (pazienti, medici di base). Obiettivo fondamentale è quello di ottenere una piattaforma di integrazione e pubblicazione di informazioni sui pazienti attraverso la quale gli specialisti ospedalieri ed i medici di base avranno accesso a tutta la storia e la documentazione clinica e diagnostica dei pazienti in cura.

1.6.3.6 Portale Ospedaliero

Investimento finalizzato alla costruzione di un portale ospedaliero, ovvero un sito Internet/Intranet in grado di gestire l'insieme delle interazioni possibili per via telematica tra la struttura ospedaliera, il personale interno, i medici di base ed i pazienti. Basato sull'infrastruttura di integrazione e pubblicazione HIP sopra descritta, tale portale includerà anche un insieme di strumenti di workflow e pubblicazione per agevolare e gestire la comunicazione tra le entità coinvolte. L'iniziativa sarà avviata nel corso del 2000, attraverso uno studio organizzativo della realtà ospedaliera, per derivare una prima versione del prodotto nel corso del 2001.

1.6.3.7 Knowledge Management

Il prodotto per la gestione della conoscenza aziendale K@Work, sviluppato da AISoftw@re nel corso degli ultimi due anni, ha raggiunto un livello funzionale adeguato per una prima fase di commercializzazione. Sono previsti investimenti a breve (primo semestre 2000), di entità non rilevante, per il consolidamento e la ingegnerizzazione del prodotto, ed ulteriori investimenti negli anni a venire per estensioni funzionali ed a carattere applicativo finalizzati alla verticalizzazione e specializzazione dell'ambiente verso mercati e problematiche applicative più specifiche. Gli investimenti nel corso della seconda metà del 2000 sono principalmente legati all'integrazione con il prodotto KeyNMedia di Itaca ed allo sviluppo di funzionalità per ambiti applicativi verticali specifici, tra i quali il settore finanziario, dove K@Work verrà proposto come strumento per la gestione, categorizzatore e pubblicazione di news.

1.6.3.8 Realizzazione di un servizio di Web Data Mining

Si tratta di una iniziativa di investimento finalizzata alla realizzazione di prodotti e servizi di Data Mining in ambito web. In particolare, l'iniziativa ha l'obiettivo di costruire un patrimonio di servizi ed applicazioni verticali in grado di combinare strumenti e tecniche di analisi di dati strutturati con strumenti e tecniche di analisi di dati di traffico su web, allo scopo di fornire servizi ed applicazioni a supporto delle funzioni marketing di aziende che avviano programmi di e-business. Saranno sfruttati e specializzati competenze e prodotti di analisi dati che sono già patrimonio di AISoftw@re (in particolare, il prodotto di visual data mining Visualmine). Più in dettaglio, sono state pianificate la creazione di un servizio di analisi dati per siti finanziari online e lo sviluppo di un prodotto per l'analisi dei dati relativi ai crediti così come descritto nei paragrafi precedenti.

1.6.4 Procedimenti giudiziari ed arbitrali

Alla data di presentazione del Presente Prospetto informativo AIS & ODS non risultano parte in alcun procedimento giudiziario o arbitrale che possa incidere, direttamente o indirettamente, sull'attività e sulla situazione economica e finanziaria delle società.

1.6.5 Posizione fiscale

Non sono stati effettuati accertamenti da parte dell'Amministrazione Finanziaria e risultano fiscalmente definiti gli anni fino al 1992.

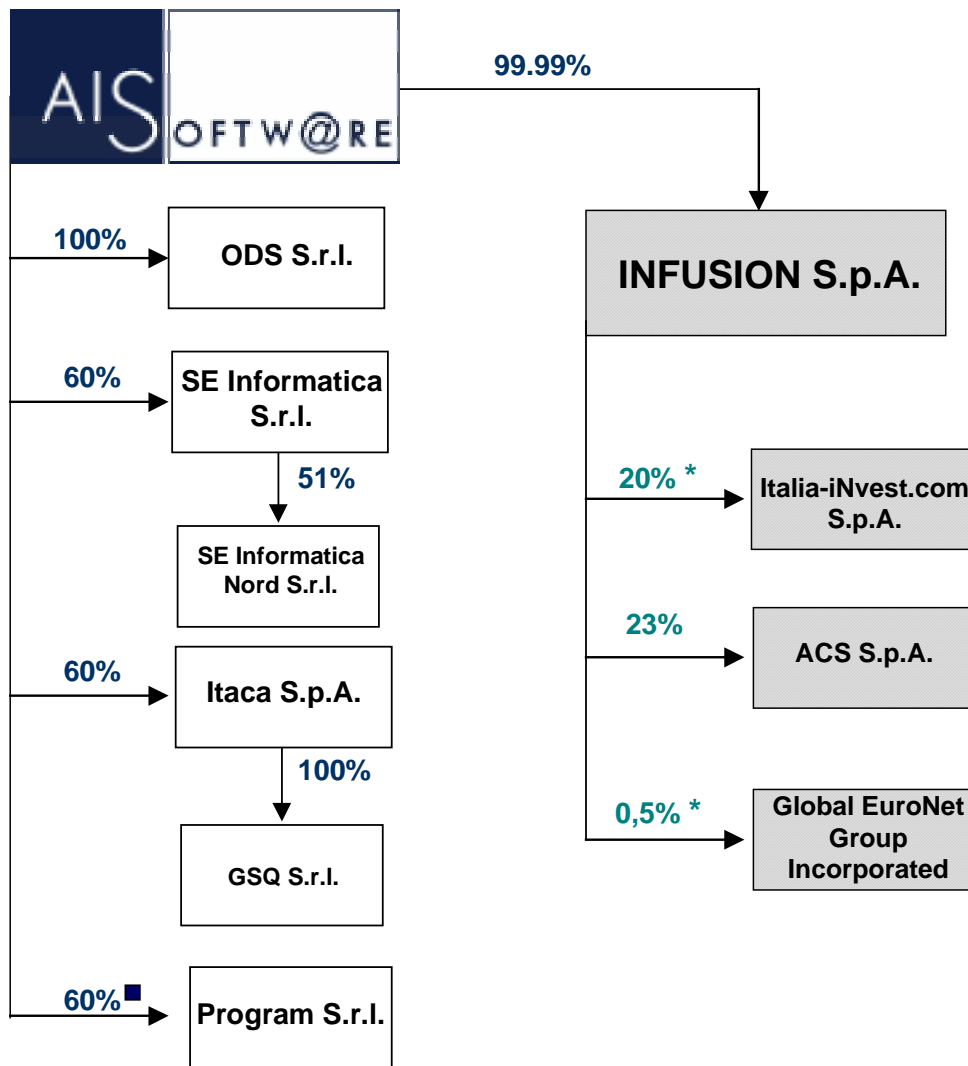
Per quanto concerne il condono per irregolarità formali gli anni coperti vanno dal 1993 al 1997.

La Società dispone di perdite, riportabili a nuovo ai fini fiscali, per l'importo di Lire 5.356.197.538 relative all'esercizio 1999.

In relazione alla quotazione sul Mercato EASDAQ, realizzata nel Novembre 1999, la Società avrà il beneficio per gli esercizi: 2000-2001-2002 dell'applicazione della cosiddetta "superdit" al 7%. (Ai sensi del dell'Art. 93 D.LVO 18.12.1997 NR.466).

1.7 Informazioni sul Gruppo AISoftw@re

Il Gruppo AISoftw@re alla data del presente Prospetto Informativo risulta strutturato secondo il seguente schema:



- * = I trasferimenti delle partecipazioni di minoranza da AISoftw@re ad Infusion S.p.A. sono in corso di perfezionamento
- = l'acquisto della partecipazione sociale, a tutti gli effetti di legge è in corso di perfezionamento
- = l'acquisto a tutti gli effetti di legge della partecipazione sociale derivante dalla sottoscrizione dell'aumento del capitale deliberato da Itaca in data 12.04.2000 è in corso di perfezionamento

Sono di seguito riportati i dati salienti delle società partecipate da AISoftw@re. Per le informazioni relative alla data di acquisizione. Alla quota acquisita. al prezzo pagato ed al relativo avviamento si veda il Paragrafo 1.6.2.2.

ODS S.r.l.

Costituita il 05.12.1997, con sede sociale in Milano Via Esterle, 9; Capitale Sociale interamente versato pari a Lire 180.000.000.=(Centoottantamiloni), detenuto per il 100% da AISoftw@re dal 1997. ODS S.r.l- è preposta alla commercializzazione e distribuzione dei prodotti della società Americana Excelon Corp., per il mercato italiano. Il Bilancio 1999 chiude con Lire 32.162.017 di perdita di esercizio.

La società ha avuto i seguenti risultati di bilancio (in milioni di Lire):

	1997	1998	1999
VALORE DELLA PRODUZIONE		2.138	4.421
COSTI DELLA PRODUZIONE		2.049	4.267
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLE COMPONENTI STRAORDINARIE		48	28
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		48	28
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE		1	(32)
PATRIMONIO NETTO		181	149
TOTALE ATTIVO		3.186	5.495
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA		(807)	(842)

La società non ha proprietà immobiliari, dispone di propri impianti ed attrezzature per lo svolgimento delle sue attività e, al 31.12.1999, contava n° 5 dipendenti.

Persona chiave di ODS S.r.l. è l'Ing. Giorgio De Porcellinis (Amministratore Delegato della società) e Prof.Francesco Gardin (Presidente), gli stessi non sono azionisti della società.

Itaca S.p.A.(***)

Costituita il 20.2.1987, con sede sociale in Roma Via Tiburtina 605; Capitale Sociale pari a EURO 500.000 (i.v.)(***), Itaca S.r.l. è preposta allo sviluppo e alla commercializzazione di prodotti software ad alto contenuto tecnologico con correlate attività di consulenze specialistica. Il Bilancio 1999 chiude con Lire 15.570.729 di perdita di esercizio.

La società ha avuto i seguenti risultati di Bilancio (in milioni di Lire), che includono gli analoghi valori della controllata GSQ.

	1997	1998	1999
VALORE DELLA PRODUZIONE	2.979	3.148	4.000
COSTI DELLA PRODUZIONE	2.808	2.923	3.679
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLE COMPONENTI STRAORDINARIE	4	59	182
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	16	97	133
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE	5	3	-16
PATRIMONIO NETTO	259	261	246
TOTALE ATTIVO	2.717	2.566	3.618
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(1.240)	(883)	(1.225)

La società non ha proprietà immobiliari, dispone di propri impianti ed attrezzature per lo svolgimento delle sue attività e, al 31.12.1999 contava n° 26 dipendenti e n° 1 consulenti.

Persona chiave di Itaca è il Dr. Francesco Adolfo Danza (Amministratore Delegato) e il Dr. Gianfranco D'Atri (Presidente), entrambi sono azionisti della società.

Per effetto della sottoscrizione del contratto preliminare di cessione di quote AISoftw@re dispone del diritto di acquistare entro 40 mesi dalla conclusione dell'accordo la restante quota del capitale sociale di pertinenza dei soci cedenti.

AISoftw@re potrà ottenere il riacquisto da parte dei soci cedenti della percentuale del Capitale Sociale acquisito qualora Itaca non raggiunga almeno il 60% degli obiettivi stabiliti nel piano industriale nei primi tre esercizi successivi alla conclusione dell'accordo.

(***) In data 12.04.2000 è stato deliberato l'aumento di capitale sociale riservato ad AISoftw@re, la contestuale trasformazione da S.r.l. a S.p.A. e la ridenominazione del capitale sociale in Euro. La delibera è stata omologata dal Tribunale di Roma con decreto n. 6487, in data 23 Maggio 2000.

SE Informatica S.r.l.

Costituita il 22 febbraio 1991, con sede sociale in Carsoli (AQ) Strada Comunale Recocce s.n.c.; Capitale Sociale interamente sottoscritto e versato Lire 250.000.000.=, detenuto per il 60% da AISoftw@re S.p.A. . SE Informatica S.r.l. è preposta alla fornitura di servizi specialistici per lo sviluppo di software e alla fornitura di consulenza specialistica in ambito architetture e gestione dati. Il Bilancio 1999 chiude con Lire 176.257.426.= di Utile di esercizio (N.B. 5.546.515 utile (49%) SE Nord – in quanto SE Informatica detiene il 51% di SE Nord S.r.l.)

La società ha avuto i seguenti risultati di Bilancio(in milioni di Lire) che includono gli analoghi valori della controllata SE Nord:

	1997	1998	1999
VALORE DELLA PRODUZIONE	3.934	5.743	10.374
COSTI DELLA PRODUZIONE	3.528	5.198	9.856
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLE COMPONENTI STRAORDINARIE	351	449	397
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	333	422	330
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE	333	345	176
PATRIMONIO NETTO	983	1.137	1.181
TOTALE ATTIVO	3.642	3.880	5.000
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(681)	(760)	(347)

La società ha immobili di proprietà attualmente utilizzati a scopo ufficio per l'attività corrente, dispone di propri impianti ed attrezzature per lo svolgimento delle sue attività e, al 31.12.1999, contava n° 62 dipendenti e n° 4 consulenti.

Persona chiave di Se Informatica S.r.l. è il Dott. Vittorio Taglia, (Amministratore Delegato), lo stesso è azionista della società.

AISoftw@re potrà ottenere il riacquisto della quota acquisita di SE Informatica qualora la stessa non raggiunga almeno l'80% dei risultati economici pattuiti per gli anni 1999 e 2000.

AISoftw@re si è impegnata ad acquistare e gli altri soci che compongono l'attuale compagine sociale di SE Informatica si sono impegnati a vendere la quota residua del Capitale Sociale della società entro 90 giorni dall'approvazione del bilancio al 31.12.2000 subordinatamente all'avveramento della condizione sospensiva che SE Informatica raggiunga almeno il 95% dei risultati commerciali pattuiti. Il prezzo della quota residua è convenuto in Lit.1.500 milioni.

AISoftw@re anche qualora non si verificasse la suddetta condizione sospensiva, dispone, comunque, della facoltà di acquistare la quota residua del capitale sociale e gli altri soci di SE Informatica sono tenuti a venderla.

PROGRAM S.r.l.

Costituita nel 1994, con sede sociale in Vicenza (VI), Via Beroaldi 3, Capitale Sociale pari a Lit. 65.000.000 interamente versato; è una società di software specializzata in prodotti innovativi nei settori medicale' tessile/abbigliamento e beni culturali.

Il bilancio 1999 chiude con Lit. 374 milioni di utile di esercizio.

	1997	1998	1999
VALORE DELLA PRODUZIONE	1.211	1.716	2.761
COSTI DELLA PRODUZIONE	1.138	1.542	2.451
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLE COMPONENTI STRAORDINARIE	89	194	522
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	98	193	529
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE	34	95	374
PATRIMONIO NETTO	254	349	723
TOTALE ATTIVO	891	1.1.69	1.949
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	134	126	100

Attualmente la società conta di 9 dipendenti e 5 consulenti e dispone di propri impianti ed attrezzature per lo svolgimento delle proprie attività.

Persona chiave di Program S.r.l. sono: Pierluigi Beato e Giampaolo Urbani soci e responsabili delle attività dell'azienda.

AISoftw@re si è impegnata ad acquistare ed i soci cedenti si sono impegnati a vendere il restante 40% del capitale sociale della società entro due anni dalla sottoscrizione dell'accordo di cessione di quote ad un prezzo pari a Lit. 2.166 milioni.

Infusion S.p.A.

Costituita in data 20 Aprile 2000, la società è stata iscritta al registro delle imprese di Milano in data 24 Maggio 2000, con numero di iscrizione 135217. Infusion s.p.a. ha sede in Milano, Via C. Esterle 9; ed il capitale sociale, deliberato e sottoscritto per Euro 100.000, è detenuto per il 99% da AISoftw@re.

La società ha per oggetto l'assunzione e la gestione di partecipazione in altre società od enti facenti parte del Gruppo AISoftw@re, nonché il finanziamento ed il coordinamento tecnico e finanziario delle stesse società od enti, con esclusione di ogni attività nei confronti del pubblico.

Infusion potrà inoltre compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, mobiliari ed immobiliari necessarie al conseguimento del proprio oggetto sociale.

Alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo sono in corso di perfezionamento le operazioni di trasferimento delle partecipazioni sociali di minoranza di AISoftw@re in Infusion: Italia-iNvest.com, ACS, Global Euronet Group (cfr. Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.1)

Italia-iNvest.com S.p.A.

Costituita il giorno 8.9.1999, con sede sociale a Milano Via S. Vittore al Teatro, 1/3; ha capitale sociale pari a 1.125 Milioni di cui AISoftw@re detiene il 20%.

Italia-iNvest è uno dei maggiori provider italiani di notizie finanziarie online. Con i dettagli sul mercato borsistico aggiornati ogni ora, con i propri commentari finanziari giornalieri, analisi e interCiste, Italia-iNvest accoglie giornalmente un sempre crescente numero di lettori di settore.

Italia-iNvest è partecipata al 40% da GlobalNetFinancial.com, holding che sta sviluppando un network di siti per diventare un portale integrato di finanza a livello internazionale. Attualmente la società ha un organico di 9 persone.

Essendo neo costituita non ha generato ricavi nel corso del 1999. La perdita di esercizio è stata di Lire 480 milioni..

ACS S.p.A.

Costituita nel 1979 con sede sociale in Via Aurelia, 58 in Roma ha un capitale sociale deliberato e sottoscritto ed interamente versato pari a Lit. 1.000.000.000.. E' in corso di definizione la procedura di omologa della delibera dell'assemblea dei soci con cui si è provveduto ad aumentare il capitale sociale sino ad Euro 1.808.000.

Advanced Computer System è una software house specializzata nei sistemi di ricezione ed elaborazione delle immagini telerilevate dallo spazio, cartografia digitale e sistemi informativi territoriali (GIS), grandi archivi multimediali e produzione radiofonica digitale, realtà virtuale per la Difesa e lo Spazio.

2 INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ORGANI SOCIALI

2.1 Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 14 dello Statuto Vigente, AISoftw@re è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero variabile di membri, compreso tra un minimo di tre ed un massimo di sette, secondo le determinazioni dell'Assemblea ordinaria. Non è stato designato un comitato esecutivo. L'attuale Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea in occasione dell'adunanza tenutasi in data 26 maggio 1999 e destinato a tenere ufficio sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2001, è così composto:

Carica	Nome e cognome	Domicilio	Luogo e data di nascita	Eventuali deleghe
Presidente	Francesco Gardin	Rovigo (RO), Via Rosmini 7	Rovigo (RO), 2 dicembre 1954	Amministratore delegato
Vice presidente	Alberto Agosta	Segrate (MI), Via F.lli Cervi, Residenza Botteghe MI 2	Comerio (VA), 19 settembre 1944	
Consigliere *	Vincenzo Lobascio	Roma (RM), Via Segesta 34	Roma (RM), 4 agosto 1947	

Consigliere	Paolo Stofella	Rovereto (TN), Piazza S. Marco 5	Rovereto (TN), 29 maggio 1962	
Consigliere *	Jacques Raiman	Brussel (Belgio), 39 Rue des Minimes	Parigi (Francia), 12 novembre 1933	

* Consiglieri indipendenti ai sensi dell'articolo 3 del Codice di Autodisciplina adottato dalla Borsa Italiana (cd. "Codice Preda")

- Ai sensi dell'art.16 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione è investito di tutti i più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società senza eccezione alcuna con tutte le facoltà per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali. Può quindi contrarre ogni specie di obbligazione e compiere atto di disposizione patrimoniale senza limitazione di sorta, essendo di sua competenza tutto quanto per legge non sia espressamente riservato alle deliberazioni dell'Assemblea.

2.2 Collegio Sindacale

Il collegio sindacale di AISoftw@re, istituito con delibera dell'Assemblea straordinaria del giorno 17 settembre 1987, è stato, nella sua composizione attuale, nominato con delibera assembleare del 26 maggio 1999 e destinato a tenere ufficio fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2001. Il collegio sindacale è così composto:

Carica	Nome e cognome	Residenza	Luogo e data di nascita
Presidente	Renato Beltrami	Storo (TN), Via Barbara 17	Storo (TN), 7 dicembre 1942
Sindaco effettivo	Adriano Pellegrini	Cavareno (TN), Via Villini 9	Cavareno (TN), 18 gennaio 1942
Sindaco effettivo	Andrea Previati	Rovigo (RO), Via Mure San Giuseppe 7	Gaiba (RO), 19 gennaio 1956
Sindaco supplente	Giorgio Cimarolli	Storo (TN), Via Lodron 72	Riva del Garda (TN), 6 giugno 1959
Sindaco supplente	Massimo Veronesi	Brescia (BS), Via Cipro 30	Brescia (BS), 30 luglio 1961

2.3 Direttore generale e principali dirigenti

La funzione di direttore generale di AISoftw@re è rivestita dall'Ing. Giorgio De Porcellinis, nato a Milano il 21 gennaio 1948 e residente a Brugherio (Milano), in Via S. Maurizio al Lambro 8.

Gli altri dirigenti della AISoftw@re sono:

Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Anzianità di servizio
Paolo Bernamonti	Genova, 6 marzo 1957	Dal 1 aprile 1995
Claudio Flamigni	Predappio (FO), 16 giugno 1945	Dal 11 marzo 1994

Roberta Gulden	Busto Arsizio (VA), 26 febbraio 1963	Dal 4 febbraio 1988
Mario Ferrario	Padova, 05 Febbraio 1946	dal 05 Giugno 2000
Gianluca Tadiello	Milano, 18 febbraio 1953	Dal 13 aprile 1996
Taylor Hadley	Verona, 20 agosto 1962	Dal 15 novembre 1987
Ubaldo Squarcia	Ancona, 16 Maggio 1954	Dal 02 Maggio 2000

2.4 Principali attività svolte dai componenti del Consiglio di Amministrazione, dai membri del collegio sindacale al di fuori della Società, aventi rilevanza per la stessa

Consiglio di Amministrazione

Nome	Attività
Francesco Gardin	Professore Universitario a contratto; Presidente del Consiglio di Amministrazione di ODS S.r.l.; Consigliere di Italia iNvest S.p.A.; Consigliere di Itaca S.r.l.; Consigliere di SE Informatica S.r.l.
Alberto Agosta	Consigliere di Itaca S.r.l.; Consigliere di SE Informatica S.r.l.
Vincenzo Lobascio	Dirigente di Banca Agrileasing S.p.A.
Paolo Stofella	Consigliere di Itaca S.r.l.
Jacques Raiman	Consulente strategico mercato Informatico Internazionale

Collegio sindacale

Nome	Attività
Renato Beltrami	Libero professionista; Presidente Cassa Rurale Darzo e Lodrone; Sindaco di: GABI S.p.A., Bonomi Ille S.r.l., Bordiga Francesco S.r.l., Eurobrass S.p.A., Itaca S.r.l., Arici S.p.A., Partecipazioni Azionarie S.p.A., Collodo Servizi Milano S.p.A., Plastica Bertuzzi S.r.l., Sorino S.r.l., Dosso Alto S.p.A, Italia-iNvest.
Adriano Pellegrini	Libero professionista;
Andrea Previati	Libero professionista;

2.5 Compensi destinati ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del collegio sindacale

Per l'esercizio 1999, i compensi destinati a qualsiasi titolo ai componenti del Consiglio di Amministrazione ed a quelli del Collegio Sindacale dell'Emittente e delle società direttamente od indirettamente dalla stessa controllate, sono indicati qui di seguito (le cifre si intendono espresse in migliaia di Lire):

Nome e Cognome	Carica	Da AISoftw@re S.p.A.	Da altre Società del Gruppo (ODS S.r.L.)	Totali
Francesco Gardin	Presidente e Amministratore Delegato	173.000	26.500	199.500
Alberto Agosta	Vice presidente	4.420	-	4.420
Paolo Stofella	Consigliere	246.583		246.583
Jaques Raiman	Consigliere	3.420	-	3.420
Vincenzo Lobascio	Consigliere	6.500	-	6.500
Renato Beltrami	Presidente del Collegio Sindacale	30.044	-	30.044
Adriano Pellegrini	Sindaco	27.234	-	27.234
Andrea Previati	Sindaco	13.972	-	13.972
Giorgio De Porcellinis	Direttore Generale	321.463	30.000	351.463

2.6 Azioni di AISoftw@re detenute direttamente o indirettamente, dai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, dal Direttore Generale, dai loro coniugi non separati legalmente e dai loro figli minori.

Al 23 Maggio 2000, n° 1.418.460 azioni ordinarie dell'Emittente, pari a circa il 24% del capitale sociale, sono detenute dal Prof. Francesco Gardin, attuale Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato. La Dott.ssa Roberta Gulden, coniuge del Prof. Francesco Gardin detiene n° 88.820 azioni ordinarie dell'Emittente pari a circa l'1,5% del capitale sociale (cfr. Paragrafo 2.7 del presente Capitolo).

Inoltre, Paolo Stofella, membro del Consiglio di Amministrazione, detiene n° 24.980 azioni ordinarie, pari a circa lo 0,4% del capitale sociale. L'Ing. Giorgio De Porcellinis, Direttore Generale della società possiede n° 71.780 azioni della società, pari a circa l'1,23% del Capitale.

Gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale, nonché i rispettivi coniugi non separati legalmente ovvero i figli minori non detengono, direttamente o indirettamente, azioni di AISoftw@re.

2.7 Interessi dei componenti del Consiglio di amministrazione e del Collegio Sindacale in operazioni straordinarie effettuate dalla Società

Non vi sono interessi dei componenti gli organi sociali in operazioni straordinarie con la Società e con il Gruppo.

2.8 Interessi dei dirigenti nella Società

Alla data di redazione del presente prospetto, le partecipazioni detenute dai dirigenti di AISoftw@re in AISoftw@re stessa o nelle società da questa controllate sono di seguito dettagliate (per i dati anagrafici, si rimanda a quanto contenuto nella Sezione Prima, Capitolo II, Paragrafo 2.3):

Nome e cognome	N° azioni detenute	% capitale sociale
Paolo Bernamonti	10.760	0,18
Claudio Flamigni	4.060	0,06
Roberta Gulden	88.820	1,52
Gianluca Tadiello	8.810	0,13
Taylor Hadley	14.355	0,24

2.9 Prestiti e garanzie concessi dalla Società o dalle Società controllate ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

Non sussistono prestiti concessi né garanzie prestate da AISoftw@re e/o da società del Gruppo in favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

3 INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ASSETTI PROPRIETARI

3.1 Indicazione dei soggetti con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale

Secondo le risultanze del libro soci di AISoftw@re, alla data di redazione del Prospetto Informativo, i seguenti azionisti detengono partecipazioni superiori al 2% del capitale sociale sottoscritto e versato:

Azionista	Numero azioni detenute (del valore nominale di Euro 0,52/Azione)	Percentuale del capitale sociale
Francesco Gardin	1.418.460	24,31%
ICCREA Holding S.p.A.	630.725	10,81%
Dresdner Bank Investment Management Kapitanlage GmbH – Germania	270.000	4,62%
Banca Agrileasing S.p.A.	254.320	4,36%
S. Paolo Fondi S.g.r.	150.000	2,57%
Allianz Kag - Austria	120.000	2,05%
Totale	2.843.505	48,72%

3.2 Descrizione dell'azionariato risultante a seguito dell'Offerta Globale

La struttura dell'azionariato di AISoftw@re a seguito dell'Offerta Globale è indicata nella tabella che segue:

AZIONISTI	AZIONI ANTE OFFERTA (del valore nominale di Euro 0.52 per azione)		AZIONI POST OFFERTA (del valore nominale di Euro 0.52 per azione)		AZIONI POST OFFERTA E GREEN SHOE(*) (del valore nominale di Euro 0.52 per azione)	
	N°	%	N°	%	N°	%
Francesco Gardin	1.418.460	24,3	1.418.460	21,2	1.418.460	20,8
ICCREA Holding S.p.A.	630.725	10,8	630.725	9,5	630.725	9,2
Dresdner Bank Investment Management Kapitanlage GmbH – Germania	270.000	4,6	270.000	4	270.000	3,9
Banca Agrileasing S.p.A.	254.320	4,4	254.320	3,8	254.320	3,7
S. Paolo Fondi S.g.r.	150.000	2,6	150.000	2,3	150.000	2,2
Allianz Kag - Austria	120.000	2,05	120.000	1,8	120.000	1,8
Mercato	2.989.245	51,25	3.839.245	57,4	3.989.245	58,4
Totale	5.832.750	100	6.682.750	100	6,832,750	100

(*) Si è ipotizzato l'eventuale totale esercizio Opzione Green Shoe di cui alla Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.18.

3.3 Indicazione dell'eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico

Non esiste un soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico; per un dettaglio delle quote di partecipazione si rimanda al paragrafo 3.1 precedente.

3.4 Accordi aventi ad oggetto azioni della Società

Alla data di redazione del Prospetto Informativo non sono note pattuizioni od accordi, stipulati in qualsiasi forma tra gli attuali soci dell'Emittente, che afferiscano in qualsiasi modo l'esercizio del diritto di voto, il trasferimento delle azioni della medesima Società ovvero che abbiano comunque per oggetto o per effetto l'esercizio anche congiunto dell'influenza dominante su AISoftw@re .

Per effetto della procedura di quotazione all'EASDAQ Francesco Gardin, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di AISoftw@re si è impegnato a non offrire, vendere, concludere accordi preliminari di vendita o comunque a non compiere atti di disposizione sulle Azioni da lui detenute per un periodo di 12 mesi a partire dalla data delle negoziazioni delle Azioni sull'EASDAQ avvenuta il 23 Novembre 1999.

Allo stesso modo il Dott. Paolo Stofella, nella sua qualità di consigliere ed azionista di AISoftw@re nonché i Sigg.ri

Andrea Ferrandi	Hadley Taylor
Roberta Gulden	Carmen Moro
Aurora Maria Gardin	Paolo Bernamonti
Antonella Gardin	Francesco Guindani
Giorgio De Porcellinis	Gianluca Tadiello
Giorgio Cioni	Renato Erba Basilio
Alessandro Malacart	Claudio Flamigni
Cecilia Rossignoli	Piergiuseppe Carboni
Paola Gulden	Luca Bristot
Marco Minati	Ivano Gilardi
Massimo Moia	Nyamtseren Namsrai

azionisti alla data del 30 Aprile 2000 di AISoftw@re si sono impegnati a non offrire, vendere, concludere accordi preliminari di vendita o comunque a non compiere atti di disposizione sulle Azioni dagli stessi detenute per un periodo di 6 mesi a partire dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società all'EASDAQ. Detto impegno è scaduto in data 23 Maggio 2000.

Stante l'impegno di cui sopra, i suddetti azionisti amministratori e Dirigenti di AISoftw@re, fatta eccezione per il prof. Francesco Gardin, non hanno fornito analogo impegno ai sensi dell'art. 2.2.3 comma 6 del Regolamento del Nuovo Mercato di Borsa Italiana.

Il Prof. Francesco Gardin ha esteso il suo impegno a non offrire, vendere, concludere accordi preliminari di vendita o comunque a non compiere atti di disposizione sull'80% delle proprie azioni AISoftw@re, quindi su n° 1.135.000Azioni da nominali Euro 0,52per Azione da lui detenute, a decorrere dal 23.11.2000 fino alla data del 31.5.2001.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL PATRIMONIO, LA SITUAZIONE FINANZIARIA ED I RISULTANTI ECONOMICI DELL'EMITTENTE

Premessa

Ai fini di una migliore informativa si è ritenuto di presentare, in questo capitolo, i bilanci consolidati riclassificati pro forma del Gruppo AISoftw@re al 31 dicembre 1997, 1998 e 1999, più idonei dei dati della società a rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della stessa. Infatti, come ampiamente commentato nella sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.1, la composizione del Gruppo AISoftw@re è il risultato di una serie di acquisizioni avvenute nei primi mesi del 2000. Conseguentemente, se non specificamente indicato, i dati patrimoniali, finanziari ed economici del Gruppo presentati e commentati nel seguito, si riferiscono esclusivamente ai bilanci consolidati pro forma. Tali bilanci pro forma assumono l'attuale configurazione societaria come esistente sin dal 1° gennaio 1997.

I valori dei bilanci pro forma riclassificati degli esercizi 1997, 1998 e 1999 sono desunti dagli schemi riportati ai Paragrafi 4.13 e 4.14 seguenti del presente Prospetto informativo. La relazione della società di revisione sui dati pro forma, contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle assunzioni adottate per la redazione dei dati pro forma e sulla correttezza dell'applicazione delle predette assunzioni per la redazione dei medesimi dati è riportata nelle appendici al Prospetto Informativo.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico dei bilanci di esercizio di AISoftw@re S.p.A. al 31 dicembre 1997, 1998 e 1999 e del bilancio consolidato al 31.12.1999 in Lire ed Euro, corredati dalle relazioni della Società di revisione, sono allegati in appendice al presente Prospetto Informativo. A tale proposito si segnala che i bilanci civilistici 1997, 1998 e 1999 ed il bilancio consolidato 1999 sono stati sottoposti a revisione contabile completa ai sensi dell'art. 156 del Testo Unico e che le relative relazioni della società di revisione sono allegate in appendice al Prospetto Informativo. Sono inoltre allegate in appendice le relazioni del collegio sindacale relative ai bilanci d'esercizio della Società al 31 dicembre 1997, 1998 e 1999 ed al bilancio consolidato del gruppo al 31.12.1999.

I bilanci di esercizio di AISoftw@re S.p.A. al 31 dicembre 1997, 1998 e 1999 ed il bilancio consolidato al 31.12.1999 in Lire ed Euro, nella loro forma completa, sono inclusi tra la documentazione a disposizione del pubblico presso Borsa Italiana S.p.A. e AISoftw@re.

Nel seguito vengono, quindi, analizzati i dati economici e finanziari consolidati pro forma del Gruppo AISoftw@re. Stante la dichiarazione della società di revisione sopracitata e riportata in appendice al presente Prospetto Informativo, di seguito i dati sono indicati come *unaudited*.

La redazione dei bilanci consolidati pro forma del Gruppo AISoftw@re per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 1997, 1998 e 1999 ha lo scopo di simulare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo coerente con la configurazione assunta dal Gruppo alla fine del mese di Giugno del 2000 a seguito dell'acquisizione delle seguenti partecipazioni in società controllate:

Società	Data di acquisizione	Quota %	Costo di acquisto Milioni di lire
SE Informatica S.r.l.	31 marzo 2000	60	2.700
Se Nord		(1)	
Itaca S.p.A.	12 aprile 2000	60	1.500 (comprensivo di un aumento di capitale con sovrapprezzo azioni per Lire 1.300 milioni)
GSQ S.r.l.		(2)	
Program S.r.l.	15 giugno 2000	60	3.249

1) controllata al 51% da SE Informatica S.r.l.

2) controllata al 100% da Itaca S.p.A.

La società ODS S.r.l., considerata nei prospetti pro forma, è già compresa nei bilanci consolidati di AISoftw@re in quanto costituita a fine 1997 e posseduta al 100%.

Nei prospetti pro forma non sono state considerate le acquisizioni delle partecipazioni in ACS e Global EuroNet in quanto non di controllo e avvenute nel mese di giugno e marzo 2000 rispettivamente. Non è stata considerata la costituzione della società Infusion S.p.A. in quanto, svolgendo funzione di sub holding non operativa ed essendo stata costituita nel mese di aprile 2000 non comporta effetti significativi sulla situazione pro forma. Inoltre, è ancora in corso di formalizzazione il trasferimento delle società collegate neo acquisite.

I bilanci consolidati pro-forma sono stati predisposti simulando la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento economico che il Gruppo AISoftw@re avrebbe avuto qualora le operazioni di acquisizione delle suddette partecipazioni fossero avvenute il 1° gennaio 1997, anziché nell'esercizio 2000. In quanto risultanti da una simulazione, i valori patrimoniali, finanziari ed economici pro forma non sono necessariamente rappresentativi di quanto sarebbe potuto effettivamente accadere qualora le acquisizioni delle partecipazioni fossero realmente avvenute alla data del 1° gennaio 1997. In particolare, come in seguito specificato, si rileva che i risultati economici sono gravati dall'ammortamento della differenza di consolidamento calcolata con riferimento alla situazione al 31 dicembre 1999.

I dati pro forma non intendono inoltre rappresentare in alcun modo una previsione relativamente all'andamento o alla redditività futura.

Contenuto dei bilanci consolidati pro forma

I bilanci consolidati pro forma sono redatti secondo il seguente procedimento:

1. aggregazione dei bilanci civilistici d'esercizio al 31 dicembre 1997, 1998 e 1999 predisposti da AISoftw@re e dalle società controllate, opportunamente riclassificati senza modificarne il patrimonio netto ed il risultato di esercizio; i bilanci civilistici delle società acquisite nel 2000 ed i bilanci aggregati degli esercizi 1997, 1998 e 1999 non sono stati assoggettati a revisione contabile;
2. effettuazione delle rettifiche necessarie per riflettere retroattivamente le operazioni di acquisizione delle partecipazioni e delle rettifiche necessarie per il processo di consolidamento, dettagliatamente descritte nel paragrafo "Assunzioni utilizzate per la redazione dei bilanci consolidati pro forma";
3. determinazione dei valori patrimoniali, finanziari ed economici pro forma, rappresentati dai valori aggregati consuntivi di cui al precedente punto 1, modificati per effetto delle rettifiche di cui al punto 2 di cui sopra.

Assunzioni utilizzate per la redazione dei bilanci consolidati pro forma

Le principali assunzioni utilizzate per la redazione dei bilanci consolidati pro forma al 31 dicembre 1997, 1998 e 1999, i cui effetti sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica vengono riflessi nelle rettifiche di cui al punto 2 del paragrafo precedente, sono descritte nel seguito:

1. si è ipotizzato che l'acquisto delle partecipazioni avvenute nel primo semestre 2000, per le quali AISoftw@re ha sostenuto un costo totale di Lire 7.449 milioni, siano avvenute tramite ricorso ad un indebitamento verso soci non oneroso in quanto poi concretizzatosi in un aumento di capitale effettivamente avvenuto nel corso del 1999 a seguito della quotazione delle società presso il Mercato EASDAQ di Bruxelles.

2. Il costo delle partecipazioni è stato eliminato contro il patrimonio netto delle società partecipate espresso a valori correnti con riferimento alla data di effettiva acquisizione delle partecipazioni. Tuttavia per una maggiore chiarezza della situazione patrimoniale pro forma del Gruppo per gli esercizi al 31 dicembre 1997, 1998, e 1999 in fase di eliminazione delle partecipazioni si è operato come segue:
 - a) il minor patrimonio netto delle società controllate al 31 dicembre 1997 e 1998 rispetto a quello al 31 dicembre 1999 (assunto come data di riferimento di effettiva acquisizione) per effetto dei risultati economici e della distribuzione di dividendi, è stato rilevato nella voce dell'attivo dello stato patrimoniale "Crediti verso precedenti azionisti" rispettivamente per Lire 390 milioni e Lire 242 milioni.
 - b) la differenza di consolidamento effettivamente originata dalle operazioni di acquisto delle partecipazioni avvenute nel 2000 risulta complessivamente pari a Lire 5.473 milioni ed è stata ammortizzata in quote costanti pari a Lire 1.095 milioni su un periodo di cinque anni. Al fine di rendere omogenei i conti economici pro-forma del triennio in considerazione, l'ammortamento della differenza di consolidamento è stato mantenuto costante anche negli esercizi del pro-forma e pari all'ammontare dell'ammortamento calcolato sull'effettiva differenza di consolidamento determinata alla data di reale acquisizione delle partecipazioni.
 - c) la differenza di consolidamento, come sopra calcolata, è stata rettificata in aumento o in diminuzione delle variazioni di patrimonio netto delle società partecipate intervenute negli esercizi 1997, 1998 e 1999, nonché degli ammortamenti delle stesse riflessi nei conti economici consolidati pro-forma di tali esercizi. Tale metodologia di lavoro ha permesso di pervenire al 31 dicembre 1999 alla differenza di consolidamento che verrà effettivamente rilevata nel bilancio consolidato del Gruppo al 1 gennaio 2000.

3. I rapporti patrimoniali ed economici intercorsi tra le società incluse nel bilancio pro-forma sono stati eliminati. Eventuali utili su cessioni di beni e servizi intragruppo sono stati eliminati se significativi.

4. Non sono stati considerati effetti sinergici che avrebbero potuto verificarsi qualora l'acquisizione delle partecipazioni fosse realmente avvenuta a partire dal 1° gennaio 1997.

5. I bilanci civilistici chiusi al 31 dicembre 1997, 1998 e 1999 di tutte le società incluse nel bilancio consolidato pro-forma sono stati eventualmente rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dalla capogruppo

Gli effetti delle rettifiche pro forma sopra descritte rispetto ai valori di patrimonio netto e di risultato d'esercizio del bilancio consolidato AIS & ODS alle rispettive date sono di seguito riepilogati:

	1997 (unaudited)		1998 (unaudited)		1999 (unaudited)	
	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto
Bilancio consolidato AIS & ODS	75	2.449	74	2.523	(5.356)	46.571
Apporto società consolidate pro forma	224	224	264	264	325	325
Ammortamento differenza di consolidamento	(1.095)	(1.095)	(1.095)	(2.190)	(1.095)	(3.285)
Eliminazioni degli effetti derivanti dalle assunzioni pro forma		871		1.926		2.960
Storno utili intragruppo					(103)	(103)
Bilancio consolidato pro forma Gruppo AISoftw@re	(796)	2.449	(757)	2.523	(6.229)	46.468

4.1 Stato Patrimoniale e Conto Economico consolidati riclassificati pro forma del Gruppo AISoftw@re relativi al 31 dicembre 1997, 1998, 1999.

Vengono riportati di seguito gli schemi di stato patrimoniale e conto economico pro forma del gruppo AISoftw@re relativi agli esercizi 1997, 1998 e 1999 riclassificati secondo il metodo dell'analisi finanziaria, e riconducibili agli schemi dei bilanci pro forma riportati ai punti 4.13 e 4.14 del presente Prospetto Informativo.

4.1.1 Stati patrimoniali consolidati riclassificati pro forma

(milioni di lire)	1997	1998	1999
	(unaudited)*	(unaudited)*	(unaudited)*
Attività immobilizzate			
Crediti verso Azioni c/sottoscrizioni	223	-	-
Immobilizzazioni immateriali	14.542	14.884	15.671
Immobilizzazioni materiali	979	884	1.021
Immobilizzazioni finanziarie	436	256	3.581
Altre attività immobilizzate	256	44	1.419
Totale attività immobilizzate	16.436	16.068	21.692
Rimanenze	2.121	1.794	2.340
Crediti verso clienti	13.661	18.056	21.466
Altre attività correnti	1.318	1.824	7598
Ratei e risconti attivi	245	183	296
Totale attività correnti	17.345	21.857	31.700
Debiti verso fornitori	4.461	5.758	11.507
Altre passività correnti	3.032	5.261	4.600
Ratei e risconti passivi	375	189	531
Totale passività correnti	7.868	11.208	16.638
Capitale d'esercizio netto	9.477	10.649	15.062
Trattamento fine rapporto	901	1.108	1.402
Capitale investito netto	25.012	25.609	35.352
Patrimonio netto	2.449	2.523	46.468
Debiti vs. azionisti per aumento capitale sociale	6.243	6.243	0
Patrimonio netto di terzi	1.129	1.230	1.407
Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	4.088	2.856	4.543
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve termine	11.103	12.757	(17.066)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	25.012	25.609	35.352
Conti d'ordine	817	4.055	3.812

* I dati proforma non sono assoggettati ad una revisione contabile completa, mentre sono confortati da una relazione di una società di revisione contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle assunzioni adottate e sulla correttezza dell'applicazione delle predette assunzioni per la redazione dei medesimi dati. Sono invece stati sottoposti a revisione contabile completa ai sensi dell'art. 156 del Testo Unico, i bilanci civilistici 1997, 1998 e 1999 della Società ed il bilancio consolidato 1999 di AISoftw@re.

4.1.2 Conti economici consolidati riclassificati pro forma

Conto economico a valore aggiunto pro forma						
(dati in milioni di lire)	1997		1998		1999	
	(unaudited)*		(unaudited)*		(unaudited)*	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.680	78%	25.762	88%	33.648	86%
Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	967	4%	(1.387)	(5%)	(134)	(0%)
Incrementi immobilizzi lavori interni	3.233	13%	3.712	13%	4.110	10%
Altri ricavi e proventi	1.361	5%	1.311	4%	1.661	4%
Totale valore della produzione	25.241	100%	29.398	100%	39.285	100%
Acquisti di merci	2.912	12%	2.646	9%	4.431	11%
Costi per servizi	7.149	28%	9.232	31%	14.700	37%
Costi per godimento beni di terzi	1.159	5%	1.184	4%	1.373	3%
Variazioni delle rimanenze di merci	(114)	(0%)	(550)	(2%)	(486)	(1%)
Oneri diversi di gestione e altri costi operativi	287	1%	427	1%	805	2%
Valore aggiunto	13.848	55%	16.459	56%	18.462	47%
Costi del Personale	8.304	33%	9.283	31%	11.868	30%
Margine operativo lordo	5.544	22%	7.176	24%	6.594	17%
Ammortamenti e svalutazioni	4.366	17%	5.289	17%	5.313	14%
Accantonamenti per rischi	0	0%	0	0%	16	0%
Altri accantonamenti	3	0%	4	0%	20	0%
Reddito operativo	1.175	5%	1.883	6%	1.245	3%
Proventi (oneri) finanziari netti	(1.638)	(6%)	(1.401)	(5%)	(1.120)	(3%)
Risultato della gestione ordinaria	(463)	(2%)	482	2%	125	0%
Proventi (oneri) straordinari netti	5	0%	15	0%	(6.866)	(17%)
Risultato prima delle imposte	(458)	(2%)	497	2%	(6.741)	(17%)
Imposte di esercizio	189	1%	1.078	4%	(729)	(2%)
Utile (Perdita) di esercizio	(647)	(3%)	(581)	(2%)	(6.012)	(15%)
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	149	1%	176	1%	217	1%
Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	(796)	(3%)	(757)	(3%)	(6.229)	(16%)

* I dati proforma non sono assoggettati ad una revisione contabile completa, mentre sono confortati da una relazione di una società di revisione contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle assunzioni adottate e sulla correttezza dell'applicazione delle predette assunzioni per la redazione dei medesimi dati. Sono invece stati sottoposti a revisione contabile completa ai sensi dell'art. 156 del Testo Unico, i bilanci civilistici 1997, 1998 e 1999 della Società ed il bilancio consolidato 1999 di AISoftw@re.

4.2 Rendiconti finanziari consolidati pro forma

* I dati proforma non sono assoggettati ad una revisione contabile completa, mentre sono confortati da una relazione di una società di revisione contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle assunzioni adottate e sulla correttezza dell'applicazione delle predette assunzioni per la redazione dei medesimi dati. Sono invece stati sottoposti a revisione contabile completa ai sensi dell'art. 156 del Testo Unico, i bilanci civilistici 1997, 1998 e 1999 della Società ed il bilancio consolidato 1999 di AISoftw@re.

(milioni di Lire)	1998 (unaudited)*	1999 (unaudited)*
Utile (perdita)	(757)	(6.229)
Imposte anticipate		(1.373)
Ammortamenti	5.025	5.036
Incremento netto del Trattamento fine rapporto	207	294
Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione corrente	4.475	(2.272)
Decremento (incremento) netto dei crediti commerciali	(4.395)	(3.410)
Decremento (incremento) netto delle altre attività correnti e dei risconti attivi	(444)	(5.887)
Decremento (incremento) netto delle rimanenze	327	(546)
Incremento (decremento) netto dei debiti commerciali	1.297	5.749
Incremento (decremento) netto delle altre passività correnti e dei risconti passivi	2.043	(319)
Flusso di cassa generato (utilizzato) dall'attività di esercizio	3.303	(6.685)
Investimenti:		
Incrementi in immobilizzazioni immateriali (netto)	(3.952)	(4.367)
Incrementi in immobilizzazioni materiali (netto)	(225)	(498)
Decrementi (incrementi) in immobilizzazioni finanziarie	180	(3.325)
Variazioni altre attività immobilizzate	212	(2)
Flusso di cassa utilizzato per l'attività di investimento	(3.785)	(8.192)
Variazione indebitamento finanziario a medio/lungo termine	(1.232)	1.687
Variazione indebitamento verso azionisti per aumento capitale		(6.243)
Versamento soci per aumento capitale	223	49.404
Altre variazioni del patrimonio netto e terzi	(163)	(148)
Flusso di cassa generato (utilizzato) dall'attività finanziaria	(1.172)	44.700
Incremento (decremento) posizione finanziaria	(1.654)	29.823
Posizione finanziaria netta attiva (passiva) a breve di inizio periodo	(11.103)	(12.757)
Posizione finanziaria netta attiva (passiva) a breve di fine periodo	(12.757)	17.066

4.3 Prospetto delle variazioni nelle voci di patrimonio netto pro forma

Patrimonio Netto

Le modifiche al patrimonio netto sono riportate nella tabella di seguito riportata.

	Capitale Sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto di gruppo
Saldo al 31 dicembre 1997 pro forma	2.550	0	695	(796)	2.449
Allocazione utile 1997			(796)	796	0
Perdita d'esercizio				(757)	(757)
Eliminazione degli effetti derivanti dalle assunzioni pro forma			831		831
Saldo al 31 dicembre 1998 pro forma	2.550	0	730	(757)	2.523
Allocazione utile 1998			(757)	757	0
aumento di capitale	3.220	46184			49.404
Utile d'esercizio				(6.229)	(6.229)
Eliminazione degli effetti derivanti dalle assunzioni pro forma			770		770
Saldo al 31 dicembre 1999 pro forma	5.770	46.184	743	(6.229)	46.468

4.4 Andamento Gestionale del Gruppo AISoftw@re negli ultimi tre esercizi sotto il profilo economico, patrimoniale e finanziario

4.4.1 Analisi dell'andamento economico

a) Evoluzione del fatturato

Il fatturato analizzato tenendo conto delle aree di business è evidenziato al Capitolo I mentre di seguito viene esposto il fatturato suddiviso per le società operative:

(milioni di Lire)	1997	%	1998	%	1999	%
	(unaudited)		(unaudited)		(unaudited)	
AIS & ODS	11.99	60,9	15.49	60,1	17.88	53,2
Itaca/Gsq	2.86	14,6	3.02	11,7	3.23	9,6
SE Informatica/SE Nord	3.65	18,6	5.56	21,6	9.75	29,0
PROGRAM	1.17	6,0	1.68	6,5	2.78	8,3
Totale	19.68	100	25.76	100	33.64	100

Il trend del fatturato è in costante crescita con un aumento annuo medio pari al 30% circa rispetto agli esercizi precedenti. La composizione degli stessi, all'interno delle singole aree, si è modificata negli esercizi presi in considerazione.

La crescita di AIS&ODS nel 1999 è principalmente attribuibile al settore medicale che ha subito un incremento significativo nell'ultimo esercizio rispetto agli altri settori in virtù di accordi stipulati con primarie società del settore. Tale area è stata sviluppata negli esercizi 1997 e 1998 entrando operativamente a pieno regime durante l'esercizio 1999.

I fatturati delle controllate SE Informatica e Program evidenziano una significativa crescita costante mentre quello di Itaca presenta una crescita lineare.

Per una più ampia trattazione in merito la natura e la formazione dei ricavi qui esposti si fa riferimento alla Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.

Non viene fornita nel seguito un'analisi per settore del margine in quanto, data la struttura della contabilità analitica in essere fino al 1999, non è possibile ripartire i costi del personale. Conseguentemente non è stata esplicitata la ripartizione per settore delle singole voci di costo mentre viene evidenziata nel seguito la ripartizione per società degli acquisti e di alcuni costi per servizi.

b) Evoluzione dei costi operativi

(milioni di Lire)	1997	%	1998	%	1999	%
	(unaudited)		(unaudited)		(unaudited)	
Consumi di merci e materie	2.798	11,6%	2.096	7,6%	3.945	10,4%
Personale	8.304	34,5%	9.283	33,7%	11.868	31,2%
Costi per servizi	7.149	29,7%	9.232	33,5%	14.700	38,7%
Costi per godimento beni di	1.159	4,8%	1.184	4,3%	1.373	3,6%
Ammortamenti e	4.366	18,1%	5.289	19,2%	5.313	14,0%
Altri costi	287	1,2%	427	1,5%	805	2,1%
Totale	24.063	100%	27.511	100%	38.004	100%

L'incidenza dei singoli costi operativi può essere riassunto nella tabella seguente:

b.1) Acquisti di merci e materie prime

(milioni di lire)	1997	1998	1999
	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Costi per acquisto merci			
AIS & ODS	2.569	1.610	3.346
Itaca/Gsq	119	204	195
SE Informatica/SE Nord	-	-	-
PROGRAM	110	291	404
Totale	2.798	2.105	3.945

L'incidenza di tale voce sui costi operativi e rispetto ai ricavi evidenzia un andamento non lineare. Tale evoluzione è giustificata dal fatto che la commercializzazione di prodotti di terzi, rilevante ai fini del peso degli acquisti di merci, ha presentato una crescita modesta rapportata allo sviluppo delle vendite di prodotti e servizi sviluppati internamente.

b.2) Personale

La voce rappresenta circa un terzo dei costi operativi. Il costo del personale si è incrementato a livello assoluto principalmente a seguito dell'aumento del numero di dipendenti. La Società ha effettuato nuove assunzioni durante gli anni 1998 e 1999 per fare fronte allo sviluppo della produzione.

La composizione del personale alla fine degli esercizi è riportata di seguito:

(unità)	1997	1998	1999
Dirigenti	5	7	10
Impiegati	116	142	180
Totale	121	149	190

b.3) Costi per servizi

La voce può essere analizzata come segue:

(milioni di Lire)	1997 (unaudited)	1998 (unaudited)	1999 (unaudited)
Consulenze tecniche	4.131	5.333	10.183
Consulenze commerciali	505	423	792
Consulenze amministrative e legali	450	581	596
Emolumenti amministratori e sindaci	440	440	616
Altre spese	1.623	2.455	2.513
Totale	7.149	9.232	14.700

Il dettaglio delle consulenze tecniche e commerciali per società è riportata di seguito:

(milioni di Lire)	1997 (unaudited)	1998 (unaudited)	1999 (unaudited)
Consulenze tecniche			
AIS&ODS	2.017	2.177	2.993
Itaca/GSQ	690	563	965
SE Informatica/SE Nord	1.033	2.033	5.049
PROGRAM	391	560	1.176
Totale consulenze tecniche	4.131	5.333	10.183
Consulenze commerciali			
AIS & ODS	312	284	567
PROGRAM	193	139	225
Totale consulenze commerciali	505	423	792

La voce principale di spese per consulenze tecniche è riferibile alla SE Informatica, società che svolge attività di fornitura di servizi di programmazione. La voce prestazioni rappresenta, quindi, il costo per la collaborazione esterna impiegata per lo svolgimento del servizio stesso. L'impiego di collaboratori esterni si è reso necessario in quanto il processo di assunzione di personale interno ha richiesto tempi maggiori del previsto nel reperimento di risorse qualificate.

Le consulenze tecniche relative all'area bancaria sono diminuite a seguito dell'ampliamento dello staff di tale area permettendo un minore ricorso alle consulenze esterne.

Il gruppo si è avvalso di consulenze tecniche specifiche nell'area medica a partire dal 1998 in relazione allo sviluppo dell'attività stessa. L'area industriale presenta un naturale incremento di costi dovuto al notevole sviluppo che le applicazioni tecnologicamente avanzate hanno avuto negli ultimi due esercizi.

Le consulenze commerciali hanno segnato un decremento tra il 1997 e il 1998 dovuto principalmente alla cessazione di un rapporto commerciale nell'area bancaria. L'incremento del 1999 è dovuto ad un accordo commerciale nell'area medica con le società IMS e da una collaborazione commerciale con KODAK per la vendita di prodotti di tale area.

Gli emolumenti agli amministratori e sindaci sono aumentati nel 1999 in virtù di compensi speciali agli amministratori per la attività inerente alla quotazione della società all'EASDAQ.

La voce altre spese comprende principalmente i costi relativi alle spese viaggi e trasferte, le manutenzioni dei prodotti di terzi e le spese generali quali le spese telefoniche e postali e le spese condominiali.

b.4) Ammortamenti ed accantonamenti

Il dettaglio della voce in esame è il seguente:

	1997	1998	1999
(milioni di Lire)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Amm. Immobilizzazioni materiali	289	320	361
Amm. Immobilizzazioni immateriali	4.018	4.705	4.675
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	47	0	0
Sub totale	4.354	5.025	5.036
Svalutazione crediti	12	264	277
Totale	4.366	5.289	5.313

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali si riferiscono per Lire 1.095 milioni all'ammortamento della differenza di consolidamento che emerge dall'acquisto delle partecipazioni come evidenziato nella premessa. I restanti ammortamenti relativi principalmente ai progetti che la società sviluppa internamente e commercializza successivamente. Tali progetti sono analizzati nel commento alla voce di stato patrimoniale (Cfr. Paragrafo 4.6 del presente Capitolo)

c) Andamento della gestione finanziaria

Nel triennio preso in considerazione la spesa per oneri finanziari ha avuto un decremento, passando da Lire 1.638 milioni del 1997 ai 1.120 milioni del 1999. La minore incidenza di costi è dovuta principalmente all'andamento dei tassi del mercato.

L'incidenza degli oneri finanziari sul valore della produzione evidenzia, quindi, un sensibile e costante decremento, passando dall'6% al 3%.

Il netto miglioramento della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 1999 è stata ottenuta grazie all'offerta pubblica di sottoscrizione finalizzata alla quotazione della Società AISoftw@re al Mercato Belga dell'EASDAQ. Tale operazione, avvenuta nel mese di novembre del 1999, ha influenzato solo marginalmente il peso degli oneri finanziari dell'esercizio.

d) Proventi ed oneri straordinari

I costi sostenuti dal gruppo nel 1999 per la sopracitata quotazione, pari a circa Lire 6.800 milioni, sono stati completamente spesi durante l'esercizio.

e) Evoluzione dell'incidenza delle imposte su risultato lordo

	1997	1998	1999
(milioni di lire)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Utile lordo	(458)	497	(6.741)
Imposte d'esercizio	189	1.078	(729)

Nel corso degli esercizi 1997 e 1998 le società del Gruppo hanno evidenziato un utile fiscale e, quindi, rilevano un onere per imposte sui redditi e per effetto dell'IRAP. L'utile ante imposte sopra esposto è influenzato dagli ammortamenti della differenza di consolidamento derivanti dalla proformazione (pari a Lire 1095v milioni) e quindi non rilevanti ai fini fiscali. Nel 1999 la capogruppo AI Softw@re S.p.A. ha registrato imposte anticipate per un importo pari a Lire 1.373 milioni, relative al beneficio fiscale futuro derivante dalla perdita fiscale dell'esercizio.

Relativamente alla posizione fiscale delle singole società del Gruppo si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.6.5.

f) Evoluzione dell'incidenza del valore aggiunto, del margine operativo lordo e del risultato d'esercizio sul valore della produzione

Nel periodo preso in esame l'evoluzione degli indici reddituali raffrontati al valore della produzione evidenziano andamenti non lineari.

Il valore aggiunto si riduce progressivamente nei tre esercizi principalmente a seguito dell'incremento più che proporzionale dei costi per servizi sul valore della produzione. Ciò è, come già detto, dovuto al ricorso temporaneo a collaboratori esterni per integrare il personale interno necessario per supportare la crescita di volumi.

Il margine operativo lordo si riduce in percentuale rispetto al valore della produzione a seguito della riduzione del valore aggiunto sopra commentata. Il valore percentuale del costo del lavoro si riduce nel triennio coerentemente con la necessità di ricorrere a collaboratori esterni.

Le perdite degli esercizi 1997 e 1998 sono, a livello di valori assoluti, in linea tra di loro. Nel 1999 il risultato è fortemente influenzato dai costi straordinari di offerta pubblica e di quotazione sul Mercato EASDAQ.

4.4.2 Analisi dell'andamento patrimoniale e finanziario

a) Equilibrio finanziario

La tabella evidenzia in sintesi le principali grandezze patrimoniali e finanziarie:

(valori in milioni di Lire)	1997 (unaudited)	1998 (unaudited)	1999 (unaudited)
Impieghi			
Capitale immobilizzato	16.436	16.068	21.692
Attività correnti	17.345	21.857	31.700
Passività correnti	7.868	11.208	16.638
Capitale d'esercizio netto	9.477	10.649	15.062
Capitale investito netto	25.913	26.717	36.754
Fonti			
Patrimonio netto	2.449	2.523	46.468
Patrimonio netto di terzi	1.129	1.230	1.407
Debito verso azionisti per aumento capitale sociale	6.243	6.243	-
Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	4.088	2.856	4.543
Trattamento Fine Rapporto	901	1.108	1.402
Patrimonio netto e passività consolidate	14.810	13.960	53.820
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve termine	11.103	12.757	(17.066)
Totale fonti	25.913	26.717	36.754

Nel corso del 1999 a fronte del citato aumento di capitale vi è stata un'entrata di cassa significativa che ha portato ad una disponibilità finanziaria netta a breve termine pari a circa Lire 17 miliardi.

Il debito verso azionisti per aumento di capitale sociale rappresenta l'assunzione citata in premessa relativa alla fonte di finanziamento che ha permesso l'anticipazione pro forma dell'acquisizione delle controllate consolidate.

b) Evoluzione del Capitale Circolante Netto

Di seguito è esposto il Capitale Circolante Netto con evidenziazione delle poste di natura commerciale.

(milioni di lire)	1997 (unaudited)	1998 (unaudited)	1999 (unaudited)
Rimanenze	2.121	1.794	2.340
Crediti commerciali	13.661	18.056	21.466
Altri crediti	1.318	1.824	7.598
Ratei e risconti	245	183	296
Attività correnti	17.345	21.857	31.700
Debiti commerciali	4.461	5.758	11.507
Altri debiti	3.032	5.261	4.600
Ratei e risconti	375	189	531
Passività correnti	7.868	11.208	16.638
Capitale circolante netto	9.477	10.649	15.062

L'andamento delle poste del circolante riflette lo sviluppo dei volumi e la stagionalità della capogruppo che concentra i ricavi nell'ultima parte dell'esercizio. La crescita della voce "altri debiti" nel 1998 è anche influenzata dal pagamento rateizzato di debiti tributari. Gli altri crediti e i debiti commerciali sono influenzati, per l'esercizio 1999, dalla presenza di un importo di circa Lire 4 miliardi nei crediti, relativo ad anticipi su commissioni per il collocamento presso L'EASDAQ, avvenuto a fine esercizio, a fronte di fatture da ricevere.

c) Evoluzione del Cash Flow

La seguente tabella indica i principali componenti del flusso di cassa del Gruppo AISoftw@re relativo agli esercizi 1998 e 1999; il rendiconto finanziario relativo all'esercizio 1997 non è disponibile in mancanza del bilancio consolidato del 1996:

(milioni di lire)	1998 (unaudited)	1999 (unaudited)
Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione corrente	4.475	(2.272)
Variazione delle attività e passività d'esercizio	(1.172)	(4.413)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività d'esercizio	3.303	(6.685)
Fabbisogno di cassa per investimenti	(3.785)	(8.192)
Flusso di cassa da attività finanziarie	(1.172)	44.700
Flusso monetario del periodo	(1.654)	29.823

Da quanto evidenziato in precedenza consegue naturalmente che nel 1999 i flussi di cassa complessivi del gruppo subiscono un significativo miglioramento a seguito dell'offerta pubblica realizzata ed alla conseguente capitalizzazione. Fino al 1999 il gruppo aveva scelto di finanziare gli investimenti principalmente attraverso il sistema finanziario.

Nel 1999 i flussi di cassa generati dalle attività di esercizio vengono influenzati principalmente dai costi dell'offerta pubblica e della quotazione sul mercato EASDAQ; le variazioni di liquidità generate dalla attività di investimento sono principalmente dovute all'incremento delle immobilizzazioni immateriali ed all'acquisizione della partecipazione nella società ItaliaInvest.com S.p.A.

d) Evoluzione della posizione finanziaria netta

(valori in milioni di lire)	1997 (unaudited)	1998 (unaudited)	1999 (unaudited)
Debiti verso banche a medio e lungo termine	(4.088)	(2.856)	(4.369)
Debiti verso altri finanziatori a medio e lungo termine	-	-	(174)
Indebitamento finanziario a medio e lungo termine	(4.088)	(2.856)	(4.543)
Debiti verso banche a breve termine	(9.656)	(11.978)	(5.864)
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(1.903)	(1.252)	(22)
Disponibilità liquide	456	473	22.952
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve	(11.103)	(12.757)	17.066
Posizione finanziaria netta	(15.191)	(15.613)	12.523

La disponibilità finanziaria netta del Gruppo è pari a Lire 12.523 milioni al 31 dicembre 1999, in conseguenza della già citata quotazione sul mercato Belga e delle acquisizioni delle partecipazioni di controllo avvenute nel 2000 ed anticipate ai fini pro forma agli anni precedenti.

4.4.3 Analisi sintetica per indici

	1997	1998	1999
(valori in milioni di lire)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
<i>Indice di liquidità</i> Attività correnti/Passività correnti	0,91	0,91	2,93
<i>Indice di disponibilità</i> (Attività correnti-Rimanenze)/Passività correnti	0,80	0,84	2,79
<i>Indice dell'indebitamento finanziario</i> Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto	9,21	9,15	-
<i>Indice di copertura del patrimonio netto</i> Patrimonio netto/Totale Immobilizzazioni	0,52	0,54	2,14

L'indice di liquidità e disponibilità, calcolato considerando la posizione finanziari netta a breve periodo tra le passività/attività correnti, presentano un significativo incremento nel corso del 1999 a seguito delle disponibilità liquide generate dall'aumento di capitale.

L'indice di indebitamento finanziario e l'incidenza del patrimonio netto sul capitale immobilizzato risentono sostanzialmente del citato aumento di capitale avvenuto nel corso del 1999.

4.5 Note esplicative nella Redazione dei Bilanci Consolidati Pro forma

Per quanto concerne le assunzioni utilizzate per la redazione dei bilanci consolidati pro forma si rinvia alla premessa del presente Capitolo IV.

4.5.1 Principi contabili e criteri di valutazione adottati

Le società incluse nell'area di consolidamento col metodo integrale ai fini della redazione del bilancio consolidato pro forma del Gruppo AISoftw@re per gli esercizi 1997, 1998 e 1999 sono quelle riportate in Premessa.

Il bilancio consolidato pro forma è redatto sulla base dei bilanci d'esercizio delle società appartenenti al Gruppo riclassificati ed eventualmente rettificati per allinearli ai principi contabili del Gruppo e per recepire le rettifiche effettuate secondo le assunzioni espresse in premessa.

I principi base di consolidamento sono riassunti in seguito:

In particolare:

- il valore contabile delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento è stato eliminato a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto a seguito dell'assunzione delle attività e passività delle società partecipate seguendo il metodo dell'integrazione globale con rilevazione della quota di patrimonio netto e di risultato di competenza degli azionisti di minoranza; il maggior valore pagato rispetto al patrimonio netto contabile delle

partecipate alla data di acquisto espresso ai valori correnti è iscritto alla voce “differenza da consolidamento”;

- le partite di credito e debito, di costi e ricavi, i dividendi e tutte le operazioni di ammontare significativo intercorse tra le società incluse nel consolidamento sono state eliminate;
- gli utili e le perdite di importo significativo non ancora realizzate con terzi, derivanti da operazioni tra le Società del Gruppo, vengono eliminati.

4.5.2 Criteri di valutazione

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento, che sono state calcolate in base al residuo periodo di utilità economica. Nel caso in cui, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore delle immobilizzazioni immateriali risulti durevolmente inferiore rispetto a quello di iscrizione, le stesse vengono svalutate. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato. Più precisamente, i criteri di ammortamento adottati sono i seguenti:

- Costi di impianto e ampliamento: sono ammortizzati in cinque anni.
- Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità: sono riferiti a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software e sono ammortizzati per un periodo non superiore ai cinque anni.
- Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno: sono riferiti a costi per l'acquisizione del diritto di uso e in alcuni casi di sfruttamento economico di applicazioni e moduli software ottenuti da terzi, e sono ammortizzati per un periodo non superiore ai cinque anni.
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili: i costi iscritti in bilancio sono riferiti al deposito e registrazione del nome di alcuni pacchetti software sviluppati internamente, e sono ammortizzati in tre anni.
- Avviamento: il costo iscritto in bilancio si riferisce all'importo corrisposto per l'acquisizione dei rami di attività delle società A.R.S. S.r.l. e A.C.S. S.r.l.. A partire dall'esercizio 1998 si è provveduto ad ammortizzare i costi di avviamento ad un'aliquota del 10% anziché del 20% sulla stimata vita utile residua.
- La differenza del consolidamento è ammortizzata sulla durata di presunta utilità corrispondente a 5 anni.
- Immobilizzazioni in corso: sono riferite a costi per la realizzazione di nuovi prodotti software non completati nel corso dell'esercizio e che pertanto entreranno in ammortamento nell'esercizio in cui saranno completati.
- Oneri pluriennali: sono riferiti a costi sostenuti per migliorie su beni di terzi in locazione e ammortizzati da 3 a 6 anni in funzione della durata residua della locazione.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dei rispettivi ammortamenti accumulati. Nel caso in cui alla data di chiusura dell'esercizio il valore delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo viene rettificato attraverso apposita svalutazione. Qualora vengano

meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato. Gli ammortamenti imputati al Conto Economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, ridotti del 50% per i beni acquisiti nell'esercizio sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico - tecnica stimata dei cespiti. In particolare, sono state applicate le aliquote fiscalmente consentite dal D.M. 31 dicembre 1988, di seguito elencate:

Impianti e macchinari vari:	15%
Impianti interni speciali di comunicazione	25%
Impianti video	30%
Autovetture	25%
Arredamenti	15%
Macchine elettroniche	20%
Mobili ufficio	12%
Attrezzature	15%

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al Conto Economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti qualora di natura ordinaria (ovvero capitalizzati se di natura straordinaria).

I canoni di leasing sono contabilizzati per competenza sulla durata del contratto che normalmente approssima la vita utile del bene locato.

Immobilizzazioni Finanziarie

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al costo di sottoscrizione e al netto di svalutazioni eventualmente intervenute per perdite durevoli di valore.

I titoli sono iscritti al costo di acquisizione.

Rimanenze

Le rimanenze di prodotti finiti e merci in magazzino, rappresentate da pacchetti software acquistati per la rivendita, sono valutate al minor valore tra costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, determinato secondo il metodo del LIFO, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

I progetti in corso di esecuzione di durata infrannuale, relativi a specifici ordini da clienti, sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati in proporzione al loro avanzamento, determinato come percentuale delle ore di lavoro impiegate nel periodo rispetto alle ore totali di lavoro stimate per il completamento dei progetti stessi.

Nel caso di contratti in perdita, la medesima viene imputata integralmente nell'esercizio in cui si evidenzia.

Crediti e debiti

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presunto realizzo determinato quale differenza tra il valore nominale degli stessi e la stima del rischio di inesigibilità dei crediti. I debiti sono esposti al loro valore nominale. I crediti e i debiti in valuta estera sono stati contabilizzati sulla base dei cambi riferiti alla data in cui sono state effettuate le relative operazioni; la differenza emergente dall'applicazione dei cambi di fine esercizio a crediti e debiti a breve termine viene rilevata a conto economico come componente di reddito di natura finanziaria.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio costi/ricavi.

Trattamento di Fine Rapporto per lavoro subordinato

È calcolato in base alla legislazione vigente e al contratto collettivo nazionale di lavoro del settore di appartenenza.

Conti d'ordine

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo probabile sono accantonati, secondo criteri di congruità, nei "Fondi rischi"; i rischi per i quali la manifestazione di una passività è possibile, vengono evidenziati senza procedere alla stanziamento di fondi rischi: non si tiene conto dei rischi di natura remota.

Imposte sul reddito

Le imposte dell'esercizio sono determinate in applicazione alla vigente normativa. I debiti per imposte sono classificati, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce "Debiti Tributarî" nel caso di saldo negativo, o nella voce "Crediti verso Altri" nell'attivo circolante nel caso di saldo positivo.

Vengono inoltre rilevate le imposte differite o anticipate sulle differenze temporanee fra i valori di bilancio ed i relativi valori fiscali. Le attività per imposte anticipate vengono rilevate solo se esiste la ragionevole certezza di poterle recuperare in esercizi successivi; le passività per imposte differite vengono rilevate solo se si prevede di doverle effettivamente sostenere.

Ricavi, proventi costi ed oneri

I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri vengono rilevati nel rispetto del principio della competenza economica temporale. I ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento lavori.

Contributi in conto esercizio

Sono imputati al conto economico quando il diritto alla loro erogazione è ritenuto definitivo in base a valutazioni oggettive.

Nel seguito si analizzano dettagliatamente tutte le voci dell'attivo e del passivo che compongono lo Stato Patrimoniale, nonché i costi e i ricavi relativi al Conto Economico.

4.6 ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI CONTENUTE NELLO STATO PATRIMONIALE E NEL CONTO ECONOMICO PRO FORMA DEL GRUPPO RELATIVI AGLI ULTIMI TRE ESERCIZI.

4.6.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.6.1.1 Attività

Immobilizzazioni Immateriali

La voce immobilizzazioni immateriali risulta così composta:

	1997	1998	1999
(milioni di lire)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Costi di impianto ed ampliamento	16	63	65
Costi di ricerca e sviluppo, pubblicità	5.322	6.427	5.638
Diritti di brevetto industriale, utilizz. Opere d'ingegno	1.150	777	273
Concessioni, licenze, marchi e simili	569	296	189
Avviamento	645	521	398
Differenza di consolidamento	5.473	5.473	5.473
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.190	1.145	3.492
Altre	177	182	143
Totale	14.542	14.884	15.671

L'analisi degli incrementi e ammortamenti per tipologia di costo è la seguente:

	1997	Incrementi	Ammortamenti	1998	Incrementi	Ammortamenti	1999
(Milioni di Lire)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Costi di impianto e ampliamento	16	60	(13)	63	20	(18)	65
Diritti di brevetto industriale, utilizzazione opere di ingegno e simili, licenze e marchi	1.719	211	(857)	1.073	78	(689)	462
Differenza di consolidamento	5.473	-	-	5.473	-	-	5.473
Avviamento	645	-	(124)	521	-	(123)	398
Costi di ricerca e sviluppo - software products	6.512	3.603	(2.543)	7.572	4.211	(2.653)	9.130
Altre	177	78	(73)	182	58	(97)	143
Totale	14.542	3.952	(3.610)	14.884	4.367	(3.580)	15.671

I costi di ricerca e sviluppo si riferiscono a specifici progetti come sotto analizzati e sono stati capitalizzati con l'approvazione del collegio sindacale. L'iscrizione di tali costi tra le immobilizzazioni immateriali è possibile in quanto:

- i prodotti e i processi sono chiaramente definiti e i costi attribuibili al prodotto/processo sono individuabili e possono essere misurati;
- i costi capitalizzati sono in grado di fornire un beneficio economico futuro e sussiste la ragionevole certezza che tali benefici verranno realizzati;
- esistono risorse adeguate per il completamento dei prodotti /processi.

L'analisi dei costi di ricerca e sviluppo è la seguente:

	1997	Incrementi	Ammortamenti	1998	Incrementi	Ammortamenti	1999
Progetti							
<i>Area Bancaria</i>							
Flora	84	85	45	124	0	45	79
Daisy	3.723	1.025	1.364	3.384	1.206	1.365	3.225
Per Fido	425	611	315	721	538	346	913
SEAC	280	235	170	345	244	135	454
* MarketMine	29	172	0	201	7	0	208
<i>Settore medicale</i>							
DicomWare	515	727	270	972	1.082	487	1.567
RIS WEB	0	0	0	0	110	0	110
<i>Settore Industria</i>							
* 3Desk (VIP)	477	306	0	783	430	0	1.213
* SpaceZoom (WIRE)	167	46	42	171	0	43	128
* AntiFraud (COLBA)	199	0	50	149	0	50	99
* VisualMine (AMODES)	122	0	30	92	0	31	61
K@work	285	234	119	400	91	118	373
Librerie	96	162	32	226	72	32	266
Altri (Itaca)	110	0	106	4	431	1	434
Totale	6.512	3.603	2.543	7.572	4.211	2.653	9.130

(*) Progetti finanziati dalla comunità Europea

I diritti di brevetto industriale ed opere di ingegno si riferiscono principalmente all'acquisizione di strumenti specifici per lo sviluppo del software.

La differenza di consolidamento è stata mantenuta ad un valore costante stornando l'effetto dell'ammortamento registrato nel conto economico come evidenziato in premessa.

La voce immobilizzazioni in corso e acconti si riferisce a progetti di ricerca e sviluppo che saranno completati nel periodo successivo e sui quali, quindi, non è stato calcolato ammortamento.

La voce Avviamento si riferisce all'importo corrisposto per le acquisizioni del ramo aziendale relativo alla Realtà Virtuale della Artificial Realities Systems S.r.l. (perfezionato nel 1995) ed al ramo aziendale relativo alle attività di "Data Mining" e "Medical Imaging" della Advanced Computing Systems S.r.l., perfezionato nel 1996. Tali attività trovano riscontro nell'attuale e futura offerta commerciale di AISoftw@re.

Immobilizzazioni materiali

L'analisi dei movimenti è la seguente:

Costo Storico							
(Milioni di Lire)	1997 (unaudited)	Incrementi (unaudited)	Decrementi (unaudited)	1998 (unaudited)	Incrementi (unaudited)	Decrementi (unaudited)	1999 (unaudited)
Immobili	6	12	0	18	297	(1)	314
Impianti e macchinari	157	99	(28)	228	21	(17)	232
Attrezzature industriali e commerciali	1.490	142	(84)	1.548	209	(56)	1.701
Altre	172	4	0	176	22	(32)	166
Totale	1.825	257	(112)	1.970	549	(106)	2.413

Ammortamento							
(milioni di Lire)	1997 (unaudited)	Incrementi (unaudited)	Decrementi (unaudited)	1998 (unaudited)	Incrementi (unaudited)	Decrementi (unaudited)	1999 (unaudited)
Immobili	0	1	0	1	5	0	6
Impianti e macchinari	119	24	(3)	140	26	(8)	158
Attrezzature industriali e commerciali	635	256	(52)	839	297	(29)	1.107
Altre	92	39	(25)	106	33	(18)	121
Totale	846	320	(80)	1.086	361	(55)	1.392

Valore Netto Contabile							
(milioni di Lire)	1997 (unaudited)	Incrementi (unaudited)	Decrementi (unaudited)	1998 (unaudited)	Incrementi (unaudited)	Decrementi (unaudited)	1999 (unaudited)
Immobili	6	11	0	17	292	(1)	308
Impianti e macchinari	38	75	(25)	88	(5)	(9)	74
Attrezzature industriali e commerciali	855	(114)	(32)	709	(88)	(27)	594
Altre	80	(35)	25	70	(11)	(14)	45
Totale	979	(63)	(32)	884	188	(51)	1.021

L'incremento della voce per immobili è dovuta all'acquisto avvenuto nel 1999 di un immobile ad uso ufficio da parte della società SE Informatica. Le attrezzature industriali e commerciali si riferiscono principalmente a mobili e macchine elettroniche di ufficio.

Immobilizzazioni finanziarie

La voce può essere così analizzata:

(milioni di Lire)	1997 (unaudited)	1998 (unaudited)	1999 (unaudited)
Partecipazioni			
Imprese controllate			
Imprese collegate	34	112	3.462
Altre imprese	45	45	16
Crediti			
Verso imprese collegate		5	
Verso altre imprese	52	94	104
Titoli per cauzioni	305		
Totale Imm. Finanziarie	436	256	3.582

Le partecipazioni societarie del Gruppo AISoftw@re al 31 dicembre possono essere riassunte come segue

Partecipazione	% di possesso	Valore in bilancio		
		1997	1998	1999
Italia iNvest.com S.p.A.	20	-	-	3.375
Digital Video S.r.l.	40	9	76	76
Antiquaria S.r.l.	50	-	11	11
Altre	-	70	70	16
Totale	-	79	157	3.478

La partecipazione in Italia iNvest.com S.p.A. è stata acquisita nel dicembre 1999. Italia iNvest.com è un "news provider" controllata da GlobalNet Financial.com e TwiceTrade.com, società controllata da Banca Commerciale Italiana, Gruppo De Agostini e Investitori Associati. La società in questione ha iniziato la propria attività nel settembre 1999 e per l'esercizio 1999 non ha conseguito ricavi.

Italia Invest.com S.p.A. ha sede in Milano Via S.Vittore al Teatro n°1/3. Il suo capitale sociale interamente sottoscritto ammonta a Lire 1.125 milioni ed è suddiviso in n°1.125.000 azioni da Lire 1.000 nominali.

La partecipazione nella società Digital Video Srl è stata alienata nel mese di Febbraio 2000, a valore di patrimonio netto di Lire 90 milioni. La partecipazione nella società Antiquaria Srl si è incrementata al 100% acquisendo la quota del socio a valore nominale nel mese di maggio 2000. La società è attualmente non operativa e in considerazione anche della scarsa significatività non è stata consolidata.

Il dettaglio delle altre attività immobilizzate è il seguente:

	1997	1998	1999
(milioni di Lire)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Crediti verso precedenti azionisti	390	242	
- Parte a breve termine	(148)	(242)	
Subtotale	242	0	
Crediti per imposte anticipate			1.373
Altri	14	44	46
Totale altre attività immobilizzate	256	44	1.419

I crediti per imposte anticipate si riferiscono alla capogruppo AISoftw@re e rappresentano il beneficio fiscale derivante dal riporto delle perdite fiscali dell'esercizio 1999 che la Società prevede di recuperare a riduzione delle imposte sugli utili degli anni futuri.

Rimanenze

Si riporta nella tabella la movimentazione degli ultimi tre esercizi:

(milioni di Lire)	1997	1998	1999
	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Lavori in corso	763	179	63
Prodotti finiti e merci	1.314	1.061	1.529
Acconti	44	554	748
Totale Rimanenze	2.121	1.794	2.340

La voce prodotti finiti e merci si riferisce ai prodotti terzi destinati alla vendita in giacenza in magazzino alla fine degli esercizi 1997, 1998 e 1999.

La voce acconti, viceversa, si riferisce a pagamenti in anticipo effettuati a Object Design Inc. (USA) ora denominata Excelon Corp. relativi a un contratto in essere circa la commercializzazione di prodotti con tecnologia "Object Oriented".

Crediti verso clienti

La voce è così composta:

(milioni di Lire)	1997	1998	1999
	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Crediti vs. clienti Italia	11.144	16.972	20.422
Crediti vs. clienti Estero	2.613	1.536	597
F.Sval Crediti	(270)	(535)	(810)
Totale Crediti vs. clienti terzi	13.487	17.973	20.209
Crediti verso società collegate	174	83	1.257
Totale	13.661	18.056	21.466

I crediti verso società collegate al 31 dicembre 1999 si riferiscono interamente a crediti verso la società Italia iNvest.com S.p.A. per forniture di software.

I crediti verso clienti Italia aumentano in tre esercizi del 83%. Tale aumento deve essere considerato come effetto diretto dell'incremento del fatturato che il gruppo ha avuto negli ultimi esercizi.

La voce crediti verso clienti Italia al 31 dicembre 1999 comprende anche crediti verso società facenti capo storicamente al Prof. Gardin (Presidente AISoftw@re) e più in particolare:

- A.C.S. S.r.l. (in liquidazione): circa Lire 16 milioni
- A.R.S. S.r.l. (in liquidazione): circa Lire 16 milioni
- S.I.A. S.r.l. (in liquidazione): circa Lire 24 milioni
- S.I.C.I. S.a.s.: circa Lire 232 milioni.

Tali crediti, per un totale di 288 milioni, sono stati incassati nel mese di Giugno 2000. Dal Maggio 1999 il gruppo AISoftw@re non ha più rapporti di consulenza con la S.I.C.I. S.a.s.

Altre attività correnti

La voce è così composta:

	1997	1998	1999
(milioni di Lire)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Crediti per contributi CEE	327	389	484
Acconti di imposta (ILOR-IRPEG-IRAP)	106	469	794
Crediti verso precedenti azionisti	148	242	-
Attività finanziarie a breve	11	237	969
Altri crediti	726	487	5.351
Totale	1.318	1.824	7.598

I crediti per contributi CEE si riferiscono a costi sostenuti durante l'anno per progetti di sviluppo software finanziati dalla Comunità Europea e che vengono liquidati nell'esercizio successivo.

L'incremento della voce "Altri crediti" si riferisce principalmente ad anticipi a fornitori di circa Lire 4 miliardi di cui Lire 3.661 milioni per commissioni pagate in via anticipata a Robert Fleming & Co.Ltd. quale sponsor e coordinatore globale per l'Offerta Pubblica e la quotazione di AISoftw@re avvenuta nel novembre 1999 presso il Mercato Belga dell'EASDAQ.

Le attività finanziarie si riferiscono ad impieghi in titoli e fondi di investimento non immobilizzati.

Ratei e risconti attivi

La voce si riferisce per la maggior parte a risconti di costi di manutenzione software.

4.6.1.2 Passività

Debiti verso fornitori

Il saldo dei debiti verso fornitori raddoppiano dal 1998 al 1999. Tuttavia l'incremento è in larga parte dipendente da fatture ricevute da parte di Fleming Aros e Market Capital inerenti all'offerta pubblica ed alla quotazione e una parte è stata anticipata come riferito nel commento alla voce "altri crediti".

Altre passività correnti

La voce è così composta:

	1997	1998	1999
(milioni di Lire)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Acconti da clienti	67	18	61
Debiti vs. istituti previdenziali	656	759	683
Debiti tributari	1.242	2.726	1.834
Altri debiti	1.067	1.758	2.022
Totale altre passività correnti	3.032	5.261	4.600

Nella voce debiti tributari sono comprese le imposte sul reddito al lordo degli acconti ed il debito IVA. La voce "altri debiti" è rappresentativa dei debiti nei confronti del personale per stipendi, ferie non godute e rimborsi spese.

Ratei e risconti passivi

L'incremento della voce nel 1999 è principalmente dovuta all'incremento delle vendite di licenze d'uso e conseguenti canoni di manutenzione che vengono contabilizzati con il principio della competenza temporale.

Trattamento di fine rapporto

La movimentazione del debito per il trattamento di fine rapporto è riassunta nella tabella seguente:

(Milioni di Lire)	Unaudited
Saldo al 31 dicembre 1996	756
Incremento per accantonamenti esercizio 1997	335
Decrementi per utilizzi nell'esercizio 1997	(190)
Saldo al 31 dicembre 1997	901
Incremento per accantonamenti esercizio 1998	383
Decrementi per utilizzi nell'esercizio 1998	(176)
Saldo al 31 dicembre 1998	1.108
Incremento per accantonamenti esercizio 1999	504
Decrementi per utilizzi nell'esercizio 1999	(210)
Saldo al 31 dicembre 1999	1.402

Patrimonio Netto

Le modifiche al patrimonio netto sono riportate nel precedente paragrafo 4.3

Il capitale sociale di AISoftw@re S.p.A. alla data 31.12.1999 era suddiviso in n°.1.155.000 azioni ordinarie di Euro 2,58 ciascuna per un totale di Euro 2.979.900.

Debiti verso azionisti per aumento capitale sociale

La voce rappresenta il debito registrato pro forma verso gli azionisti quale fonte di finanziamento per l'acquisizione delle partecipate al 1 gennaio 1997 come indicato in premessa.

Indebitamento finanziario a medio/lungo termine e Indebitamento (disponibilità finanziaria) a breve termine

Il dettaglio della voce è riportata di seguito:

	1997	1998	1999
(valori in milioni di lire)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Debiti verso banche a medio e lungo termine	4.088	2.856	4.369
Debiti verso altri finanziatori a medio e lungo termine			174
Indebitamento finanziario a medio e lungo termine	4.088	2.856	4.543
Debiti verso banche a breve termine	9.656	11.978	5.864
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	1.903	1.253	22
Disponibilità liquide	(456)	(473)	(22.952)
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve termine	11.103	12.758	(17.066)

L'andamento della posizione finanziaria del gruppo è correlabile alla liquidità ottenuta dalla capitalizzazione realizzata in relazione alla quotazione sul Mercato EASDAQ che, nell'immediato, ha permesso di ridurre l'esposizione finanziaria.

Conti d'ordine

Il dettaglio della voce è riportata di seguito:

	1997	1998	1999
(milioni di Lire)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Rate leasing a scadere	722	623	404
Beni di terzi in conto deposito		25	25
Contratto di commercializzazione prodotti ODI Inc		3.306	3.306
Altri conti d'ordine	95	101	77
Totale	817	4.055	3.812

L'importo di Lire 3.306 si riferisce ad un impegno di acquisto di prodotti derivante da un contratto commerciale con la società statunitense Object Design Inc. ora Excelon Corp. per la commercializzazione di prodotti basati sulla tecnologia "object oriented".

Sussistono inoltre i seguenti ulteriori impegni:

- **PROGRAM:** La Società AISoftw@re si è impegnata ad acquistare ed i soci cedenti si sono impegnati a vendere il restante 40% del capitale sociale della PROGRAM S.r.l. entro due anni dalla sottoscrizione dell'accordo di cessione quote avvenuto il 15 Giugno 2000, ad un prezzo fissato in Lire 2.166 milioni.
- **ITACA:** Per effetto della sottoscrizione del contratto preliminare di cessione di quote AISoftw@re dispone del diritto di acquistare entro 40 mesi dalla conclusione dell'accordo la restante quota del capitale sociale di pertinenza dei soci cedenti. AISoftw@re potrà ottenere il riacquisto da parte dei soci cedenti della percentuale del Capitale Sociale acquisito qualora Itaca non raggiunga almeno il 60% degli obiettivi stabiliti nel piano industriale nei primi tre esercizi successivi alla conclusione dell'accordo.
- **SE Informatica:** AISoftw@re potrà ottenere il riacquisto della quota acquisita di SE Informatica qualora la stessa non raggiunga almeno l'80% dei risultati economici pattuiti per gli anni 1999 e 2000. AISoftw@re si è impegnata ad acquistare e gli altri soci che compongono l'attuale compagine sociale di SE Informatica si sono impegnati a vendere la quota residua del Capitale Sociale della società entro 90 giorni dall'approvazione del bilancio al 31.12.2000 subordinatamente all'avveramento della condizione sospensiva che SE Informatica raggiunga almeno il 95% dei risultati commerciali pattuiti. Il prezzo della quota residua è convenuto in Lit.1.500 milioni. AISoftw@re anche qualora non si

verificasse la suddetta condizione sospensiva, dispone, comunque, della facoltà di acquistare la quota residua del capitale sociale e gli altri soci di SE Informatica sono tenuti a venderla.

Passività potenziali

Esiste attualmente la possibilità di un eventuale contenzioso relativo alla società SE Informatica verso la Regione Abruzzo per la richiesta di restituzione di un contributo ricevuto per programmi cofinanziati dalla Comunità Europea. Si rinvia alla Sezione 1 per ulteriori dettagli.

4.6.2 Informazioni sul conto economico

Per quanto riguarda l'andamento delle principali componenti del conto economico degli esercizi 1997, 1998 e 1999 si rimanda alla Sezione Prima, Capitolo IV, Paragrafo 4.4.1 del Prospetto Informativo.

4.7 Stato patrimoniale e conto economico consolidato riclassificato pro forma per il trimestre chiuso al 31 marzo 2000

Vengono riportati in seguito le situazioni consolidate riclassificate pro forma per il trimestre chiuso al 31 marzo 2000. Ai fini comparativi vengono riportati anche lo stato patrimoniale riclassificato pro forma al 31 dicembre 1999 e il conto economico consolidato riclassificato pro forma per il trimestre chiuso al 31 marzo 1999.

I dati trimestrali pro forma sono stati elaborati sulla base delle situazioni trimestrali contabili ed extracontabili delle società appartenenti al Gruppo eventualmente rettificati per allinearli ai principi contabili del Gruppo e per recepire le rettifiche effettuate secondo le assunzioni esposte in premessa.

Per quanto concerne le assunzioni utilizzate per la redazione dei dati trimestrali consolidati pro forma si rinvia alla premessa del presente capitolo, così come per Principi di consolidamento esposti al paragrafo 4.5. Tuttavia, a differenza di quanto citato al punto 2.c nelle assunzioni utilizzate per la redazione dei bilanci consolidati pro forma del triennio 1997-1999, nella redazione dei dati consolidati trimestrali pro forma al 31 marzo 2000, la differenza di consolidamento al 31 marzo 2000, pari a Lire 5.199 milioni, inclusa tra le immobilizzazioni immateriali, risulta diminuita di Lire 274 milioni pari alla quota di ammortamento del periodo.

Le società incluse nell'area di consolidamento col metodo integrale ai fini della redazione dei dati trimestrali consolidati pro forma del Gruppo AISoftw@re al 31 marzo 2000 e al 31 marzo 1999 sono quelle riportate in premessa.

4.8 Stati patrimoniali riclassificati consolidati trimestrali pro forma

Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato pro forma (milioni di lire)	31 marzo 2000 (unaudited)	31 dicembre 1999 (unaudited)
Attività immobilizzate		
Crediti verso Azioni c/sottoscrizioni	-	-
Immobilizzazioni immateriali	15.574	15.671
Immobilizzazioni materiali	1.027	1.021
Immobilizzazioni finanziarie	4.442	3.581
Altre attività immobilizzate	1.419	1.419
Totale attività immobilizzate	22.462	21.692
Attività correnti		
Rimanenze	2.458	2.340
Crediti verso clienti	24.347	21.466
Altre attività correnti	3.742	7.598
Ratei e risconti attivi	447	296
Totale attività correnti	30.994	31.700
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	8.296	11.507
Altre passività correnti	5.018	4.600
Ratei e risconti passivi	1.186	531
Totale passività correnti	14.500	16.638
Capitale d'esercizio netto	16.494	15.062
Altre passività a medio e lungo termine		
Altre passività a medio e lungo termine	-	-
Trattamento fine rapporto	1.402	1.402
Capitale investito netto	37.554	35.352
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto		
Patrimonio netto	45.616	46.468
Debiti vs. azionisti per aumento capitale sociale	0	0
Patrimonio netto di terzi	1.766	1.407
Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	4.449	4.543
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve termine	(14.277)	(17.066)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	37.554	35.352
Conti d'ordine	3.841	3.812

4.9 Conti economici riclassificati consolidati trimestrali pro forma

Conto economico a valore aggiunto pro forma				
(dati in milioni di lire)				
	31 marzo 2000		31 marzo 1999	
	(unaudited)		(unaudited)	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.647	86%	4.160	77%
Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(63)	(1%)	9	0%
Incrementi immobilizzi lavori interni	1.046	13%	813	15%
Altri ricavi e proventi	131	2%	418	8%
Totale valore della produzione	7.761	100%	5.400	100%
Acquisti di merci	402	5%	328	6%
Costi per servizi	2.747	35%	3.582	66%
Costi per godimento beni di terzi	319	4%	394	7%
Variazioni delle rimanenze di merci	162	2%	(187)	(3%)
Oneri diversi di gestione e altri costi operativi	140	2%	96	2%
Valore aggiunto	3.991	51%	1.187	22%
Costi del personale	3.355	43%	2.868	53%
Margine operativo lordo	636	8%	(1.681)	(31%)
Ammortamenti e svalutazioni	1.270	16%	1.152	21%
Accantonamenti per rischi	0	0%	0	0%
Altri accantonamenti	12	0%	5	0%
Reddito operativo	(646)	(8%)	(2.838)	(53%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(134)	(2%)	(313)	(6%)
Risultato della gestione ordinaria	(780)	(10%)	(3.151)	(58%)
Proventi (oneri) straordinari netti	(27)	(0%)	0	0%
Risultato prima delle imposte	(807)	(10%)	(3.151)	(58%)
Imposte di esercizio	896	12%	202	4%
Utile (Perdita) di esercizio	(1.703)	(22%)	(3.353)	(62%)
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	376	5%	(70)	(1%)
Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	(2.079)	(27%)	(3.283)	(61%)

4.10 Rendiconti finanziari consolidati trimestrali pro forma

(milioni di Lire)	31 marzo 2000 (unaudited)
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.079)
Ammortamenti	1.270
Incremento netto del Trattamento fine rapporto	0
Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione corrente	(809)
Decremento (incremento) netto dei crediti commerciali	(2.881)
Decremento (incremento) netto delle altre attività correnti e dei risconti attivi	3.705
Decremento (incremento) netto delle rimanenze	(118)
Incremento (decremento) netto dei debiti commerciali	(3.211)
Incremento (decremento) netto delle altre passività correnti e dei risconti passivi	1.075
Flusso di cassa generato (utilizzato) dall'attività di esercizio	(2.239)
Investimenti:	
Incrementi in immobilizzazioni immateriali (netto)	(1.072)
Incrementi in immobilizzazioni materiali (netto)	(112)
Decrementi (incrementi) in immobilizzazioni finanziarie	(861)
Flusso di cassa utilizzato per l'attività di investimento	(2.045)
Variazione indebitamento finanziario a medio/lungo termine	(94)
Versamento soci per aumento capitale	1.230
Altre variazioni del patrimonio netto di terzi	359
Flusso di cassa generato (utilizzato) dall'attività finanziaria	1.495
Incremento (decremento) posizione finanziaria	(2.789)
Posizione finanziaria netta attiva (passiva) a breve di inizio	17.066
Posizione finanziaria netta attiva (passiva) a breve di fine periodo	14.277

4.11 Prospetto delle variazioni nelle voci di patrimonio netto pro forma

Patrimonio Netto

Le modifiche al patrimonio netto sono riportate nella tabella di seguito riportata:

	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo
Saldo al 31 dicembre 1999 pro forma	5.770	46.184	743	(6.229)	46.468
Allocazione utile 1999			(6.229)	6.229	0
Aumento di capitale	57	1.170			1.227
Utile (perdita) del periodo				(2.079)	(2.079)
Saldo al 31 marzo 2000 pro forma	5.827	47.354	(5.486)	(2.079)	45.616

4.12 Andamento Gestionale del Gruppo AISoftw@re del primo trimestre 2000 sotto il profilo economico, patrimoniale e finanziario

Esponiamo di seguito un commento sui dati economici del 1° trimestre 2000 confrontati con il primo trimestre 1999 e sui dati patrimoniali al 31 Marzo 2000 confrontati con i dati al 31 dicembre 1999.

Il fatturato presenta una crescita pari a circa il 60% confermando il trend di crescita manifestato nel corso del 1999, in particolare grazie all'incremento delle vendite di licenze software.

Il valore aggiunto mostra un notevole miglioramento in valore assoluto, passando da circa Lire 1.187 milioni al 31 marzo 1999 a circa Lire 3.391 milioni al 31 marzo 2000. Tale crescita in valore assoluto è accompagnata da un notevole incremento del valore aggiunto in percentuale sulle vendite (principalmente licenze d'uso) che raggiunge il 51%. Tale crescita è principalmente dovuta al raggiungimento di maggiori volumi con il ricorso al personale interno rispetto all'utilizzo intenso di collaboratori esterni nel precedente esercizio. Il costo per servizi, infatti, si riduce in valore assoluto, da circa Lire 3.580 milioni al marzo 1999 a circa Lire 2.747 al marzo 2000, e l'incidenza sul valore della produzione passa da circa il 66% a circa il 35%. La crescita in valore assoluto dei costi del personale è meno che proporzionale rispetto all'incremento di valore aggiunto portando il margine operativo lordo da un risultato negativo del marzo 1999 pari a circa Lire 1.680 milioni a un margine positivo pari a circa Lire 636 milioni.

Gli ammortamenti e le svalutazioni sono in linea con l'esercizio precedente.

Il reddito operativo è negativo e pari a circa Lire 646 milioni contro il dato negativo del precedente esercizio pari a circa Lire 2.838 milioni. Ciò è principalmente attribuibile al trend di crescita del fatturato delle società neo acquisite ed all'incremento del valore aggiunto come sopra citato.

Le imposte sono stimate sulla base degli utili conseguiti nel 1° trimestre 2000 dalle singole società; tra queste Program ed SE risultano in sensibile attivo.

L'andamento finanziario del Gruppo presenta una riduzione della disponibilità finanziaria netta a breve termine che si riduce di circa Lire 2.790 milioni passando da Lire 17.066 milioni a Lire 14.277 milioni.

(Dati in milioni di Lire)	31 Marzo 2000 pro forma
Posizione finanziaria netta a breve termine	14.277
Debiti a medio/lungo termine	(4.449)
Posizione finanziaria netta	9.828

Le principali componenti di tale variazione, desumibili dal rendiconto finanziario, sono nel seguito sinteticamente descritte.

L'aumento dei crediti commerciali risente del notevole fatturato della controllata PROGRAM nei primi mesi del 2000 e della stagionalità dell'attività della capogruppo che, avendo nell'ultimo periodo dell'esercizio una concentrazione dei ricavi, si riflette sul valore dei crediti dell'inizio dell'esercizio successivo.

Il decremento delle attività correnti e dei debiti commerciali si riferisce principalmente alla situazione delle partite di credito e debito connesse all'operazione di quotazione avvenuta a fine 1999 e commentata nelle voci dello stato patrimoniale al 31 dicembre 1999.

L'incremento delle attività finanziarie è riconducibile all'acquisizione della quota di partecipazione dell' 0,5% della società GlobalEuronet al prezzo di US\$ 500.000.

Inoltre, nel corso del primo trimestre del 2000 si è realizzata un'operazione di aumento di capitale dovuta all'esercizio del diritto di opzione da parte della Capital Market.

Il trattamento fine rapporto è rimasto invariato in quanto l'utilizzo per uscite del personale nel periodo è risultato pari all'accantonamento di circa Lire 160 milioni.

4.12.1 Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 1999

Successivamente alla chiusura dell'esercizio 1999, si segnalano i seguenti fatti di rilievo per AISoftw@re e per le società ad essa facenti capo.

Organizzazione interna

La società ha attuato una strutturazione funzionale articolata sui seguenti centri operativi:

- tre "Business Unit" specializzate per mercato (Medicale, Bancario e Tecnologie/Internet),
- un Centro di Ricerca atto a sostenere l'offerta sui mercati di riferimento e a sviluppare nuove iniziative strategiche che verranno successivamente annunciate e rilasciate,

una struttura interna per supportare adeguatamente le complessità derivanti dalle mutate esigenze aziendali.

Nomine a consiglieri

Il Consiglio di Amministrazione, in considerazione delle nuove responsabilità e dimensioni assunte dalla Società e dal Gruppo, ha nominato in data 27 Marzo 2000 il Dott. Alberto Agosta, già Consigliere, Vice Presidente dell'Emittente(cfr.Sezione Prima, Capitolo II, Paragrafo 2.1).

Quotazione al Nuovo Mercato

Nel primo trimestre 2000 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato e dato avvio alla procedura di quotazione al Nuovo Mercato organizzato e gestito dalla Borsa Italiana.

4.13 Schemi di raccordo degli Stati Patrimoniali Riclassificati Consolidati pro forma al 31 Dicembre 1997 - 1998 - 1999 e al 31 Marzo 2000

4.13.1 Schema di raccordo dello Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato pro forma al 31 Dicembre 1997

(milioni di lire)	Aggregato (unaudited)	Rettifiche pro forma	1997 (unaudited)
Attività immobilizzate			
Crediti verso Azionisti c/sottoscrizioni	223		223
Immobilizzazioni immateriali	9.069	5.473	14.542
Immobilizzazioni materiali	979		979
Immobilizzazioni finanziarie	446	-10	436
Altre attività immobilizzate	14	242	256
Totale attività immobilizzate	10.731	5.705	16.436
Attività correnti			
Rimanenze	2.121		2.121
Crediti verso clienti	13.661		13.661
Altre attività correnti	1.170	148	1.318
Ratei e risconti attivi	245		245
Totale attività correnti	17.197	148	17.345
Passività correnti			
Debiti verso fornitori	4.461		4.461
Altre passività correnti	3.032		3.032
Ratei e risconti passivi	375		375
Totale passività correnti	7.868	-	7.868
Capitale d'esercizio netto	9.329	148	9.477
Capitale investito netto			
Trattamento fine rapporto	901		901
Capitale investito netto	19.159	5.853	25.012
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto			
Patrimonio netto	3.968	(1.519)	2.449
Debiti vs. azionisti per aumento capitale sociale	0	6243	6.243
Patrimonio netto di terzi	0	1.129	1.129
Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	4.088		4.088
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve termine	11.103		11.103
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	19.159	5.853	25.012
Conti d'ordine	817		817

4.13.2 Schema di raccordo dello Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato pro forma al 31 Dicembre 1998

(milioni di lire)	Aggregato (unaudited)	Rettifiche pro forma	1998 (unaudited)
Attività immobilizzate			
Immobilizzazioni immateriali	9.411	5473	14.884
Immobilizzazioni materiali	884		884
Immobilizzazioni finanziarie	266	-10	256
Altre attività immobilizzate	44		44
Totale attività immobilizzate	10.605	5.463	16.068
Rimanenze	1.794		1.794
Crediti verso clienti	18.056		18.056
Altre attività correnti	1.582	242	1.824
Ratei e risconti attivi	183		183
Totale attività correnti	21.615	242	21.857
Debiti verso fornitori	5.758		5.758
Altre passività correnti	5.261		5.261
Ratei e risconti passivi	189		189
Totale passività correnti	11.208	-	11.208
Capitale d'esercizio netto	10.407	242	10.649
Altre passività a medio e lungo termine	0		-
Trattamento fine rapporto	1.108		1.108
Capitale investito netto	19.904	5.705	25.609
Patrimonio netto	4.291	(1.768)	2.523
Debiti vs. azionisti per aumento capitale sociale	0	6243	6.243
Patrimonio netto di terzi	0	1230	1.230
Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	2.856		2.856
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve termine	12.757		12.757
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	19.904	5.705	25.609
Conti d'ordine	4.055		4.055

4.13.3 Schema di raccordo dello Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato pro forma al 31 Dicembre 1999

(milioni di lire)	Aggregato (unaudited)	Rettifiche pro forma	1999 (unaudited)
Attività immobilizzate			
Immobilizzazioni immateriali	10.198	5.473	15.671
Immobilizzazioni materiali	1.021		1.021
Immobilizzazioni finanziarie	3.591	(10)	3.581
Altre attività immobilizzate	1.419		1.419
Totale attività immobilizzate	16.229	5.463	21.692
Rimanenze	2.443	(103)	2.340
Crediti verso clienti	21.466		21.466
Altre attività correnti	7.598		7.598
Ratei e risconti attivi	296		296
Totale attività correnti	31.803	(103)	31.700
Debiti verso fornitori	11.507		11.507
Altre passività correnti	4.600		4.600
Ratei e risconti passivi	531		531
Totale passività correnti	16.638	-	16.638
Capitale d'esercizio netto	15.165	(103)	15.062
Trattamento fine rapporto	1.402		1.402
Capitale investito netto	29.992	5.360	35.352
Patrimonio netto	48.758	(2.290)	46.468
Patrimonio netto di terzi	0	1.407	1.407
Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	4.543		4.543
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve termine	(23.309)	6.243	(17.066)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	29.992	5.360	35.352
Conti d'ordine	3.812		3.812

4.13.4 Schema di raccordo dello Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato pro forma al 31 Marzo 2000

(milioni di lire)	Aggregato (unaudited)	Rettifiche pro forma	31 marzo 2000 (unaudited)
Attività immobilizzate			
Immobilizzazioni immateriali	10.375	5.199	15.574
Immobilizzazioni materiali	1.027		1.027
Immobilizzazioni finanziarie	7.152	(2.710)	4.442
Altre attività immobilizzate	1.419		1.419
Totale attività immobilizzate	19.973	2.489	22.462
Attività correnti			
Rimanenze	2.561	(103)	2.458
Crediti verso clienti	24.347		24.347
Altre attività correnti	3.742		3.742
Ratei e risconti attivi	447		447
Totale attività correnti	31.097	(103)	30.994
Passività correnti			
Debiti verso fornitori	8.296		8.296
Altre passività correnti	5.018		5.018
Ratei e risconti passivi	1.186		1.186
Totale passività correnti	14.500	-	14.500
Capitale d'esercizio netto	16.597	(103)	16.494
Trattamento fine rapporto	1.402		1.402
Capitale investito netto	35.168	2.386	37.554
Patrimonio netto	48.539	(2.923)	45.616
Patrimonio netto di terzi	0	1.766	1.766
Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	4.449		4.449
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto a breve termine	(17.820)	3.543	(14.277)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	35.168	2.386	37.554
Conti d'ordine	3.841		3.841

4.14 Schemi di raccordo dei conti economici riclassificati consolidati pro forma al 31 Dicembre 1997 - 1998 1999 e al 31 Marzo 2000

4.14.1 Schema di raccordo del Conto Economico riclassificato Consolidato pro forma al 31 Dicembre 1997

Conto Economico a valore aggiunto pro forma			
(dati in milioni di lire)	Aggregato (unaudited)	Rettifiche pro forma	1997 (unaudited)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.680		19.680
Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	967		967
Incrementi immobilizzi lavori interni	3.233		3.233
Altri ricavi e proventi	1.361		1.361
Totale valore della produzione	25.241		25.241
Acquisti di merci	2.912		2.912
Costi per servizi	7.149		7.149
Costi per godimento beni di terzi	1.159		1.159
Variazioni delle rimanenze di merci	(114)		(114)
Oneri diversi di gestione e altri costi operativi	287		287
Valore aggiunto	13.848		13.848
Costi del personale	8.304		8.304
Margine operativo lordo	5.544		5.544
Ammortamenti e svalutazioni	3.271	1.095	4.366
Accantonamenti per rischi	0		0
Altri accantonamenti	3		3
Reddito operativo	2.270	(1.095)	1.175
Proventi (oneri) finanziari	(1.638)		(1.638)
Risultato della gestione ordinaria	632	(1.095)	(463)
Proventi (oneri) straordinari netti	5		5
Risultato prima delle imposte	637	(1.095)	(458)
Imposte di esercizio	189		189
Utile (perdita) dell' esercizio	448	(1.095)	(647)
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	0	149	149
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	448	(1.244)	(796)

4.14.2 Schema di raccordo del Conto Economico riclassificato Consolidato pro forma al 31 Dicembre 1998

Conto Economico a valore aggiunto pro forma			
(dati in milioni di lire)	Aggregato	Rettifiche	1998
	(unaudited)	pro forma	(unaudited)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.762		25.762
Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1.387)		(1.387)
Incrementi immobilizzi lavori interni	3.712		3.712
Altri ricavi e proventi	1.311		1.311
Totale valore della produzione	29.398		29.398
Acquisti di merci	2.646		2.646
Costi per servizi	9.232		9.232
Costi per godimento beni di terzi	1.184		1.184
Variazioni delle rimanenze di merci	(550)		(550)
Oneri diversi di gestione e altri costi operativi	427		427
Valore aggiunto	16.459		16.459
Costi del personale	9.283		9.283
Margine operativo lordo	7.176		7.176
Ammortamenti e svalutazioni	4.194	1.095	5.289
Accantonamenti per rischi	0		0
Altri accantonamenti	4		4
Reddito operativo	2.978	(1.095)	1.883
Proventi (oneri) finanziari	(1.401)		(1.401)
Risultato della gestione ordinaria	1.577	(1.095)	482
Proventi (oneri) straordinari netti	15		15
Risultato prima delle imposte	1.592	(1.095)	497
Imposte di esercizio	1.078		1.078
Utile (perdita) dell'esercizio	514	(1.095)	(581)
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	0	176	176
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	514	(1.271)	(757)

4.14.3 Schema di raccordo del Conto Economico riclassificato Consolidato pro forma al 31 Dicembre 1999

Conto Economico a valore aggiunto pro forma			
(dati in milioni di lire)		Rettifiche	
	Aggregato	pro forma	1999
	(unaudited)		(unaudited)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.648		33.648
Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(134)		(134)
Incrementi immobilizzi lavori interni	4.110		4.110
Altri ricavi e proventi	1.661		1.661
Totale valore della produzione	39.285		39.285
Acquisti di merci	4.431		4.431
Costi per servizi	14.700		14.700
Costi per godimento beni di terzi	1.373		1.373
Variazioni delle rimanenze di merci	(589)	103	(486)
Oneri diversi di gestione e altri costi operativi	805		805
Valore aggiunto	18.565	(103)	18.462
Costi del personale	11.868		11.868
Margine operativo lordo	6.697	(103)	6.594
Ammortamenti e svalutazioni	4.219	1.095	5.314
Accantonamenti per rischi	16		16
Altri accantonamenti	20		20
Reddito operativo	2.443	(1.198)	1.245
Proventi (oneri) finanziari	(1.120)		(1.120)
Risultato della gestione ordinaria	1.323	(1.198)	125
Proventi (oneri) straordinari netti	(6.866)		(6.866)
Risultato prima delle imposte	(5.543)	(1.198)	(6.741)
Imposte di esercizio	(729)		(729)
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.814)	(1.198)	(6.012)
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	0	217	217
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	(4.814)	(1.415)	(6.229)

4.14.4 Schema di raccordo del Conto Economico riclassificato Consolidato pro forma al 31 Marzo 2000

Conto Economico a valore aggiunto pro forma			
(dati in milioni di lire)	Aggregato (unaudited)	Rettifiche pro forma	31-mar-00 (unaudited)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.647		6.647
Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(63)		(63)
Incrementi immobilizzi lavori interni	1.046		1.046
Altri ricavi e proventi	131		131
Totale valore della produzione	7.761		7.761
Acquisti di merci	402		402
Costi per servizi	2.747		2.747
Costi per godimento beni di terzi	319		319
Variazioni delle rimanenze di merci	162		162
Oneri diversi di gestione e altri costi operativi	140		140
Valore aggiunto	3.991		3.991
Costi del personale	3.355		3.355
Margine operativo lordo	636		636
Ammortamenti e svalutazioni	1.270		1.270
Accantonamenti per rischi	0		0
Altri accantonamenti	12		12
Reddito operativo	(646)		(646)
Proventi (oneri) finanziari	(134)		(134)
Risultato della gestione ordinaria	(780)		(780)
Proventi (oneri) straordinari netti	(27)		(27)
Risultato prima delle imposte	(807)		(807)
Imposte di esercizio	896		896
Utile (perdita) dell' esercizio	(1.703)		(1.703)
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-	(376)	(376)
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	(1.703)	(376)	(2.079)

5 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO RECENTE ED ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE

5.1 Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio al 31 Marzo 2000

Successivamente alla chiusura del primo trimestre del 2000, si segnalano i seguenti fatti di rilievo per AI Softw@re e per le società ad essa facenti capo.

Acquisizione di risorse professionali

Al fine di rafforzare la struttura esistente, sono stati assunti nuovi tecnici per l'attività produttiva ed avviato un programma di ricerca di personale tramite una campagna di comunicazione nazionale. È stata inoltre potenziata l'area amministrativa e controllo di gestione con l'assunzione di due nuove persone. Sono stati anche attuati programmi ad hoc per completare gli organici intermedi con investimenti su professionisti di alto livello. Il programma di nuove assunzioni inoltre prosegue con impegno.

Stock option plan

La società ritiene che la fidelizzazione delle risorse sia un obiettivo primario, specialmente in questo momento di particolare dinamicità del mercato informatico. Si è messo a punto un programma di stock option quinquennale finalizzato a tale obiettivo e in linea con la nuova normativa in materia (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.13).

Acquisizioni societarie

Oltre alle operazioni di acquisizioni di partecipazioni societarie descritte in precedenza (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.1 e Paragrafo 1.7), è in corso di definizione l'operazione di acquisizione di:

- FARM MULTIMEDIA S.r.l.: quota del 60%. La società sviluppa progetti Internet/Intranet e soluzioni per l'implementazione del commercio elettronico, distribuisce prodotti di information technology nel campo multimediale e fornisce servizi di assistenza e di formazione.
- In data 28 giugno 2000, Infusion S.p.A. ha concluso un accordo per l'acquisto di una partecipazione pari al 15,79% del capitale sociale della società israeliana Tiltan Geosim Systems Ltd. Il prezzo corrisposto da Infusion S.p.A. è stato pari a USD 1.500.000.

L'acquisto della partecipazione, a tutti gli effetti di legge, è in corso di perfezionamento.

Infusion S.p.A. si è inoltre impegnata ad acquistare per sé o per persona da denominare alla data del 28 dicembre 2000, per un controvalore pari a USD 3.500.000, un'ulteriore quota del capitale sociale di Tiltan Geosim Systems Ltd. sino a raggiungere una percentuale complessiva pari al 39,46%.

Tiltan Geosim Systems Ltd. è una società che svolge attività di sviluppo e produzione di programmi per la rappresentazione di modelli di città a tre dimensioni, nonché per la predisposizione di siti WEB per "città virtuali".

5.2 Prospettive dell'Emittente ed evoluzione prevedibile della gestione.

La società sta realizzando con sistematicità il proprio programma di acquisizioni e di consolidamento del Gruppo. Come detto si rileva già nel primo trimestre dell'anno un naturale incremento del fatturato e si prevede che tale tendenza aumenti progressivamente nel corso dell'anno.

Sono stati avviati i progetti di sviluppo dei propri prodotti, in linea con i piani di investimento definiti per l'anno in corso, rendendo operativo il laboratorio di sviluppo interno.

Tra le nuove commesse acquisite da parte dei Clienti, per la fornitura di prodotti e servizi, si segnalano per significatività le iniziative nei confronti delle aziende:

Europortal Italia S.p.A.: sviluppo di applicazioni Internet; Equipe (per conto di Alenia) la fornitura di software tecnologico per la visualizzazione tridimensionale delle immagini; Esa Esrin, per la fornitura di prodotti della società ODS.; Cedacrinord per la fornitura di servizi di consulenza nel settore bancario; Il Sole 24 Ore, per servizi di consulenza a supporto dei prodotti tecnologici.

E' in corso di definizione un accordo con Kodak che prevede la commercializzazione in esclusiva per l'Europa dei prodotti AISoftw@re del settore medicale radiologico e contemporaneamente la creazione da parte di AISoftw@re di nuove presenze in Europa attraverso l'acquisizione di società locali o l'apertura di filiali.

È inoltre in corso di perfezionamento la definizione di un piano con una società specializzata nella progettazione di programmi di formazione aziendale, per l'attivazione di un master, con il contributo di docenti di prestigiose università italiane, rivolto alla formazione dei dirigenti e dei quadri del Gruppo AISoftw@re relativamente ai temi della gestione e del management di società di IT.

In termini di costi delle risorse, costi generali e dei prezzi di vendita non si registrano particolari tendenze, né al loro aumento né alla loro diminuzione.

La direzione ritiene che possano essere confermati gli obiettivi per l'anno 2000 che prevedono una crescita dei ricavi nell'ordine del 38%, rispetto ai ricavi proforma 1999, ed una redditività in termini di EBITDA e di EBIT in sensibile miglioramento rispetto ai dati dei bilanci consolidati pro forma degli anni precedenti.

Inoltre, sulla base delle stime relative al primo semestre 2000, i ricavi consolidati di AIS & ODS registrano una crescita superiore al 30% rispetto ai ricavi conseguiti nel corso del medesimo periodo dello scorso anno.

L'utile di esercizio si stima possa essere sensibilmente positivo

6 INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE SULL'EMITTENTE E SUL CAPITALE SOCIALE

6.1 Denominazione e forma giuridica dell'emittente

L'Emittente è denominata Artificial Intelligence Software S.p.A. o AIS S.p.A. o AISoftw@re S.p.A., come da delibera del 26 maggio 1999 ed è costituita in forma di società per azioni.

6.2 Sede legale

La sede legale ed amministrativa dell'Emittente è stabilita in Via C. Esterle 9, 20132 Milano.

6.3 Estremi dell'atto costitutivo

L'Emittente, con la denominazione di Artificial Intelligence Technology S.r.l. è stata costituita in forma di Società a responsabilità limitata in data 30.9.1983 con atto a rogito del Notaio Dott. Paolo Merlo, di Rovigo, Rep. n. 4459. In data 17.9.1987 è stata deliberata con atto a rogito del Notaio Dott. Alfio Grassi di Roma Rep. N: 39308 del 17.9.1987 la trasformazione ed il mutamento della denominazione sociale in Artificial Intelligence Softw@re S.p.A..

Con delibera del 26 Maggio 1999 la suddetta denominazione sociale è stata ampliata ed adottata, in aggiunta alla precedente, nella forma alternativa di AIS S.p.A. o AISoftw@re S.p.A.

6.4 Durata della società

La durata dell'Emittente è stabilita fino al 31.12.2054 e potrà esser prorogata con delibera dell'Assemblea dei soci.

6.5 Legislazione in base alla quale l'emittente opera e fori competenti in caso di controversia

AISoftw@re è una società di diritto italiano.

.

Il foro competente a dirimere le controversie che dovessero insorgere tra la Società, i soci e i componenti degli organi sociali, viene individuato applicando i principi generali dell'ordinamento giuridico italiano ed in particolare le norme contenute negli articoli 19 e ss.c.p.c.

6.6 Estremi di iscrizione nel Registro delle Imprese

AISoftw@re risulta iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 284960 a far data dal 19.2.1996.

6.7 Oggetto sociale e riferimento all'articolo dello statuto in cui esso è descritto

L'oggetto sociale di AISoftw@re è definito nell'art. 2 dello statuto della Società, che così recita:

“La Società ha lo scopo di fornire prodotti e servizi nel settore dell'informatica e nel campo dell'elaborazione dati, nonché programmi, studi e progetti nel campo suddetto, anche quale agente e/o rappresentante per conto terzi. La Società potrà produrre e commercializzare hardware.

La Società può, in generale, compiere tutte le operazioni commerciali, industriali e finanziarie, mobiliari ed immobiliari, che saranno ritenute dal Consiglio di Amministrazione necessarie od utili per il conseguimento dello scopo sociale, ad eccezione della raccolta del risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito ai sensi del D. lgs. 385/1993 e successive modifiche ed integrazioni.

La Società può assumere in Italia e/o all'estero, direttamente o indirettamente, partecipazioni e/o interessenze in altre società e/o enti aventi scopo analogo e/o affine a quello della Società, nonché gestire ed alienare le partecipazioni e/o interessenze medesime, e potrà prestare garanzie reali e/o personali per obbligazioni sia proprie che di terzi. Tale attività non potrà essere svolta nei confronti del pubblico.

In ogni caso alla Società è espressamente inibito l'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento ai sensi del D. lgs. 58/1998, e successive modifiche ed integrazioni ed ogni e qualsiasi attività sottoposta per legge a particolari autorizzazioni”.

6.8 Conformità dello statuto sociale alle prescrizioni del Testo Unico

Alla data di redazione del presente Prospetto Informativo, lo Statuto sociale dell'Emittente è conforme alle prescrizioni del D. lgs. 24 febbraio 1998, n°58.

6.8.1 Adesione al codice di Autodisciplina

Relativamente al codice di Autodisciplina di Corporate Governance, la Società ha comunicato alla Borsa Italiana la propria decisione di aderirvi ed ad esso uniformarsi nel più breve tempo possibile. La Società, del resto, essendosi allineata alle regole di Corporate Governace fissate dall'EASDAQ di Bruxelles risulta già avviata all'integrale adeguamento delle disposizioni contenute nel codice stesso.

Nel Consiglio di Amministrazione sono presenti due consiglieri “indipendenti”; è attiva una procedura specifica per la preparazione e diffusione delle informazioni societarie e sono attivi due organismi in tal senso: uno interno (Ufficio Relazioni Esterne per l'area finanziaria e mercato), l'altro esterno (Società di Comunicazione Finanziaria). Il citato ufficio di relazioni esterne è anche preposto alle relazioni con i soci e gli investitori istituzionali.

E' esecutivo un comitato per la remunerazione (attualmente operativo per le decisioni relative a Dirigenti e funzionari) di cui fanno parte i due consiglieri indipendenti ed un esperto finanziario. Tale comitato sarà reso operativo anche per i consiglieri di Amministrazione a far data dal 28 giugno 2000.

Relativamente alle funzioni di controllo interno, attualmente svolte da un consigliere, la Società intende dotarsi di un apposito comitato composto dal Vice Presidente e dai due membri indipendenti del Consiglio, operativo dal Giugno 2000. Entro fine Agosto 2000 lo stesso comitato formulerà uno specifico manuale delle procedure interne per la maggior aderenza al codice di Autodisciplina.

Infine, relativamente al Collegio Sindacale, la cui procedura di nomina adottata dalla Società è già conforme alle disposizioni contenute nel Testo Unico, prevede che i soci forniscano note informative sui singoli candidati proposti.

6.9 Capitale sociale

Alla data di redazione del presente Prospetto Informativo, il capitale sociale sottoscritto e interamente versato di AISoftw@re ammonta a Euro 3.033.030, ed è suddiviso in n° 5.832.750 azioni del valore nominale di Euro 0,52. Per quanto concerne l'aumento di capitale funzionale alla quotazione si rinvia al successivo Paragrafo 6.12 del presente Capitolo. Le azioni sono nominative ed attributive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie nonché del diritto di partecipazione agli utili (per l'illustrazione delle caratteristiche e dei diritti inerenti alle azioni di AISoftw@re si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo VII, Paragrafo 7.2).

6.10 Evoluzione del capitale sociale

Le variazioni intervenute nel capitale sociale dell'Emittente nel corso degli ultimi tre anni possono, in ordine cronologico, così riepilogarsi:

- **28.7.1997:** l'assemblea ha deliberato la sostituzione di tutte le 20.000 azioni in circolazione, del valore nominale di Lire 100.000 per azione, con 4.000.000 di nuove azioni del valore nominale di Lire 500 per azione. Inoltre, in tale data l'assemblea ha deliberato un aumento di capitale a pagamento da Lire 2.000.000.000 a Lire 2.840.000.000, mediante l'emissione di 1.680.000 azioni del valore nominale di Lire 500 per azione di cui:
 - 1.100.000 azioni da offrire in opzione agli azionisti della società, in ragione di 11 nuove azioni ogni 40 vecchie azioni possedute;
 - 580.000 azioni con esclusione del diritto di opzione, ex art. 2441 c.c., 5° comma, da collocarsi con un sovrapprezzo minimo di Lire 1.500.
- In data **30.9.1997**, il capitale sociale di AISoftw@re risultava sottoscritto per Lire 2.550.000.000, suddiviso in n° 5.100.000 azioni da Lire 500 di v.n.
- **26.5.1999:** l'assemblea ha deliberato un raggruppamento delle 5.100.000 azioni del valore nominale di Lire 500 per azione in complessive 510.000 azioni del valore nominale di Lire 5.000. In tale data l'assemblea ha anche deliberato la conversione del capitale sociale da Lire in Euro: il capitale denominato in Euro viene fissato in Euro 1.315.800 e suddiviso in n° 510.000 azioni dal valore nominale di Euro 2,58 per azione.
- **30.8.1999:** l'assemblea straordinaria ha deliberato un aumento, in modo scindibile, del capitale sociale da Euro 1.315.800 fino all'importo massimo di Euro 3.999.000 mediante emissione di un massimo di 1.040.000 azioni del valore nominale di Euro 2,58 per azione, di cui 190.000 nuove azioni da offrire in opzione al valore nominale ai soci e 850.000 azioni da collocare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, c.c., 5° comma, presso investitori professionali ed istituzionali e mediante offerta al pubblico, entro il termine del 31 dicembre 2000.

Delega al Consiglio di Amministrazione per l'esecuzione di detto aumento in due *tranche* e per la fissazione dell'ammontare esatto del sovrapprezzo delle azioni da collocare sul mercato non inferiore, comunque, ad Euro 14,42.

- **20.10.1999:** per effetto di quanto precede, in data 20 ottobre 1999, risulta che i soci hanno esercitato il diritto di opzione su tutte quante le 190.000 azioni del valore nominale di Euro 2,58 e che, di conseguenza, l'aumento di capitale sociale come deliberato in precedenza, in data 30 agosto 1999, è stato interamente sottoscritto e versato presso le casse della società. Il capitale sociale sottoscritto e versato a questa data, risulta essere di Euro 1.806.000.
- **23.11.1999:** in seguito al collocamento dell'offerta globale di azioni concomitante con la quotazione dei titoli stessi presso l'EASDAQ, sono state sottoscritte n° 455.000 azioni di nuova emissione; il capitale sottoscritto e versato è stato portato dunque da Euro 1.806.000 ad Euro 2.979.900.
- **10.3.2000:** sottoscrizione di 11.550 azioni della società da parte di Market Capital Corporation per un importo pari ad Euro 29.799; conseguentemente il capitale di AISoftw@re è pervenuto ad un valore nominale di Euro 3.009.699.
- **04.05.2000** L'assemblea dei soci ha deliberato di frazionare i titoli della Società riducendo come segue il valore nominale degli stessi: sostituzione di ogni attuale azione sociale da nominale Euro 2,58 con n° 5 nuove azioni da nominale Euro 0,52 (valore arrotondato di Euro 0,516). La delibera è stata omologata dal Tribunale di Milano in data 31 Maggio 2000, con decreto n° 914. Pertanto il Capitale Sociale di Euro 3.999.000 di valore nominale costituito da n° 1.550.000 vecchie azioni da Euro 2,58 di valore nominale viene ad essere rideterminato in Euro 4.030.000 (di cui Euro 3.999.000, valore precedente, più Euro 31.000 relativi all'effetto di arrotondamento, a 0,52 Euro per azione da 0,516 Euro per azione, di cui Euro 23.331 prelevati dalla riserva straordinaria), suddiviso in n° 7.750.000 azioni nuove da Euro 0,52 ciascuna di valore nominale.

Risultano alla data del Prospetto Informativo sottoscritte n° 5.832.750 azioni da Euro 0,52 ciascuna di valore nominale e da sottoscrivere n° 1.917.250 azioni dal valore nominale di Euro 0,52.

Aumento di Capitale di AISoftw@re ex art 2441 c. 5 asservito alla presente Offerta

In data 30.8.1999 l'Assemblea Straordinaria dei Soci, con delibera omologata dal Tribunale di Milano in data 9.9.1999, con decreto n° 15041, depositata presso il Registro delle Imprese di Milano in data 20.09.99, ha deliberato di aumentare in via scindibile il Capitale Sociale da Euro 1.315.800 fino ad un massimo di Euro 3.999.000, da eseguirsi entro il 31.12.2000 mediante emissione a pagamento di massimo n° 1.040.000 nuove azioni, da collocarsi:

- Per n° 190.000 presso i soci ai sensi dell'art. 2441 c.1 C.C. al valore nominale di Euro 2,58 per azione
- Per n° 850.000 ai sensi dell'articolo 2441 c.5, quindi con esclusione del diritto di opzione per i vecchi soci, da collocarsi, al valore nominale di Euro 2,58 per azione con un sovrapprezzo minimo di Euro 14,42 per azione, mediante Offerta Pubblica ad investitori privati ed istituzionali nell'ambito dell'Operazione di Quotazione in un Mercato Regolamentato Europeo dei titoli stessi della Società.

L'Aumento di capitale suddetto alla data attuale è stato realizzato integralmente per la parte riservata ai vecchi soci (n° 190.000 nuove azioni), mentre per la parte destinata all'Offerta Pubblica è stato realizzato, nell'ambito della quotazione sul mercato EASDAQ di Bruxelles, nella misura di n° 455.000 azioni. Inoltre è stato esercitato il diritto d'opzione riservato alla società Market Capital per n° 11.550 azioni, restando così ancora aperto per un totale di n° 383.450 azioni da nominale Euro 2,58 per azione. Per effetto del frazionamento di cui alla delibera assembleare del 4.5.2000, questi ultimi corrispondono a n° 1.917.250 nuove azioni da nominali Euro 0,52 ciascuna.

Da quest'ultima parte di Aumento di Capitale non ancora sottoscritto saranno rese disponibili le azioni oggetto del presente Collocamento in Italia ad investitori privati e professionali ed istituzionali italiani ed esteri.

6.11 Discipline particolari di legge o di statuto concernenti l'acquisto e/o il trasferimento delle azioni

Tutte le azioni sono soggette a regime di circolazione stabilito dalla legge per le azioni ordinarie emesse da società per azioni di diritto italiano. Non ci sono limiti statutari alla libera trasferibilità delle Azioni.

6.12 Eventuale esistenza di capitale deliberato ma non sottoscritto, di impegni per l'aumento di capitale o di delega agli amministratori attributiva del potere di aumentare il capitale

In occasione dell'Assemblea dei soci del 30.8.1999 di cui al precedente Paragrafo 6.10 del presente Capitolo, è stato deliberato un aumento del capitale di cui non sono ancora state sottoscritte n° 383.450 azioni da nominali Euro 2,58 per azione (corrispondenti, dopo il frazionamento di cui alla delibera assembleare del 4.5.2000 a n° 1.917.250 azioni da Euro 0,52 per azione); tale aumento potrà essere sottoscritto fino al 31.12.2000.

L'assemblea dei soci del 4.5.2000 ha deliberato un aumento di capitale di Euro 130.000, mediante emissione di 250.000 nuove azioni da Euro 0,52 per azione, asservite ad un piano di incentivazione azionaria eseguibile fino alla scadenza del 30.4.2004 (cfr. Paragrafo 6.13 del presente Capitolo).

6.13 Partecipazioni attuali e/o previste dei dipendenti al capitale

Al 23 Maggio 2000 la partecipazione dei dipendenti, non dirigenti, al capitale sociale di AISoftw@re è la seguente:

Nome	Numero azioni detenute	Percentuale del capitale sociale
Carmen Moro	10.760	0.18
Luca Bristot	4.060	0.06
Piergiuseppe Carboni	4.060	0.06
Totale	18.880	0.30

L'assemblea straordinaria di AISoftw@re del 4.5.2000 ha deliberato un aumento del capitale sociale di Euro 130.000, da realizzarsi mediante emissione di numero 250.000 nuove azioni da 0,52 Euro di valore nominale; la delibera è stata assunta ai sensi dell'art. 2441 comma 5 c.c. e le azioni sono asservite ad un piano di incentivazione azionaria (stock option) con le seguenti caratteristiche:

- Il piano prevede l'attribuzione di n° 250.000 diritti (stock-option) ed ognuno di essi consente di sottoscrivere una azione AISoftw@re;

- Possono beneficiare dell'attribuzione dipendenti e dirigenti assunti con contratto a tempo indeterminato, Amministratori con cariche operative e collaboratori esterni, della Società e del Gruppo;
- I diritti, che sono strettamente personali e non cedibili, sono assegnati, in ogni momento della durata del piano, fino al 30.4.2004, dal consiglio di amministrazione, che quindi stabilisce anche il numero di azioni sottoscrivibili da ciascuno; non sono previsti limiti di azioni assegnabili a ciascun possibile percettore;
- Le sottoscrizioni potranno essere effettuate dai beneficiari come segue:

Anno di Assegnazione	Periodo e percentuali di esercizio dei titoli assegnati			
	2001	2002	2003	2004
2000	30%	30%	40%	
2001		30%	30%	40%
2002			50%	50%
2003				100%

l'esercizio del diritto d'opzione potrà intervenire in ciascun anno nel periodo che va dal 1 marzo al 30 Aprile; i diritti non esercitati si cumulano con quelli esercitabili nell'anno successivo, fino al termine ultimo del 30.4.2004; le percentuali indicate si riferiscono alle quantità di diritti assegnati.

- all'atto della sottoscrizione, il beneficiario dovrà essere ancora dipendente, amministratore, collaboratore della società.
- Il pagamento delle azioni sottoscritte dovrà avvenire entro 30 giorni dalla sottoscrizione e potrà essere effettuato in contanti e/o con utilizzo (ove del caso) di TFR (nella misura massima del 50% dello stesso come risultante al 31/12 dell'ultimo esercizio chiuso).
- Il prezzo di sottoscrizione delle azioni è fissato pari al valore medio dei prezzi di quotazione (arrotondato all'Euro superiore) realizzati sul Nuovo Mercato di Borsa Italiana S.p.A. (o, in mancanza di quotazione su detto mercato, sul mercato EASDAQ di Bruxelles) nei trenta giorni di borsa precedenti l'offerta al beneficiario; il prezzo di sottoscrizione non potrà comunque essere inferiore al "valore normale", come indicato nella normativa fiscale vigente (ex.d.lgs.505/99), né essere inferiore a Euro 20,6 per azione da nominali Euro 0,52.

6.14 Indicazione del valore di carico in bilancio delle azioni dell'Emittente

Alla data del Prospetto Informativo AISoftw@re non detiene, direttamente o indirettamente, o attraverso società fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie.

6.15 Indicazione di eventuali autorizzazioni dell'assemblea all'acquisto di azioni proprie

L'assemblea dei soci in data 26.5.1999 ha deliberato ai sensi dell'art. 2357 c.c. di autorizzare il consiglio ad acquistare azioni proprie. L'acquisto dovrà effettuarsi nel rispetto dell'art. 2357 c.c. e dell'art.132 del Testo Unico.

SEZIONE SECONDA

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI OGGETTO DI OFFERTA

7 INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI

7.1 Descrizione delle Azioni

Gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta Globale sono n. 850.000 Azioni del valore nominale di Euro 0.52 per azione, pari al 12,72% del capitale sociale della Società (interamente rappresentato da azioni ordinarie) quale risulterà dopo la sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dall'assemblea del 30.8.1999 (cfr. Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 10). Le Azioni offerte avranno godimento pari a quello delle azioni in circolazione. Le Azioni non saranno rappresentate da certificati azionari fisici, in quanto, ai sensi dell'articolo 28 del D.Lgs. 24.6.1998, n. 213, saranno immesse nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A.

7.2 Diritti connessi alle Azioni, con particolare riferimento al diritto di voto, al diritto alla ripartizione degli utili, alla partecipazione al residuo attivo in caso di liquidazione

Le Azioni sono azioni ordinarie, nominative ed indivisibili, e ciascuna di esse attribuisce il diritto ad un voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie della Società nonché, gli altri diritti patrimoniali ed amministrativi, secondo le disposizioni di legge e di statuto.

L'utile netto di esercizio deve essere destinato per almeno il 5% alla riserva legale, nei limiti di cui all'articolo 2430 del c.c. Il residuo è ripartito in conformità alle deliberazioni assunte dall'assemblea degli azionisti. I dividendi non riscossi entro cinque anni dal giorno in cui sono divenuti esigibili si prescrivono a favore del fondo di riserva della Società. In caso di liquidazione, le Azioni hanno diritto di partecipare alla distribuzione del residuo attivo ai sensi di legge.

La Società può distribuire ai soci acconti sui dividendi nei casi previsti ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2433 bis c.c.

Non esistono clausole statutarie che concedano particolari privilegi.

7.3 Decorrenza del godimento

Le Azioni hanno godimento identico a quelle già in circolazione alla data di sottoscrizione, ovvero a decorrere dalla data dell'1.1.2000.

7.4 Regime fiscale

Le informazioni fornite, qui di seguito, riassumono il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di azioni, ai sensi della legislazione tributaria italiana.

Quanto segue, non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione di azioni e non definisce il regime fiscale proprio di azioni detenute da una stabile organizzazione o da una base fissa attraverso la quale il beneficiario svolge la propria attività in Italia.

Il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di azioni qui di seguito illustrato è basato sulla legislazione fiscale vigente alla data del Prospetto Informativo, fermo restando che la stessa rimane soggetta a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi e altro non rappresenta che una introduzione alla materia.

Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di azioni.

Le informazioni di seguito fornite tengono conto degli aspetti principali del nuovo regime fiscale dei redditi di capitale.

Il D.Lgs. del 21.11.1997, n. 461 e ss.mm. ha modificato il regime fiscale e le aliquote applicabili ai dividendi la cui distribuzione è deliberata a partire dal 1.7.1998 ed alle plusvalenze realizzate dalla stessa data.

a) Partecipazioni qualificate

Nel caso di titoli negoziati in mercati regolamentati, per "partecipazioni qualificate" si intendono le partecipazioni, relative ad azioni, diverse dalle azioni di risparmio, diritti o titoli, che rappresentino una percentuale dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria superiore al 2% ovvero una partecipazione al capitale superiore al 5% del patrimonio sociale. Le predette percentuali sono determinate tenendo conto di tutte le cessioni effettuate nel corso dei 12 mesi che precedono la cessione di una partecipazione, ancorché nei confronti di soggetti diversi. Il termine dei 12 mesi decorre dal momento in cui le partecipazioni, i titoli o i diritti posseduti rappresentano una percentuale superiore ai predetti limiti.

b) Dividendi

Sui dividendi corrisposti a persone fisiche residenti, percepiti al di fuori dell'esercizio d'impresa e relativi a partecipazioni non qualificate (nonché sui dividendi in qualunque forma corrisposti ai fondi di investimento immobiliare di cui alla Legge n. 86/94), si applica una ritenuta del 12,5% a titolo di imposta, con obbligo di rivalsa.

La ritenuta del 12,5% non è operata nei confronti delle persone fisiche in possesso di azioni nominative, che all'atto della riscossione dei dividendi optino per l'applicazione del regime di imposizione ordinaria con diritto ad un credito d'imposta pari al 58,73% del dividendo lordo, nella misura in cui questo credito trovi copertura nell'ammontare delle imposte di cui alle lettere a) e b) del comma 1 dell'articolo 105, D.P.R. 22.12.1986, n. 917 pagate dal soggetto che distribuisce i dividendi. Il regime di imposizione ordinaria dei dividendi trova inoltre applicazione nei confronti delle persone fisiche residenti che non attestino di possederle i requisiti per l'applicazione della ritenuta d'imposta del 12,5%.

Parimenti, la ritenuta non è operata in relazione alle azioni non relative all'impresa conferite da persone fisiche in gestione ad intermediari finanziari abilitati, e per le quali sia stata esercitata l'opzione per l'applicazione dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato delle gestioni individuali di portafoglio di cui all'art. 7 del D.Lgs. 21.11.1997, n. 461.

I dividendi percepiti da soggetti residenti diversi da quelli in precedenza descritti compresi gli imprenditori individuali per i titoli di pertinenza dell'impresa, i soggetti passivi IRPEG ed i soggetti non residenti aventi una stabile organizzazione in Italia, non sono soggetti ad alcuna ritenuta alla fonte. Tali dividendi concorrono a formare il relativo reddito imponibile complessivo dei percettori e sono assoggettati a regime ordinario di tassazione dei redditi con diritto ad un credito di imposta pari al 58,73% del dividendo lordo, nella misura in cui questo credito trovi copertura nell'ammontare delle imposte di cui alle lettere a) e b) del comma 1 dell'articolo 105, D.P.R. del 22.12.1986, n. 917, pagate dal soggetto che distribuisce i dividendi.

I dividendi percepiti da soggetti residenti esenti dall'IRPEG sono soggetti ad una ritenuta alla fonte del 27% a titolo di imposta.

Sui dividendi delle azioni, diverse dalle azioni di risparmio (per le quali la ritenuta è sempre del 12,5%), corrisposti a soggetti non residenti in relazione a partecipazioni non relative a stabili organizzazioni è operata una ritenuta alla fonte del 27% a titolo di imposta. Gli azionisti non residenti hanno diritto al rimborso, fino a concorrenza dei 4/9 della ritenuta subita, dell'imposta che dimostrino di aver pagato all'estero in via definitiva sugli stessi dividendi, previa esibizione della certificazione dell'ufficio fiscale dello Stato estero. Resta comunque ferma, in via alternativa, l'applicazione delle aliquote ridotte previste dalle convenzioni internazionali contro la doppia imposizione in vigore eventualmente applicabili.

I dividendi relativi ad azioni immesse in deposito accentrato presso la Monti Titoli S.p.A. sono assoggettati ad un'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi con le stesse aliquote di cui sopra. Essa è applicata dai depositari (banche, SIM, intermediari finanziari residenti in Italia), aderenti al sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli S.p.A., nonché dai soggetti non residenti che aderiscono a sistemi esteri di deposito accentrato aderenti al sistema Monte Titoli S.p.A. (Euroclear o Cedel). Ai soggetti residenti in Stati con i quali è in vigore una convenzione per evitare la doppia imposizione, l'imposta sostitutiva è applicata nella misura prevista dalle convenzioni a condizione che il soggetto non residente effettivo beneficiario degli utili produca una dichiarazione attestante i suoi dati identificativi e la sussistenza delle condizioni alle quali è subordinata l'applicazione del regime convenzionale nonché un'attestazione dell'autorità fiscale competente dello Stato di residenza dell'effettivo beneficiario degli utili, dalla quale risulti la residenza nello Stato medesimo ai fini della convenzione.

c) Imposta sostitutiva sulle plusvalenze

Aliquote

Le plusvalenze, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso di partecipazioni sociali qualificate e non qualificate (nonché di titoli e diritti attraverso cui possono essere acquisite le predette partecipazioni), sono soggette ad imposta sostitutiva con aliquota rispettivamente del 27% e del 12,5%.

Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'articolo 82 del T.U.I.R., ivi incluso il cosiddetto meccanismo di equalizzazione previsto dal comma 9 del medesimo articolo per il regime opzionale del risparmio amministrato.

Modalità di tassazione

Il contribuente ha facoltà di optare per uno dei seguenti regimi di applicazione dell'imposta sostitutiva.

i. TASSAZIONE IN BASE ALLA DICHIARAZIONE ANNUALE DEI REDDITI (REGIME ORDINARIO)

La tassazione in base alla dichiarazione annuale dei redditi costituisce il regime ordinario e si applica in assenza di un'opzione per uno dei regimi alternativi di cui ai punti (ii) e (iii). Tale regime è obbligatorio per le plusvalenze derivanti da cessioni di partecipazioni qualificate.

Nella dichiarazione annuale sono indicate, per singola operazione e distintamente a seconda che derivino da partecipazioni qualificate o non qualificate, le plusvalenze e minusvalenze realizzate nel corso dell'anno. L'imposta è liquidata sulle plusvalenze, al netto delle relative minusvalenze, nella misura del 27% se derivanti dalla cessione di partecipazioni qualificate e del 12,5% negli altri casi. Le minusvalenze eccedenti sono portate a nuovo, in deduzione delle plusvalenze realizzate nei periodi di imposta successivi, ma non oltre il quarto. L'imposta dovuta deve esser versata con le modalità e nei termini previsti per il pagamento delle imposte sui redditi dovute a saldo in base alla dichiarazione.

ii. REGIME DEL RISPARMIO AMMINISTRATO (OPZIONALE)

Tale regime è applicabile su opzione del contribuente, a condizione che i titoli siano in custodia o, in amministrazione presso intermediari finanziari abilitati. L'opzione, esercitata con comunicazione sottoscritta contestualmente al conferimento dell'incarico o, per i rapporti in essere, anteriormente all'inizio del periodo d'imposta, ha effetto per tutto il periodo di imposta e può essere revocata entro la scadenza di ciascun anno solare, con effetto per il periodo di imposta successivo.

Tale regime prevede l'applicazione dell'imposta su ciascuna plusvalenza realizzata derivante dalla cessione delle sole partecipazioni non qualificate. Qualora siano realizzate minusvalenze, l'intermediario computa in deduzione, fino a loro concorrenza, l'importo delle predette minusvalenze dalle plusvalenze realizzate nelle successive operazioni nello stesso periodo d'imposta e nei successivi, ma non oltre il quarto. L'imposta sostitutiva è applicata nella misura del 12,5% ed è versata dall'intermediario. Detto regime assicura al contribuente l'anonimato.

iii. REGIME DEL RISPARMIO GESTITO (OPZIONALE)

Tale regime è adottabile su opzione del contribuente a condizione che questi conferisca ad intermediari autorizzati l'incarico di gestione patrimoniale individuale. L'opzione si esercita mediante comunicazione sottoscritta, rilasciata al soggetto gestore all'atto della stipula del contratto o, per i rapporti in essere, anteriormente all'inizio del periodo d'imposta. Essa può essere revocata solo entro la fine di ciascun periodo di imposta, con effetto per il periodo di imposta successivo.

Detto regime prevede l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,5% al risultato positivo maturato nel periodo di imposta. Il risultato della gestione è costituito dalla differenza tra il valore del patrimonio gestito, alla fine del periodo di imposta ed il suo valore all'inizio dello stesso ed alla sua formazione concorrono sia redditi diversi che redditi di capitale. All'importo risultante dalla differenza di patrimoni, al netto di oneri e commissioni, occorre inoltre aggiungere i prelievi effettuati nel corso del medesimo anno solare e sottrarre i conferimenti effettuati nell'anno, nonché i redditi maturati assoggettati a ritenuta, quelli che concorrono a formare il reddito complessivo del contribuente, quelli esenti, nonché i proventi derivanti da quote di organismi di investimento collettivo soggetti ad imposta sostitutiva e da fondi comuni di investimento immobiliare. Se in un anno il risultato è negativo, il corrispondente importo di gestione è computato, in diminuzione del risultato della gestione dei quattro periodi di imposta successivi, per l'intero importo che trova capienza in ciascuno di essi. L'imposta è versata a cura del gestore.

Se, a causa delle operazioni realizzate nel rapporto di gestione, le partecipazioni detenute superano le percentuali per essere definite qualificate, le stesse devono essere escluse dalla determinazione del risultato di gestione. In tal caso, è compito del contribuente determinare il risultato in base al regime della dichiarazione (vedi il precedente punto (i)). Anche tale regime assicura al contribuente l'anonimato.

Regime per i non residenti

Non si considerano prodotte nel territorio dello Stato le plusvalenze derivanti dalla cessione di partecipazioni non qualificate in società residenti e negoziate nei mercati regolamentati, anche se detenute nel territorio dello Stato e non sono pertanto assoggettate a tassazione in Italia.

Anche per i soggetti non residenti, le plusvalenze derivanti da cessione di partecipazioni qualificate sono soggette ad imposta sostitutiva con l'aliquota del 27%.

Resta ferma l'applicazione di convenzioni per evitare la doppia imposizione sui redditi, eventualmente applicabili, se più favorevoli.

d) Tassa sui contratti di borsa

Il D.Lgs. del 21.11.1997, n. 435 (in vigore dal 1° gennaio 1998) ha modificato la disciplina relativa alla tassa sui contratti di borsa.

Il regime vigente prevede un regime di esenzione dalla tassa sui contratti di borsa per i contratti di trasferimento di titoli quotati conclusi nei mercati regolamentati, sia che si tratti di rapporti intercorsi fra banche o soggetti abilitati all'esercizio professionale nei confronti del pubblico indistinto dei servizi di investimento o agenti di cambio (di seguito "Intermediari Autorizzati") che di rapporti fra gli Intermediari Autorizzati ed i loro clienti committenti. Sono esenti anche i contratti relativi ad offerte pubbliche di vendita finalizzate alla quotazione.

Sono altresì esenti dalla tassa sui contratti di borsa i contratti aventi ad oggetto partecipazioni in società quotate, conclusi al di fuori dei mercati regolamentati, a condizione che essi siano stipulati tra:

- Intermediari Autorizzati residenti o non residenti;
- Intermediari Autorizzati residenti o non residenti, da un lato, e soggetti non residenti, dall'altro;
- Intermediari Autorizzati residenti o non residenti, da un lato, e organismi di investimento collettivo del risparmio, dall'altro.

Se la tassa di borsa è applicabile, sono previste tre aliquote di imposta a seconda che i contratti di trasferimento di titoli azionari siano conclusi:

- tra privati (140 Lire di tassa per ogni 100.000 Lire di prezzo o frazione di prezzo delle azioni);
- tra privati, per mezzo di Intermediari Autorizzati o fra privati ed Intermediari Autorizzati (50 Lire di tassa per ogni 100.000 Lire di prezzo o frazione di prezzo delle azioni);
- tra Intermediari Autorizzati (12 Lire di tassa per ogni Lire 100.000 di prezzo o frazione di prezzo delle azioni).

7.5 Regime di circolazione

Le Azioni sono liberamente trasferibili e sono soggette al regime di circolazione previsto per le azioni ordinarie emesse da società per azioni di diritto italiano.

7.6 Eventuali limitazioni alla libera disponibilità delle Azioni

Fatta eccezione per gli impegni di lock-up indicati nella Sezione Prima, Capitolo III, Paragrafo 3.4, non esistono ulteriori limitazioni alla libera disponibilità delle Azioni.

7.7 Quotazione in altri mercati delle azioni ordinarie di AISoftw@re

Dopo aver effettuato un'offerta globale di n° 455.000 azioni ordinarie inclusiva di offerta pubblica sul mercato belga e offerta ad investitori istituzionali, le Azioni sono state ammesse a negoziazione presso il mercato EASDAQ di Bruxelles il 23.11.1999. (cfr. Sezione Seconda, Capitolo VIII, Paragrafo 8.1).

Il suddetto collocamento è stato effettuato con successo ad Euro 55 per azione (da valore nominale Euro 2,58 per azione); relativamente all'andamento delle quotazioni del titolo sul mercato EASDAQ si veda Sezione Terza, Capitolo XII, Paragrafo 12.1.

7.8 Effetti di diluizione

L'operazione di aumento di capitale a servizio dell'Offerta Globale non genera alcun effetto diluitivo in quanto l'offerta sarà fatta ad un prezzo minimo pari ad Euro 20,60 per Azione, superiore ad Euro 4,16, che costituisce il valore del patrimonio netto per azione, quale risulta dal bilancio al 31.12.1999, (essendo il patrimonio netto pari a Lit. 46.571 milioni e le azioni n° 1.155.000 da Euro 2,58 di valore nominale, pari a n° 5.775.000 da Euro 0,52 di valore nominale).

Il prezzo indicativo di Euro 20,60 per Azione (pari a Euro 103 da Euro 2,58 di valore nominale) è desumibile dalla Relazione degli Amministratori ex art. 2441 c.c., comma 5, approvata nel Consiglio di Amministrazione del 22.2.2000, da cui si determina, in detto valore, il prezzo minimo per azione per la rinuncia al diritto di opzione relativo all'aumento di capitale asservito al piano di stock option (di cui al Capitolo VIII Paragrafo 8.3 e al Capitolo VI Paragrafo 6.13 del presente Prospetto).

L'assemblea del 4.5.2000 ha infine fissato in detto importo di Euro 20,60 per Azione da Euro 0,52 di valore nominale il valore minimo di sottoscrizione del citato aumento di capitale, valore che il Consiglio intende mantenere anche per i titoli della presente Offerta Globale, rivenienti dalla delibera assembleare del 30 Agosto 1999, ove il prezzo minimo fu fissato in Euro 17 per azione (valore nominale di Euro 2,58)

7.9 Effetti di diluizione in caso di mancata sottoscrizione dei diritti di opzione

L'Offerta Globale non prevede l'esercizio di diritti di opzione. Per ulteriori osservazioni si rinvia alla Sintesi dei dati relativi agli strumenti finanziari ed alla sollecitazione riportata nell'introduzione del presente Prospetto Informativo.

8 INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'EMISSIONE E/O IL COLLOCAMENTO DELLE AZIONI NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA QUOTAZIONE AL NUOVO MERCATO

8.1 Offerta Pubblica e Quotazione sul mercato EASDAQ

Nel Novembre 1999 è stata effettuata una offerta pubblica di azioni ordinarie AISoftw@re sul mercato Belga finalizzata alla quotazione dei titoli stessi sul Mercato EASDAQ di Bruxelles. Precisamente è stata realizzata una Offerta Globale così articolata:

n° 455.000	Azioni da nominale Euro 2,58 per azione, derivanti dall'Aumento di Capitale (ex art. 2441 comma 5 citato al precedente Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.10.).
n° 107.000	Azioni da nominale Euro 2,58 per azione, rese disponibili dai vecchi azionisti.
N° 562.000	Azioni in Totale.

Il prezzo di collocamento per le dette azioni (da Euro 2,58 nominali) è stato in Euro 55 per azione (di cui quindi Euro 52,42 di sovrapprezzo).

L'offerta in questione è stata effettuata interamente sul mercato Belga e non conteneva diritti di opzione. L'esclusione del diritto di opzione per i vecchi soci trova fondamento nella relazione degli Amministratori ex art. 2441 c.c., comma 5 (allegata al verbale di assemblea del 30 Agosto 1999, Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.10), per il superiore interesse della Società nell'ambito del processo di quotazione (al mercato EASDAQ ed al Nuovo Mercato), per la capitalizzazione della società ad opera del mercato finanziario ed a sostegno dello sviluppo del Gruppo.

Il prezzo dell'Offerta Pubblica fu determinato in Euro 55 per azione dagli Underwriters (Robert Fleming & Co Ltd, Aros Securities Bank, KBC Securities N.V. e Gemofin S.p.A.) in contraddittorio con la società e gli azionisti venditori e fu fissato dal leader Manager del Collocamento (Robert Fleming & Co Ltd).

Il pagamento è stato effettuato per contanti alla consegna dei titoli sottoscritti; la società ha incassato, al lordo delle spese, un importo pari ad Euro 25 milioni ed ha riconosciuto commissioni agli intermediari finanziari che hanno realizzato l'operazione per Euro 3 milioni in totale. La società ha effettuato la predetta offerta per finanziare il proprio sviluppo, articolato sia in investimenti interni di R&D di nuovi prodotti software e nell'implementazione di altri esistenti, sia in acquisizione di altre imprese operanti nello stesso settore di AISoftw@re.

Fatta eccezione per quanto indicato in questa parte del Prospetto Informativo e nella Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafi 6.9 e 6.10, negli ultimi tre anni non sono state effettuate altre operazioni sul capitale di AISoftw@re.

8.2 Esercizio di Opzione da parte di Market Capital

In data 10.3.2000 la Società Market Capital con sede in 10, Station Street – London (UK) ha esercitato il diritto di opzione, alla stessa concessa, quale Advisor della quotazione sul mercato EASDAQ, per la sottoscrizione di n° 11.550 azioni AISoftw@re al prezzo di Euro 55 per azione di Euro 2,58 di valore nominale.

I titoli relativi rivengono dalla delibera di aumento del capitale assunta dall'assemblea straordinaria dei soci in data 30 Agosto 1999 ex art.2441 comma 5, c.c.; il prezzo di sottoscrizione è stato pari al prezzo cui è stata effettuata l'Offerta Pubblica propedeutica alla sottoscrizione dei titoli AISoftw@re sul mercato EASDAQ, avvenuta il 23.11.1999.

8.3 Attribuzione di quote di Stock-Option

Il consiglio di amministrazione, nella seduta del 22.02.2000, ha deliberato di procedere all'offerta di stock option nella quantità e ai soggetti che venivano individuati in base ai parametri definiti nel regolamento del piano di stock option.

L'assegnazione è parte del programma di incentivazione azionaria (piano di stock option), di cui costituisce la prima tranche d'esecuzione già descritta nella Sezione Prima Capitolo VI Paragrafo 6.13.

Il prezzo di esercizio è stato calcolato secondo le modalità del regolamento del piano generale di stock-option. Per tutte le altre caratteristiche dell'erogazione, si rinvia al richiamato Sezione Prima Capitolo VI Paragrafo 6.13.

I suddetti titoli del valore nominale pari a Euro 0,52 saranno esercitabili come segue: n° 169.200 dal 2001; n° 169.200 dal 2002; n° 224.000 dal 2003.

8.4 Offerte pubbliche di Acquisto e di Scambio

Nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso non sono state effettuate da terzi offerte pubbliche di acquisto o scambio su azioni AISoftw@re, né la società ha effettuato alcuna offerta pubblica di scambio su azioni di altre società.

8.5 Operazioni di sottoscrizione o collocamento privato di azioni AISoftw@re in prossimità del periodo di quotazione.

Salvo quanto descritto nel precedente Paragrafo 8.3 del presente Capitolo relativo alle attribuzioni di stock option, non sono previste operazioni di sottoscrizione o collocamento privato di altre azioni AISoftw@re, né vi sono previsioni di deliberazioni di emissioni da parte di AISoftw@re di azioni o altri strumenti finanziari da collocarsi pubblicamente o privatamente.

SEZIONE TERZA **INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE**

9 INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERENTE

9.1 Informazioni riguardanti l'Offerente

Per le informazioni concernenti AISoftw@re ,si rimanda alla Sezione Prima del presente Prospetto Informativo.

9.2 Luoghi di consultazione dei documenti a disposizione del pubblico

Presso la sede di AISoftw@re e della Borsa Italiana in Milano, Piazza degli Affari n. 6, sono disponibili in copia per la consultazione, il Prospetto Informativo ed i documenti ad esso allegati, i fascicoli completi dei bilanci di esercizio relativi agli anni 1997, 1998, 1999, il fascicolo completo del bilancio consolidato relativo all'esercizio 1999 e lo Statuto Sociale.

10 INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI

10.1 Indicazione del coordinatore dell'Offerta Globale, del responsabile del collocamento, dei Collocatori

L'Offerta Globale è coordinata e diretta da Flemings; Robert Fleming Sim S.p.A. svolge il ruolo di Sponsor della Società per la Quotazione al Nuovo Mercato, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; Flemings svolgerà anche l'attività di Specialista.

Le Azioni oggetto dell'Offerta Pubblica saranno collocate tramite un Consorzio di Collocamento e Garanzia, coordinato e diretto da Twice.

Le Azioni oggetto dell'Offerta Pubblica riservata ai Dipendenti, ai Collaboratori ed agli Amministratori saranno collocate esclusivamente tramite Twice.

I Collocatori autorizzati all'offerta delle Azioni fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico, provvederanno alla raccolta delle domande di adesione all'Offerta Pubblica, sia direttamente presso i propri sportelli o uffici, sia avvalendosi di promotori finanziari di cui all'articolo 31 del Testo Unico.

Le domande di adesione sono irrevocabili.

Ciascun Collocatore ha l'obbligo di consegnare gratuitamente, prima della sottoscrizione del modulo di adesione, copia del Prospetto Informativo alla clientela che ne faccia richiesta.

Il Collocamento Privato sarà coordinato e diretto da Flemings

10.1.1 Offerta riservata al pubblico indistinto

Le Azioni oggetto della quota di Offerta Pubblica, riservata al pubblico indistinto, vengono collocate tramite un consorzio di collocamento e garanzia al quale partecipano banche e SIM il cui elenco sarà reso noto mediante deposito presso la Consob, la sede sociale di AISoftw@re, la banche e le SIM medesime, nonché mediante avviso da pubblicarsi sui quotidiani "MF" e "La Repubblica" entro il quinto giorno antecedente l'inizio del periodo di offerta.

10.1.2 Azioni riservate ai Clienti Twice

Le Azioni oggetto della quota di Offerta Pubblica riservata ai Clienti Twice vengono collocate esclusivamente per il tramite di Twice (cfr. paragrafo 11.10 e paragrafo 11.11).

11 INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERTA PUBBLICA

11.1 Ammontare dell'Offerta Pubblica

L'Offerta Pubblica è parte di un'Offerta Globale, nell'ambito della quale è previsto, oltre all'Offerta Pubblica, un Collocamento Privato destinato agli Investitori Professionali ed investitori istituzionali esteri. L'ammontare complessivo dell'Offerta Globale è pari ad un massimo di n° 850.000 azioni dal valore nominale di Euro 0,52 per azione, corrispondente al 12.72% del capitale sociale della Società sottoscritto e versato, quale risulterà in caso di integrale collocamento l'Offerta Globale.

Il quantitativo minimo complessivo offerto, nell'ambito dell'Offerta Pubblica, è di n° 340.000 azioni e rappresenta almeno il 40% dell'Offerta Globale. Nel contesto dell'Offerta Pubblica un massimo di 20.060 azioni sono riservate ai Dipendenti (i lavoratori subordinati del Gruppo AISoftw@re iscritti al libro matricola delle società di appartenenza, alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo), ai Collaboratori (i collaboratori che abbiano sottoscritto un contratto di collaborazione coordinata e continuativa con il Gruppo AISoftw@re, almeno tre mesi prima della data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo) ed agli Amministratori (i membri dei Consigli di Amministrazione delle società del Gruppo AISoftw@re) ed un massimo di 34.000 azioni sono riservate ai Clienti Twice (soggetti che abbiano stipulato un contratto di negoziazione con Twice per il servizio di trading on-line al 30 Giugno 2000); .

11.2 Titolarità e Disponibilità dei Titoli oggetto dell'Offerta

Tutti i titoli oggetto della presente Offerta, inclusi quelli relativi alla Green Shoe, rinvennero da un aumento di capitale deliberato dall'assemblea dei soci in data 30.8.1999, sono pertanto nella piena titolarità e disponibilità dell'Emittente, unico offerente, in forza della citata delibera assembleare del 30.8.1999.

Le azioni, di nuova emissione, saranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A.

11.3 Delibere, autorizzazioni ed omologazioni

In data 22.2.2000 il consiglio di amministrazione, ha approvato la quotazione al Nuovo Mercato di Milano. Il consiglio di amministrazione ha altresì convocato per il 4.5.2000 l'Assemblea per le deliberazioni in merito. In data 4.5.2000 l'Assemblea dei Soci ha approvato la formulazione dell'istanza di ammissione delle Azioni alla quotazione presso il Nuovo Mercato organizzato e gestito dalla Borsa Italiana.

L'aumento di capitale a pagamento funzionale all'Offerta Globale, è stato deliberato dall'assemblea dei soci, con atto a rogito del Notaio Giuseppe Garbagnati, Repertorio n. 143906, Raccolta n. 15012 in data 30.8.1999, omologato dal Tribunale di Milano con decreto n. 15041 in data 09.09.1999.

La stessa assemblea ha conferito al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di delega ad uno o più dei suoi membri, tutti i più ampi poteri per dare esecuzione a detto aumento di capitale, ivi incluso quello di fissare, d'intesa con lo Sponsor ed il Coordinatore Globale dell'Offerta, il prezzo finale di collocamento delle azioni e di fissare il numero di azioni offerte, nell'ambito del totale reso disponibile dalla delibera stessa e non ancora sottoscritte.

11.4 Destinatari dell'Offerta Pubblica e del Collocamento Privato

L'Offerta Pubblica di un minimo di 340.000 azioni è rivolta al pubblico indistinto in Italia, di cui un massimo di 20.060 azioni riservate ai Dipendenti, ai Collaboratori ed agli Amministratori, ed un massimo di 34.000 azioni riservate ai Clienti Twice

Non possono aderire all'Offerta Pubblica gli Investitori Professionali ed investitori istituzionali esteri, che potranno aderire al Collocamento Privato, fatta eccezione per le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale e per le società di gestione del risparmio autorizzate alla prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi, che potranno aderire esclusivamente all'Offerta Pubblica compilando, per ciascun cliente, la relativa scheda di adesione, indicando, nell'apposito spazio, il solo codice fiscale del cliente, lasciando in bianco il nome e il cognome (denominazione o ragione sociale) dello stesso ed inserendo nello spazio riservato all'intestazione delle azioni la denominazione ed il codice fiscale della società che sottoscrive.

Il Collocamento Privato è riservato agli Investitori Professionali ed investitori istituzionali esteri ed avrà luogo, oltre che in Italia, in altri paesi, con l'esclusione di Stati Uniti d'America, Canada e Giappone.

Il Collocamento Privato per gli investitori istituzionali esteri verrà effettuato sulla base di un documento informativo corrispondente nella sostanza alla traduzione in lingua inglese del Prospetto Informativo.

11.5 Limitazione del diritto di opzione

L'aumento di capitale sociale riservato all'Offerta Globale è stato deliberato con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 c.c., comma 5.

Tale esclusione è stata motivata, oltre che dall'interesse della Società ad ampliare la propria base azionaria, in modo tale da conseguire una sufficiente diffusione tra il pubblico ai fini della quotazione delle azioni, prima sul mercato EASDAQ, poi sul Nuovo Mercato di Borsa Italiana, anche dalla necessità di AISoftw@re di reperire mezzi finanziari necessari per sostenere la strategia di sviluppo, di cui alla Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.19.

11.6 Mercati di offerta

L'Offerta Pubblica avrà luogo esclusivamente in Italia e sarà coordinata e diretta da Twice.

Il contestuale Collocamento Privato sarà rivolto agli Investitori Professionali e investitori istituzionali esteri ed avrà luogo, oltre che in Italia, in altri paesi, con l'esclusione degli Stati Uniti d'America, del Canada e del Giappone e sarà coordinato e diretto da Flemings.

11.7 Periodo di adesione

Il periodo di adesione all'Offerta Pubblica avrà inizio alle ore 9 del 24 Luglio 2000 e terminerà il 26 Luglio 2000.

Qualora tra la data di pubblicazione del Prospetto Informativo ed il giorno antecedente l'inizio del periodo di adesione all'Offerta Pubblica, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali tra l'altro gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica e valutaria, normativa o di mercato, ovvero eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale e reddituale della Società, tali da rendere pregiudizievole o sconsigliabile l'esecuzione dell'Offerta Globale, ovvero qualora non si addivenisse alla sottoscrizione degli accordi di collocamento e garanzia, l'Emittente, d'intesa con Flemings,

potrà non dare inizio all'Offerta Globale, dandone immediata comunicazione alla CONSOB ed al pubblico entro il giorno antecedente la data di inizio del periodo di adesione all'Offerta Pubblica, mediante avviso sui quotidiani "MF" e "La Repubblica". In tal caso, l'Offerta Globale dovrà ritenersi annullata.

L'Emittente, d'intesa con Flemings, si riserva inoltre la possibilità di ritirare l'Offerta Pubblica, previa comunicazione alla CONSOB e al pubblico, mediante avviso sui quotidiani sopra indicati, entro il giorno antecedente la data fissata per il pagamento delle azioni e comunque prima dell'inizio delle negoziazioni qualora le accettazioni pervenute nell'Offerta Pubblica risultassero inferiori al quantitativo minimo offerto nell'ambito della stessa ovvero al 100% dell'Offerta Globale nel caso del venir meno del Collocamento Privato per mancata assunzione o revoca dell'impegno di garanzia o per altri motivi previsti nei contratti di collocamento e garanzia di cui al successivo Paragrafo 11.15 del presente Capitolo.

11.8 Prezzo di Offerta

L'Assemblea Straordinaria della Società in data 4 Maggio 2000 ha deliberato che le Azioni rivenienti dall'aumento di capitale destinato all'Offerta globale siano emesse con un sovrapprezzo non inferiore ad Euro 20,08 per azione di valore nominale di Euro 0,52.

Il Prezzo di Offerta, in applicazione del meccanismo dell'open price, sarà determinato dall'Organo Amministrativo in virtù dei poteri conferitigli d'accordo con Flemings, tenendo conto, tra l'altro, della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ottenute nell'ambito del Collocamento Privato, della quantità di adesioni ricevute nell'ambito dell'Offerta Pubblica nonché dell'andamento dei mercati finanziari nazionale ed esteri.

Ai fini dell'attività di book building di cui sopra, la Società, anche con l'ausilio delle analisi e delle valutazioni effettuate dallo Sponsor e dal Global Coordinator, ha individuato una valorizzazione del capitale economico della stessa che si riflette in un intervallo compreso tra un minimo di 152 milioni di Euro ed un massimo di 204 milioni di Euro (Lire 294 – Lire 395 miliardi), pari ad un minimo di 26 Euro ed un massimo di 35 Euro per azione (Lire 50.343 – Lire 67.769 per Azione). Considerando la natura dell'operazione, nella determinazione del suddetto intervallo, oltre all'andamento del prezzo derivante dalle negoziazioni del titolo AISoftw@re sul mercato belga dell'EASDAQ, sono state adottate due metodologie di valutazione, generalmente riconosciute nella dottrina e nella pratica professionale internazionale: il metodo diretto (criterio di valutazione principale) e il metodo finanziario (criterio di valutazione di controllo).

Con il metodo diretto (Multipli di Mercato), si determina il valore della Società tramite comparazione con alcune società quotate di riferimento sulla base di indici e moltiplicatori significativi (EV/Sales, EV/EBIT). Con il metodo finanziario (Discounted Cash Flow) invece, si determina il valore della Società tramite l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi. In particolare, il campione di società comparabili considerate è composto da un insieme di società europee e statunitensi operanti nel mercato di riferimento del Gruppo AISoftw@re ed in particolare: London Bridge Software, Misys, Royal Blue, Sherwood International, Tria Software, Diagonal, FI System, HIQ, TAS, Finmatica.

Il Prezzo Massimo sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione e per esso dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, in virtù dei poteri conferiti dall'assemblea dei soci del 4 Maggio 2000, d'accordo con i Coordinatori dell'Offerta Globale ed il Responsabile del Collocamento, tenendo conto della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ottenute, nonché dall'andamento dei mercati finanziari nazionali ed esteri in prossimità del collocamento. Tale Prezzo Massimo sarà pubblicato sui quotidiani "La Repubblica" e "MF", entro il giorno antecedente il Periodo di Offerta e contestualmente comunicato alla CONSOB.

Il Prezzo di Offerta, che sarà il medesimo per l'Offerta Pubblica e per il Collocamento Privato rivolto ai soggetti di cui al Paragrafo 1 della Sezione "Informazioni di Sintesi sul Profilo dell'Operazione e dell'Emittente", sarà determinato dall'Organo Amministrativo d'accordo con Flemings, tenendo conto, tra l'altro, della quantità e qualità di adesioni ottenute nell'ambito del Collocamento Privato e nell'ambito dell'Offerta Pubblica. Esso sarà reso noto al pubblico

mediante pubblicazione di apposito avviso integrativo che sarà pubblicato sui quotidiani “La Repubblica” e “MF”, entro due giorni dal termine del periodo di adesione all’Offerta Pubblica e contestualmente comunicato alla CONSOB.

Non è previsto alcun onere o spesa aggiuntiva a carico del sottoscrittore, salvo le spese che dovessero essere necessarie per aprire presso il Collocatore il conto corrente di cui al successivo Paragrafo 11.10 del presente Capitolo.

11.9 Incentivi all’acquisto

Non è previsto alcun tipo di incentivo all’acquisto.

11.10 Modalità di adesione e quantitativi prenotabili

Le domande di adesione all’Offerta Pubblica dovranno essere presentate per un Lotto Minimo (pari a 68 Azioni), o suoi multipli (fatti salvi i criteri di riparto di cui al successivo Paragrafo 11.11 del presente Capitolo), mediante sottoscrizione dell’apposita scheda di adesione, debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentata presso uno dei Collocatori indicati nella Sezione Terza, Capitolo X, del presente Prospetto Informativo.

Salvo ove non diversamente di seguito indicato, è vietata la presentazione di più schede di adesione da parte del medesimo richiedente (o suo mandatario speciale) presso lo stesso Collocatore. Ciascun Collocatore metterà in atto tutti i controlli necessari per evitare che uno stesso richiedente presenti più di una scheda di adesione presso lo stesso Collocatore e, per l’effetto, risulti assegnatario di più di un Lotto Minimo presso uno stesso Collocatore attribuibile a più schede di adesione.

Nel caso di presentazione di più schede di adesione presso lo stesso Collocatore da parte di un medesimo richiedente (o suo mandatario), si terrà conto soltanto della prima scheda di adesione presentata in ordine di tempo.

Qualora, al termine dell’Offerta Pubblica, risulti che un medesimo richiedente, nonostante tale divieto, sia risultato più volte assegnatario presso lo stesso Collocatore per aver presentato più schede di adesione presso lo stesso Collocatore, il Collocatore, d’intesa con Twice, adotterà nei confronti di tale richiedente le misure più idonee, anche in sede giudiziaria, al fine di garantire il rispetto dei principi di correttezza e parità di trattamento.

Le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere assoggettate a condizioni.

Non saranno ricevibili né valide le domande di adesione all’Offerta Pubblica che perverranno ai Collocatori prima delle ore 9.00 del 24 Luglio 2000.

All’aderente che non intrattenga alcun rapporto di clientela con il Collocatore presso cui viene presentata la domanda di adesione, potrebbe essere richiesta l’apertura di un conto corrente ovvero il versamento in un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore delle Azioni richieste, calcolato sulla base del Prezzo di offerta.

Ai sensi dell’articolo 30, comma 8, del Testo Unico, alle offerte pubbliche di vendita o di sottoscrizione di azioni con diritto di voto negoziate in mercati regolamentati nonché, secondo l’orientamento CONSOB, di azioni ammesse a quotazione, ancorché non ancora negoziate, non si applica il disposto del comma 6 del medesimo articolo, in virtù del quale l’efficacia dei contratti conclusi fuori sede per il tramite di promotori finanziari è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell’investitore.

Twice provvederà a certificare la regolarità delle adesioni all’Offerta Pubblica entro 2 mesi dalla data fissata per il pagamento delle Azioni sulla base dei dati identificativi dei richiedenti

che ciascun Collocatore si è impegnato a fornire tempestivamente. Twice si impegna a comunicare alla CONSOB l'esito di tale verifica in conformità con il disposto dell'art. 13, comma 8, del Regolamento CONSOB. Twice si impegna inoltre a far pubblicare, entro 5 giorni dalla conclusione del periodo di offerta, i risultati dell'Offerta Pubblica e i risultati riepilogativi dell'Offerta Globale, in conformità con il disposto dell'art. 13, comma 7, del Regolamento CONSOB.

In virtù del Regolamento non è previsto alcun lotto minimo di negoziazione per le Azioni.

a) Adesione da parte del pubblico indistinto

Le domande di adesione all'Offerta Pubblica da parte del pubblico indistinto dovranno essere presentate mediante sottoscrizione della scheda A, debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentata presso i Collocatori indicati nella Sezione Terza, Capitolo X, Paragrafo 10.1. E' vietata la presentazione di più domande di adesione presso lo stesso Collocatore.

Gli interessati potranno far pervenire le domande di adesione ai Collocatori anche tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi, purché gli stessi sottoscrivano l'apposito modulo in nome e per conto del cliente. Le società fiduciarie, autorizzate alla gestione su base individuale di portafogli di investimento, dovranno compilare, per ciascun cliente, il relativo modulo di adesione, indicando, nell'apposito spazio, il codice fiscale del cliente lasciando in bianco il nome e cognome (denominazione o ragione sociale) dello stesso ed inserendo, nello spazio riservato all'intestazione delle Azioni, la denominazione ed il codice fiscale della società richiedente.

I clienti dei Collocatori che offrono servizi di investimento per via telematica potranno aderire all'Offerta Pubblica mediante l'utilizzo di strumenti elettronici via Internet, in sostituzione del tradizionale metodo cartaceo, ma con modalità equivalenti al medesimo, ai sensi dell'art. 13, comma 4, del Regolamento CONSOB.

In tal caso, l'adesione potrà avvenire tramite accesso, attraverso l'utilizzo di una password individuale, ad una apposita area, situata all'interno dell'area riservata ai clienti, ove, sempre con modalità telematiche e previo utilizzo della password individuale, potranno fornire tutti i dati personali e finanziari richiesti per l'adesione in forma cartacea. Una volta confermato l'inserimento dei dati, il riepilogo degli stessi sarà visualizzato sullo schermo del soggetto interessato, il quale sarà tenuto a confermare nuovamente la loro correttezza. Solo all'atto di questa seconda conferma, tali dati assumeranno valore di domanda di adesione.

Si precisa, peraltro, che tale modalità d'adesione non modifica né altera in alcun modo il rapporto tra i Collocatori che offrono il servizio di collocamento per via telematica e Twice, quale responsabile del collocamento per l'Offerta Pubblica, rispetto ai rapporti tra Twice e gli altri Collocatori.

b) Adesione dei Dipendenti, dei Collaboratori e degli Amministratori

Le domande di adesione all'Offerta Pubblica da parte dei Dipendenti, dei Collaboratori e degli Amministratori relative alla quota dell'Offerta Pubblica ad essi riservata dovranno essere presentate presso Twice avvalendosi dell'apposita scheda B debitamente sottoscritta e dietro presentazione di certificazione in originale, rilasciata dalle rispettive società di riferimento attestante la qualità di dipendente o collaboratore esterno. La Scheda di adesione dovrà essere debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o dal suo mandatario speciale.

È vietata la presentazione di più domande presso i Collocatori. I Dipendenti, i Collaboratori e gli Amministratori potranno partecipare alle altre quote in cui è suddivisa l'Offerta Pubblica alle stesse condizioni e secondo le stesse modalità riportate nei paragrafi sub lett. a) e c).

c) Adesione Clienti Twice

Le domande di adesione all'Offerta Pubblica da parte dei Clienti Twice che intendono avvalersi di tale modalità saranno effettuate esclusivamente attraverso Twice.

I Clienti Twice potranno aderire all'Offerta Pubblica mediante l'utilizzo di strumenti elettronici via Internet, in conformità con le modalità alternative previste nel Prospetto, così come consentito dall'art. 13, comma 4, del Regolamento CONSOB.

In tal caso, l'adesione potrà avvenire tramite accesso, attraverso l'utilizzo di una password individuale, ad una apposita area, situata all'interno dell'area riservata ai clienti, ove, sempre con modalità telematiche e previo utilizzo della password individuale, potranno fornire tutti i dati personali e finanziari richiesti per l'adesione in forma cartacea. Una volta confermato l'inserimento dei dati, il riepilogo degli stessi sarà visualizzato sullo schermo del soggetto interessato, il quale sarà tenuto a confermare nuovamente la loro correttezza. Solo all'atto di questa seconda conferma, tali dati assumeranno valore di domanda di adesione.

I Clienti Twice che utilizzino il presente sistema di adesione potranno anche partecipare alle quote dell'Offerta Pubblica destinate al pubblico indistinto alle stesse condizioni e secondo le stesse modalità indicate al precedente punto A..

11.11 Criteri di riparto

Un minimo di n. 340.000 azioni, non inferiore al 40 % dell'ammontare complessivo delle Azioni oggetto dell'Offerta Globale, sarà riservato alle adesioni pervenute nell'ambito dell'Offerta Pubblica. La rimanente parte delle Azioni sarà ripartita tra il consorzio di collocamento e garanzia per l'Offerta Pubblica e quello per il Collocamento Privato, a discrezione del *Global Coordinator*, tenuto conto della quantità delle adesioni pervenute nell'ambito dell'Offerta Pubblica e della quantità e qualità delle adesioni pervenute nell'ambito del Collocamento Privato. Qualora le adesioni complessivamente pervenute nell'ambito dell'Offerta Pubblica fossero inferiori al numero minimo di Azioni ad essa destinate, le Azioni residue potranno confluire nella quota destinata al Collocamento Privato.

Nell'ambito della quota complessivamente assegnata al consorzio di collocamento e garanzia per l'Offerta Pubblica, si procederà ad assegnare le Azioni al pubblico indistinto, ai Dipendenti, ai Collaboratori ed agli Amministratori ed ai Clienti Twice secondo i criteri di seguito indicati, con l'avvertenza che, qualora le adesioni complessivamente pervenute dai Clienti Twice e dai Dipendenti, dai Collaboratori e dagli Amministratori fossero inferiori al numero di Azioni ad essi destinate, le Azioni residue potranno confluire nella quota destinata al pubblico indistinto e/o eventualmente in quella destinata al Collocamento Privato.

Il Responsabile del Collocamento, preso atto della disomogeneità delle procedure informatiche attualmente in uso presso il sistema bancario e finanziario, dichiara di non potere effettuare direttamente il riparto a norma dell'articolo 13, comma 6 del Regolamento CONSOB. Il Responsabile del Collocamento, si impegna tuttavia a determinare in via accentrata, per conto di tutti i Collocatori, le modalità di assegnazione mediante estrazione a sorte.

a) Adesioni pervenute dal pubblico indistinto

Qualora le adesioni pervenute ai Collocatori da parte del pubblico indistinto fossero superiori alla quota ad esso destinata nell'ambito dell'Offerta Pubblica, a ciascun richiedente presso ciascun Collocatore sarà assegnato un quantitativo di Azioni pari al Lotto Minimo.

Nel caso in cui, dopo l'assegnazione del Lotto Minimo residuo Azioni, queste saranno assegnate secondo i seguenti criteri:

1. le Azioni saranno assegnate a ciascun Collocatore proporzionalmente al numero delle adesioni ad esso complessivamente pervenute (inteso come numero di richiedenti), purché per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli; eventuali Lotti Minimi residui

saranno assegnati al Collocatore presso il quale l'ammontare di Azioni richieste sia risultato superiore;

2. ciascun Collocatore, dedotti i Lotti Minimi già assegnati, procederà all'assegnazione ai singoli sottoscrittori delle Azioni ad esso attribuite in misura proporzionale alle richieste, purché per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli;
3. ove residuino ulteriori Lotti Minimi, questi saranno singolarmente assegnati dal Collocatore ai richiedenti che abbiano partecipato al riparto proporzionale di cui al precedente punto 2, mediante estrazione a sorte.

Ove il quantitativo offerto risulti insufficiente all'attribuzione di un Lotto Minimo a ciascun richiedente, le Azioni saranno assegnate secondo i seguenti criteri:

1. le Azioni saranno assegnate a ciascun Collocatore proporzionalmente al numero delle adesioni ad esso complessivamente pervenute (inteso come numero di richiedenti), purché per quantitativi pari al Lotto Minimo o a suoi multipli; eventuali Lotti Minimi residui saranno assegnati al Collocatore presso il quale l'ammontare delle Azioni richieste sia risultato superiore;
2. i Lotti Minimi saranno singolarmente assegnati ai richiedenti da ciascun Collocatore mediante estrazione a sorte.

Le estrazioni a sorte di cui al presente Paragrafo saranno effettuate, in ogni caso, con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza. A tal fine, le relative procedure saranno effettuate alla presenza di un terzo indipendente (quale, a titolo esemplificativo, un membro del collegio sindacale, un revisore o un notaio).

b) Adesioni pervenute dai Dipendenti, Collaboratori ed Amministratori

Qualora le adesioni pervenute al Collocatore, di cui alla Sezione Terza, Capitolo X, Paragrafo 10.1, responsabile per il collocamento riservato ai Dipendenti, ai Collaboratori ed agli Amministratori, da parte dei Dipendenti, dei Collaboratori e degli Amministratori fossero superiori al numero di Azioni ad essi riservate, a ciascun richiedente sarà garantito un quantitativo di Azioni pari al Lotto Minimo.

Nel caso in cui, dopo l'assegnazione del Lotto Minimo residuino Azioni, queste saranno assegnate secondo i seguenti criteri:

1. Il Collocatore, dedotti i Lotti Minimi già assegnati, procederà all'assegnazione ai singoli sottoscrittori delle Azioni residue in misura proporzionale alle richieste, purché per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli;
2. Ove residuino ulteriori Lotti Minimi, questi saranno singolarmente assegnati dal Collocatore ai richiedenti che abbiano partecipato al riparto proporzionale di cui al precedente punto, mediante estrazione a sorte.

Le estrazioni a sorte di cui al presente Paragrafo saranno effettuate, in ogni caso, con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza. A tal fine le relative procedure saranno effettuate alla presenza di un terzo indipendente (quale, a titolo esemplificativo, un membro del Collegio Sindacale, un revisore o un notaio).

c) Adesioni pervenute dai Clienti Twice

Qualora le adesioni pervenute a Twice, di cui alla Sezione Terza, Capitolo X, Paragrafo 10.1, da parte dei Clienti Twice fossero superiori al numero di Azioni ad essi riservate, a ciascun richiedente sarà assegnato un quantitativo di Azioni pari al Lotto Minimo.

Nel caso in cui, dopo l'assegnazione del Lotto Minimo residuo Azioni, queste saranno assegnate secondo i seguenti criteri:

1. Twice, dedotti i Lotti Minimi già assegnati, procederà all'assegnazione ai singoli sottoscrittori delle Azioni residue in misura proporzionale alle richieste, purché per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli;
2. ove residuo ulteriori Lotti Minimi, questi saranno singolarmente assegnati da Twice ai richiedenti che abbiano partecipato al riparto proporzionale di cui al precedente punto, mediante estrazione a sorte.

Ove il quantitativo offerto risulti inferiore all'attribuzione di un Lotto Minimo a ciascun richiedente, i Lotti Minimi saranno assegnati ai richiedenti mediante estrazione a sorte.

Le estrazioni a sorte di cui al presente Paragrafo saranno effettuate, in ogni caso, con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza. A tal fine, le relative procedure saranno effettuate alla presenza di un terzo indipendente (quale, a titolo esemplificativo, un membro del collegio sindacale, un revisore o un notaio).

11.12 Modalità, termini di comunicazione dei risultati e verifiche relative all'Offerta Globale

I risultati dell'Offerta Globale saranno resi noti da Twice mediante avviso pubblicato sui quotidiani "MF" e "La Repubblica" non appena disponibili e, comunque, entro cinque giorni dalla conclusione del periodo di adesione. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla CONSOB ed alla Borsa Italiana.

Entro due mesi dalla pubblicazione di tale avviso, Twice comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento e dell'eventuale riparto nonché i risultati riepilogativi dell'Offerta Globale ai sensi dei regolamenti vigenti.

11.13 Modalità e termini di comunicazione ai richiedenti di avvenuta assegnazione delle Azioni

Ciascun Collocatore provvederà a dare comunicazione ai richiedenti dei quantitativi loro assegnati immediatamente dopo la chiusura del riparto da parte di Twice.

11.14 Modalità e termini di pagamento del prezzo e di consegna delle Azioni

Il pagamento integrale delle Azioni assegnate avrà luogo il 1° Agosto 2000 presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione, senza aggravio di commissioni o spese a carico del richiedente.

Contestualmente, le Azioni assegnate saranno trasferite contabilmente dal Monte Titoli S.p.A. sui conti di deposito intrattenuti presso la stessa dai Collocatori.

La data di inizio delle negoziazioni sarà disposta da Borsa Italiana S.p.A, ai sensi di Regolamento di ammissione, previa verifica della sufficiente diffusione delle azioni a seguito dell'Offerta Globale.

11.15 Collocamento e garanzia

I Collocatori ed i membri del consorzio di collocamento e garanzia per il Collocamento Privato garantiranno l'integrale collocamento delle Azioni oggetto dell'Offerta Globale. Il contratto di collocamento e garanzia per l'Offerta Pubblica che sarà stipulato prima dell'inizio dell'Offerta Pubblica tra l'Emittente ed i Collocatori prevederà l'ipotesi che i Collocatori non siano tenuti all'adempimento degli obblighi di garanzia ovvero che detti obblighi possano essere revocati:

- i. al verificarsi di circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale quali, *inter alia*, mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica e valutaria, normativa o di mercato, ovvero di eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale e reddituale di AISoftw@re, tali da rendere, a giudizio del *Global Coordinator* e sentito i Proponenti, pregiudizievole o sconsigliabile l'effettuazione dell'Offerta Globale; ovvero
- ii. nel caso di mancata assunzione o cessazione di efficacia dell'impegno di garanzia per il Collocamento Privato.

Il contratto di collocamento e garanzia per il Collocamento Privato che sarà stipulato al termine dell'Offerta Globale, prevederà, tra l'altro, che possa venir meno o essere revocato l'impegno di garanzia al verificarsi di circostanze straordinarie così come individuate al precedente punto (i), tali da rendere, a giudizio del *Global Coordinator*, pregiudizievole o sconsigliabile l'effettuazione dell'Offerta Globale ovvero al mancato avveramento delle condizioni previste dalla prassi internazionale quali, tra l'altro, la risoluzione dell'accordo di collocamento e garanzia per l'Offerta Pubblica, il mancato perfezionamento del provvedimento di ammissione a quotazione delle Azioni da parte della Borsa Italiana, ovvero nel caso in cui le dichiarazioni rilasciate dalla Società risultassero inesatte o non veritiere. L'Emittente ed i Collocatori potranno non addivenire alla stipula del contratto di collocamento e garanzia per il Collocamento Privato nel caso in cui non si raggiunga un livello adeguato di domanda dei relativi investitori, secondo la prevalente prassi di mercato per analoghe operazioni, in merito alla quantità e qualità della domanda ovvero al Prezzo di Offerta.

11.16 Indicazione delle modalità e dei termini relativi agli eventuali accordi di riacquisto delle Azioni

Non sono previsti accordi per il riacquisto delle Azioni.

11.17 Stabilizzazione

Il *Global Coordinator*, anche in nome e per conto dei Collocatori e dei membri del consorzio per il Collocamento Privato, si riserva la facoltà di effettuare attività di stabilizzazione in relazione alle Azioni in ottemperanza alla normativa vigente ed agli obblighi di pubblicità da essa previsti.

11.18 Opzione Green Shoe

La Società ha concesso a Flemings un'opzione *Green Shoe* per l'acquisto al Prezzo di Offerta, di un massimo di 150.000 azioni pari al 17,65% dell'ammontare complessivo dell'Offerta Globale, da destinare al Collocamento Privato. Dette azioni potranno essere utilizzate in caso di overallotment e saranno al servizio delle attività di stabilizzazione. L'opzione *Green Shoe* potrà essere esercitata entro 30 giorni dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni.

11.19 Commissioni ed oneri relativi all'operazione

Complessivamente è possibile stimare l'importo dei compensi e delle spese relativi all'emissione, al collocamento di azioni ed alla quotazione in circa Lit. 1.800 milioni. Tale stima è stata effettuata sulla base del prezzo minimo stabilito dall'Assemblea del 4.5.2000 di cui alla Sezione Seconda, Capitolo VII, Paragrafo 7.8.. La remunerazione totale degli intermediari finanziari calcolata sul suddetto prezzo minimo risulta di circa Lit. 1.350 milioni, di cui Lit. 1.080 milioni a titolo di commissioni di garanzia e di collocamento e Lit. 270 milioni a titolo di commissione di organizzazione e direzione.

In caso di esercizio della Greenshoe saranno dovuti agli intermediari finanziari commissioni di collocamento, di organizzazione e direzione pari a circa Lit. 200 milioni.

Detti compensi saranno sostenuti dalla Società.

11.20 Destinazione del ricavato dell'Offerta Pubblica

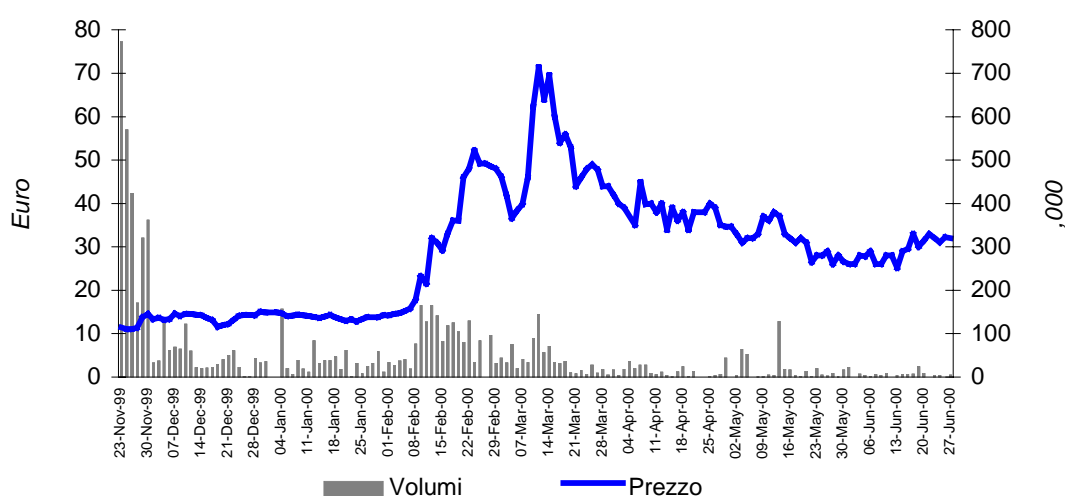
AISoftw@re destinerà i proventi derivanti dalla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale asservito all'Offerta Globale alla realizzazione della Strategia di Sviluppo del Gruppo, come indicato nella Sezione Prima, Capitolo I del Prospetto Informativo. In particolare tali risorse saranno dedicate allo sviluppo di nuovi prodotti e ad acquisizioni di altre imprese del settore e saranno quindi investite per attivare sia una crescita interna della Società sia uno sviluppo per linee esterne in proporzioni stimabili rispettivamente nell'ordine del 40% e del 60%. Per altro le eventuali future acquisizioni potranno essere finanziate sia tramite liquidità disponibile sia tramite l'assunzione di debito ovvero con scambi azionari con potenziali effetti diluitivi. (Cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.19).

12 INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE

12.1 Provvedimento di quotazione

La Borsa Italiana, su richiesta della Società, con provvedimento n. 1114 del 13.7.2000, ha disposto l'ammissione alle negoziazioni nel Nuovo Mercato delle Azioni ai sensi dell'articolo 2.4.2 del Regolamento.

In data 23.11.1999 le azioni della Società sono state ammesse a negoziazioni sul mercato EASDAQ di Bruxelles; le azioni da detta data sono regolarmente trattate su tale mercato e nel periodo l'andamento della quotazione è stato il seguente (i dati sono stati normalizzati in conseguenza del frazionamento avvenuto il 16 Giugno 2000)



In concomitanza con la suddetta ammissione al mercato EASDAQ è stata realizzata un'offerta globale, su detto mercato, al pubblico belga e ad investitori professionali, pari a n° 562.000 azioni AISoftw@re al prezzo unitario di collocamento di Euro 55 per azione. (da valore nominale Euro 2,58 ciascuna), di cui n° 107.000 azioni della Società quali green shoe.

12.2 Periodo di inizio negoziazioni

La data di inizio delle negoziazioni sarà stabilita, subordinatamente all'esito dell'Offerta Globale, dalla Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.4.2, comma 5 del Regolamento, previa verifica della sufficiente diffusione delle Azioni.

12.3 Impegni dello Specialista (art. 2.3.2, comma 4, del Regolamento)

L'Emittente ha incaricato Flemings di agire quale Specialista e Robert Fleming SIM S.p.A. quale Sponsor nella procedura di ammissione alla quotazione ufficiale delle proprie azioni presso il Nuovo Mercato. A partire dalla data di inizio delle negoziazioni, Flemings si impegna a:

1. pubblicare almeno due analisi finanziarie all'anno relative alla Società, di cui una completa e l'altra di aggiornamento, da redigersi tempestivamente e secondo i migliori *standard* in occasione della pubblicazione dei risultati di esercizio e dei dati semestrali; Le analisi

finanziarie dovranno contenere, oltre alla presentazione ed al commento dei primi recenti dati disponibili, una previsione circa l'andamento di AISoftw@re e un confronto rispetto alle stime precedenti. Le analisi finanziarie dovranno essere immediatamente diffuse al pubblico.

2. pubblicare brevi analisi in occasione della diffusione dei dati trimestrali e dei principali eventi societari di AISoftw@re;
3. organizzare, almeno due volte all'anno, un incontro tra il management della Società e la comunità finanziaria.

In qualità di specialista, Flemings si è impegnata per tutta la durata del suo incarico e a far data dall'inizio delle quotazioni ad esporre continuamente sul mercato proposte in acquisto e vendita a prezzi che non si discostino tra loro di una percentuale superiore a quella stabilita nelle Istruzioni dalla Borsa Italiana, per un quantitativo giornaliero fissato nelle medesime Istruzioni, nonché a gestire il book istituzionale, di cui all'art. 4.1.5. del Regolamento.

13 APPENDICI E DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

13.1 Schemi dello stato patrimoniale e del conto economico di bilancio

Schemi dello stato patrimoniale e del conto economico dei bilanci di esercizio di AISoftw@re relativi al triennio 1997-1999 ed il bilancio consolidato di AISoftw@re relativi al 1999, espressi in Lire e in Euro.

13.2 Relazioni della società di revisione

Relazione di revisione:

- Relazione sull'esame dei bilanci di esercizio di AISoftw@re chiuso al 31.12.1997
- Relazione di revisione al bilancio di esercizio di AISoftw@re chiuso al 31.12.1998;
- Relazione di revisione al bilancio di esercizio di AISoftw@re chiuso al 31.12.1999;
- Relazione di revisione al bilancio consolidato di AISoftw@re al 31.12.1999;
- Relazione sull'esame dei bilanci Consolidati pro forma al 31 Dicembre 1997, 1998, 1999

13.3 Relazioni del collegio sindacale

- Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio di AISoftw@re chiuso al 31.12.1997;
- Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio di AISoftw@re chiuso al 31.12.1998;
- Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio di AISoftw@re chiuso al 31.12.1999.

13.4 Documentazione a disposizione del pubblico presso la sede legale di AISoftw@re (Via Esterle n. 9, 20123 Milano) e della Borsa Italiana S.p.A. (Piazza degli Affari n. 6, 20123 Milano)

Sono disponibili per il pubblico presso la sede sociale di AISoftw@re e la Borsa Italiana S.p.A., I seguenti documenti:

- Bilancio di esercizio di AISoftw@re chiuso al 31.12.1997 corredato dalle relazioni previste dalla legge unitamente al verbale di approvazione dell'assemblea;
- Bilancio di esercizio di AISoftw@re chiuso al 31.12.1998 corredato dalle relazioni previste dalla legge unitamente al verbale di approvazione dell'assemblea;
- Bilancio di esercizio di AISoftw@re chiuso al 31.12.1999 corredato dalle relazioni previste dalla legge unitamente al verbale di approvazione dell'assemblea;

- Bilancio consolidato di AISoftw@re chiuso al 31.12.1999.
- Statuto Sociale.

14 INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO INFORMATIVO, ALLA REVISIONE DEI CONTI ED AI CONSULENTI

14.1 Responsabili del Prospetto Informativo

I seguenti soggetti si assumono la responsabilità, per le parti di rispettiva competenza, della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Prospetto Informativo:

- AISoftw@re S.p.A. con sede in Via Esterle n.9, 20123 Milano;
- Robert Fleming SIM S.p.A., con sede in Via Alessandro Manzoni n. 12 – 20121 Milano
- Twice Sim S.p.A., con Sede in Piazza Affari, 5, 20121 Milano.

14.2 Dichiarazione di responsabilità

Il presente Prospetto Informativo è conforme al modello depositato presso la CONSOB in data 14 Luglio 2000 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati e le prospettive dell'Emittente, nonché i diritti connessi con le azioni ordinarie AISoftw@re quotate presso il Nuovo Mercato organizzato e gestito dalla Borsa Italiana con provvedimento n. 1114.

I redattori sono responsabili della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo per le parti di rispettiva competenza. Ciascuno dei redattori del Prospetto Informativo si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuto a conoscere e verificare.

L'Emittente
AISoftw@re S.p.A.

**Il Presidente del consiglio di
amministrazione**

Prof. Francesco Gardin



Il Presidente del Collegio Sindacale

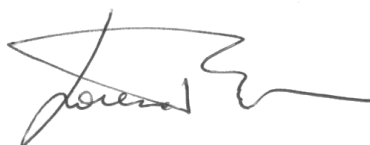
Rag. Renato Beltrami



Lo Sponsor
Robert Fleming SIM S.p.A.

Director Investment Banking

Dott. Lorenzo Pugassi



Lead Manager dell'Offerta Pubblica
anche in nome e per conto degli altri Collocatori
Twice SIM S.p.A.

Amministratore Delegato

Dott. Enrico Petocchi



14.3 Società di Revisione

La società KPMG S.p.A. con sede in Via V. Pisani n.25, 20124 Milano, ha assoggettato a revisione contabile i bilanci di esercizio e consolidato della Società relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 1999.

KPMG S.p.A ha inoltre esaminato il bilancio di esercizio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 1998 e al 31 dicembre 1997. Le relative certificazioni sono riportate in appendice.

L'assemblea dei soci della Società del 26 maggio 1999 ha deliberato, in sede ordinaria, di conferire alla società KPMG S.p.A. l'incarico di verifica contabile del bilancio di esercizio ex art. 159 D. Lgs. 24.02.1998 n. 58 e del bilancio consolidato della Società per gli esercizi 1999-2000-2001.

14.4 Organi esterni

Non vi è alcun organo esterno di verifica diverso dalla società di revisione.

14.5 Altri dati

Le informazioni e i dati riportati nel presente Prospetto Informativo, ove non traggano origine dai bilanci di esercizio e consolidati non sono stati verificati dalla società di revisione, né controllati dal collegio sindacale.

14.6 Giudizi con rilievi

Non vi sono stati rispetto ai bilanci di esercizio di AISoftw@re al 31.12.1997, 31.12.1998 ed ad 31.12.1999, al bilancio consolidato di AISoftw@re al 31.12.1999 rilievi o rifiuti di attestazione da parte della società di revisione.

La società di revisione ha fatto un richiamo informativo sull'esposizione debitoria a breve della società relativi agli esercizi 1997 e 1998. Tale situazione è stata ripianata per effetto dell'aumento di capitale avvenuto a fine 1999.

PAGINA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA

APPENDICI

PAGINA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA

13.1 Schemi dello stato patrimoniale e del conto economico dei bilanci di esercizio e consolidati di AISoftw@re relativi al triennio 1997-1999, espressi in Lire e in Euro

A I S O F T W @ R E S.p.A.						
STATO PATRIMONIALE IN LIRE ITALIANE						
ATTIVO	31.12.1999	31.12.1998	31.12.1997	31.12.1996	31.12.1995	31.12.1994
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti						
Parte già richiamata	-	-	-	222.510.000	-	-
Parte da richiamare	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	222.510.000	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI						
I Immobilizzazioni immateriali						
1 Costi di impianto e ampliamento	16.825.600	11.295.000		12.084.600		
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	5.637.073.541	6.426.308.531		5.322.762.536		
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	231.933.944	635.532.118		1.022.308.341		
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	7.192.611	3.782.028		100.000		
5 Avviamento	397.600.000	521.500.000		645.400.000		
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	3.061.744.797	1.145.481.789		1.189.609.009		
7 Altre	108.509.410	121.832.220		111.055.681		
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	9.460.879.903	8.865.731.686		8.303.320.167		
II Immobilizzazioni materiali						
1 Terreni e fabbricati	-	-		-		
2 Impianti e macchinario	-	-		-		
3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-		-		
4 Altri beni	248.033.936	291.882.070		277.157.046		
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-		-		
Totale immobilizzazioni materiali (II)	248.033.936	291.882.070		277.157.046		
III Immobilizzazioni finanziarie						
1 Partecipazioni in:						
a) Imprese controllate	180.000.000	180.000.000		20.000.000		
b) Imprese collegate	3.375.000.000	-		-		
c) Altre imprese	12.000.000	42.000.000		42.000.000		
2 Crediti						
a) Verso Imprese controllate	2.445.449.381	252.771.710		-		
b) Verso Imprese collegate	-	-		-		
c) Verso Imprese controllanti	-	-		-		
d) Verso altre imprese oltre 12 mesi	73.451.685	71.840.044		23.144.494		
3 Altri titoli	-	-		-		
4 Azioni proprie	-	-		-		
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	6.085.901.066	546.611.754		85.144.494		
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	15.794.814.906	9.704.225.510		8.665.621.707		
C) ATTIVO CIRCOLANTE						
I Rimanenze						
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0		0		0
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0		0		0
3 Lavori in corso su ordinazione	0	178.573.000		763.196.498		
4 Prodotti finiti e merci	678.948.998	250.610.774		443.599.423		
5 Acconti	0	0		4.966.959		
Totale rimanenze (I)	678.948.998	429.183.774		1.211.762.880		
II Crediti	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 Verso clienti	11.259.700.015		10.908.218.308		9.112.457.234	-
2 Verso imprese controllate	614.038.080		1.216.231.506		996.000.000	-
3 Verso imprese collegate	792.000.000		-		-	-
4 Verso imprese controllanti	-		-		-	-
5 Verso altri	5.409.621.413	1.408.892.594	932.797.446	34.351.241	563.176.146	11.377.000
Totale crediti (II)	18.075.359.508	1.408.892.594	13.057.247.260	34.351.241	10.671.633.380	11.377.000
III Attività finanz.che non costituiscono immobilizz.						
1 Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	-	-	-
2 Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	-	-	-
3 Altre partecipazioni	-	-	-	-	-	-
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	-	-	-	-	-	-
5 Altri titoli	-	-	-	-	-	-
Totale attività finanziarie (III)	-	-	-	-	-	-
IV Disponibilità liquide						
1 Depositi bancari e postali	29.065.340.254		39.861.582		155.931.070	
2 Assegni	-		-		-	
3 Denaro e valori in cassa	7.931.871		639.030		12.655.266	
Totale disponibilità liquide (IV)	29.073.272.125	29.073.272.125	40.500.612	40.500.612	168.586.336	168.586.336
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	49.236.473.225	13.561.282.887	13.561.282.887	13.561.282.887	12.063.359.596	12.063.359.596
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi	144.602		-		-	
Risconti attivi	155.221.061		62.950.540		119.691.690	
Disaggio su prestiti	-		-		-	
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)	155.365.663	155.365.663	62.950.540	62.950.540	119.691.690	119.691.690
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	65.186.653.793	23.328.458.937	23.328.458.937	23.328.458.937	21.071.182.993	21.071.182.993

A I S O F T W @ R E S.p.A.						
STATO PATRIMONIALE IN LIRE ITALIANE						
PASSIVO	31.12.1999		31.12.1998		31.12.1997	
A) PATRIMONIO NETTO						
I Capitale	5.769.890.973		2.550.000.000		2.550.000.000	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	46.182.169.397		-		-	
III Riserva di rivalutazione	-		-		-	
IV Riserva legale	13.810.442		10.150.128		6.390.844	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	-		-		-	
VI Riserve statutarie	-		-		-	
VII Altre riserve (distintamente indicate)	9.135.215		6.879.281		6.879.281	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	48.171.035		117.716.996		189.143.384	
IX Utile (Perdita) d'esercizio	- 5.324.035.520		73.206.275		75.185.672	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		46.602.799.472		2.522.518.688		2.449.312.413
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI						
1 F. di trattamento per quiescenza e obblighi simili	-		-		-	
2 Fondi per imposte	-		-		-	
3 Altri accantonamenti	-		-		-	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		0		0		0
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		815.673.212		682.536.156		571.788.836
D) DEBITI						
	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	3.701.853.432	4.256.250.000	9.354.992.327	2.700.000.000	7.785.977.066	3.892.329.492
4 Debiti verso altri finanziatori	-	-	981.835.703	-	1.457.064.874	-
5 Acconti	-	-	-	-	2.438.890	-
6 Debiti verso fornitori	7.888.738.215	-	3.609.011.289	-	2.910.771.040	-
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	624.790.625	-	1.876.265.979	-	716.147.022	-
12 Debiti verso ist. di previd. e sicurezza sociale	303.196.542	-	444.438.975	-	362.038.904	-
13 Altri debiti	595.334.143	-	1.067.596.133	-	670.577.135	-
Totale debiti (D)	13.113.912.957	4.256.250.000	17.334.140.406	2.700.000.000	13.905.014.931	3.892.329.492
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI						
Ratei passivi	312.924.767		63.300.565		79.384.629	
Risconti passivi	85.093.386		25.963.122		173.352.692	
Totale ratei e risconti passivi (E)		398.018.153		89.263.687		252.737.321
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		65.186.653.793		23.328.458.937		21.071.182.993
CONTI D'ORDINE DELL'ATTIVO						
Beni di terzi in deposito		24.868.530		24.868.530		
Canoni per contratti di leasing		224.578.120		458.353.680		602.398.564
		249.446.650		483.222.210		602.398.564
CONTI D'ORDINE DEL PASSIVO						
Terzi conto beni in deposito	- 24.868.530		- 24.868.530			
Canoni leasing da liquidare	- 224.578.120		- 458.353.680		602.398.564	
	- 249.446.650		- 483.222.210		602.398.564	

A I S O F T W @ R E S.p.A.						
CONTO ECONOMICO IN LIRE ITALIANE						
	31.12.1999		31.12.1998		31.12.1997	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		15.027.294.674		14.113.618.006		12.818.894.800
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		0		0		-
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-178.573.000		-584.623.498		96.840.498
4 Incr. di immobilizzazioni per lavori interni		3.779.829.354		3.611.685.945		3.132.965.607
5 Altri ricavi e proventi						-
a Altri ricavi e proventi	280.460.397		213.932.243		91.864.091	-
b Contributi in conto esercizio	478.955.655	759.416.052	961.430.734	1.175.362.977	975.287.181	1.067.151.272
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		19.387.967.080		18.316.043.430		17.115.852.177
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6 per mat.prim. e sussid., di consumo e merci		2.667.429.246		2.167.567.179		2.682.482.459
7 per servizi		5.112.905.010		4.041.323.146		3.677.200.777
8 per godimento di beni di terzi		838.238.064		778.245.804		826.376.624
9 per il personale:						
a Salari e stipendi	4.305.602.830		3.981.669.217		3.739.612.625	
b Oneri sociali	1.409.932.387		1.317.331.655		1.444.223.707	
c Trattamento di Fine Rapporto	266.526.534		244.238.253		245.092.941	
e Altri costi	-	5.982.061.751	-	5.543.239.125	-	5.428.929.273
10 Ammortamenti e svalutazioni						
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	3.261.772.907		3.146.636.214		2.646.355.307	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	96.100.199		92.235.477		97.368.897	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		-	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	182.690.781	3.540.563.887	255.372.163	3.494.243.854	46.028.119	2.789.752.323
11 Var. rim. mat.prim. e sussid. di cons. e merci		434.547.103		192.988.649		113.854.813
12 Accantonamenti per rischi		6.208.879		-		-
13 Altri accantonamenti		-		-		-
14 Oneri diversi di gestione		536.300.697		153.859.454		205.357.523
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		18.249.160.431		16.371.467.211		15.496.244.166
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		1.138.806.649		1.944.576.219		1.619.608.011
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI						
15 Proventi da partecipazioni						
a in imprese controllate	-		-		-	
b in imprese collegate	-		-		-	
c in altre imprese	-		-		-	
16 Altri proventi finanziari da:						
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-		-		-	
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-		-		-	
c da titoli iscritti nell'attivo circolante	-		-		-	
d proventi diversi dai precedenti	148.787.388	148.787.388	63.808.938	63.808.938	23.300.434	23.300.434
17 Interessi ed altri oneri finanziari:						
da controllate	-		-		-	
da collegate	-		-		-	
da controllanti	-		-		-	
da altre imprese	1.094.427.930	1.094.427.930	1.183.584.118	1.183.584.118	1.457.067.581	1.457.067.581
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		- 945.640.542		- 1.119.775.180		- 1.433.767.147
D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE						
18 Rivalutazioni	1.612.544		1.333.236		712.808	
19 Svalutazioni	-		-		-	
Totale rettifiche di valore (18-19)		1.612.544		1.333.236		712.808
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI						
20 PROVENTI						
Proventi straordinari	-		-		-	
Plusvalenze	-		-		-	
21 ONERI						
Oneri straordinari	6.821.634.815		-		-	
Minusvalenze	-		-		-	
Imposte di esercizi precedenti	-	6.821.634.815	-		-	
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		- 6.821.634.815		-		-
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		- 6.626.856.163		826.134.275		186.553.672
22 Imposte sul reddito dell'esercizio		70.169.000		752.928.000		111.368.000
22a Imposte anticipate		- 1.372.989.643		-		-
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		- 5.324.035.520		73.206.275		75.185.672

A I S O F T W @ R E S.p.A.						
STATO PATRIMONIALE IN EURO						
ATTIVO	31.12.1999	31.12.1998	31.12.1997	31.12.1996	31.12.1995	31.12.1994
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti						
Parte già richiamata	-	-	-	114.916,82	-	-
Parte da richiamare	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	114.916,82	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI						
I Immobilizzazioni immateriali						
1 Costi di impianto e ampliamento	8.689,70	5.833,38		6.241,18		
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	2.911.305,52	3.318.911,38		2.748.977,43		
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	119.783,89	328.224,95		527.978,20		
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.714,67	1.953,25		51,65		
5 Avviamento	205.343,26	269.332,27		333.321,28		
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	1.581.259,22	591.591,97		614.381,78		
7 Altre	56.040,43	62.921,09		57.355,47		
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	4.886.136,70	4.578.768,29		4.288.306,99		
II Immobilizzazioni materiali						
1 Terreni e fabbricati	-	-		-		
2 Impianti e macchinario	-	-		-		
3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-		-		
4 Altri beni	128.098,84	150.744,51		143.139,67		
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-		-		
Totale immobilizzazioni materiali (II)	128.098,84	150.744,51		143.139,67		
III Immobilizzazioni finanziarie						
1 Partecipazioni in:						
a) Imprese controllate	92.962,24	92.962,24		10.329,14		
b) Imprese collegate	1.743.042,03	-		-		
c) Altre imprese	6.197,48	21.691,19		21.691,19		
2 Crediti	-	-		-		
a) Verso Imprese controllate	1.262.969,20	130.545,69		-		
b) Verso Imprese collegate	-	-		-		
c) Verso Imprese controllanti	-	-		-		
d) Verso altre imprese oltre 12 mesi	37.934,63	37.102,29		11.953,13		
3 Altri titoli	-	-		-		
4 Azioni proprie	-	-		-		
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	3.143.105,59	282.301,41		43.973,46		
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	8.157.341,13	5.011.814,21		4.475.420,12		
C) ATTIVO CIRCOLANTE						
I Rimanenze						
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-		-		
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-		-		
3 Lavori in corso su ordinazione	-	-		92.225,26		394.158,10
4 Prodotti finiti e merci	350.647,89	129.429,66		-		229.099,98
5 Acconti	-	-		-		2.565,22
Totale rimanenze (I)	350.647,89	221.654,92		625.823,30		
II Crediti	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 Verso clienti	5.815.149,75	5.633.624,60	4.706.191,41	5.177.314,41	5.875,73	5.875,73
2 Verso imprese controllate	317.124,20	628.131,15	514.391,07	514.391,07	-	-
3 Verso imprese collegate	409.033,86	-	-	-	-	-
4 Verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
5 Verso altri	2.793.836,30	727.632,30	481.749,68	17.740,94	290.856,21	5.875,73
	9.335.144,12	727.632,30	6.743.505,43	17.740,94	5.511.438,68	5.875,73
Totale crediti (II)	10.062.776,42	6.761.246,37	5.517.314,41	5.517.314,41	5.517.314,41	5.517.314,41
III Attività finanz.che non costituiscono immobilizz.						
1 Partecipazioni in imprese controllate	-	-		-		
2 Partecipazioni in imprese collegate	-	-		-		
3 Altre partecipazioni	-	-		-		
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	-	-		-		
5 Altri titoli	-	-		-		
Totale attività finanziarie (III)	-	-	-	-	-	-
IV Disponibilità liquide						
1 Depositi bancari e postali	15.010.995,50	20.586,79	80.531,68	80.531,68		
2 Assegni	-	-	-	-		
3 Denaro e valori in cassa	4.096,47	330,03	6.535,90	6.535,90		
Totale disponibilità liquide (IV)	15.015.091,97	20.916,82	87.067,58	87.067,58	87.067,58	87.067,58
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	25.428.516,28	7.003.818,11	6.230.205,29	6.230.205,29	6.230.205,29	6.230.205,29
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi	74,68	-	-	-		
Risconti attivi	80.164,99	32.511,24	61.815,60	61.815,60		
Disaggio su prestiti	-	-	-	-		
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)	80.239,67	32.511,24	61.815,60	61.815,60	61.815,60	61.815,60
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	33.666.097,08	12.048.143,56	10.882.357,83	10.882.357,83	10.882.357,83	10.882.357,83

A I S O F T W @ R E S.p.A.						
STATO PATRIMONIALE IN EURO						
PASSIVO	31.12.1999		31.12.1998		31.12.1997	
A) PATRIMONIO NETTO						
I Capitale	2.979.900,00		1.316.965,09		1.316.965,09	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	23.851.100,00		-		-	
III Riserva di rivalutazione	-		-		-	
IV Riserva legale	7.132,50		5.242,10		3.300,60	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	-		-		-	
VI Riserve statutarie	-		-		-	
VII Altre riserve (distintamente indicate)	4.717,94		3.552,85		3.552,85	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	- 24.878,26		- 60.795,75		- 97.684,41	
IX Utile (Perdita) d'esercizio	- 2.749.634,88		37.807,89		38.830,16	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		24.068.337,30		1.302.772,18		1.264.964,29
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI						
1 F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	-		-		-	
2 Fondi per imposte	-		-		-	
3 Altri accantonamenti	-		-		-	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		-		-		-
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		421.260,06		352.500,51		295.304,29
D) DEBITI						
	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	1.911.847,74	2.198.169,68	4.831.450,33	1.394.433,63	4.021.121,57	2.010.220,42
4 Debiti verso altri finanziatori	-	-	507.075,82	-	752.511,21	-
5 Acconti	-	-	-	-	1.259,58	-
6 Debiti verso fornitori	4.074.193,28	-	1.863.898,78	-	1.503.287,79	-
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	322.677,43	-	969.010,51	-	369.859,07	-
12 Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	156.587,95	-	229.533,57	-	186.977,49	-
13 Altri debiti	307.464,43	-	551.367,39	-	346.324,19	-
Totale debiti (D)	6.772.770,82	2.198.169,68	8.952.336,40	1.394.433,63	7.181.340,89	2.010.220,42
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI						
Ratei passivi	161.612,15		32.692,01		40.998,74	
Risconti passivi	43.947,07		13.408,83		89.529,19	
Totale ratei e risconti passivi (E)		205.559,22		46.100,85		130.527,93
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		33.666.097,08		12.048.143,56		10.882.357,83
CONTI D'ORDINE DELL'ATTIVO						
Beni di terzi in deposito		12.843,52		12.843,52		-
Canoni per contratti di leasing		115.984,92		236.719,92		311.112,89
		128.828,44		249.563,44		311.112,89
CONTI D'ORDINE DEL PASSIVO						
Terzi conto beni in deposito	- 12.843,52		- 12.843,52		-	
Canoni leasing da liquidare	- 115.984,92		- 236.719,92		311.112,89	
	-		-		-	
	- 128.828,44		- 249.563,44		311.112,89	

A I S O F T W @ R E S.p.A.
CONTO ECONOMICO IN EURO

LIRE ITALIANE	31.12.1999	31.12.1998	31.12.1997
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.760.950,01	7.289.075,39	6.620.406,66
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti	-	-	-
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione	92.225,26	301.932,84	50.013,94
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni	1.952.118,95	1.865.280,12	1.618.041,70
5 Altri ricavi e proventi	-	-	-
a Altri ricavi e proventi	144.845,71	110.486,78	47.443,84
b Contributi in conto esercizio	247.359,95	496.537,54	503.693,79
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	10.013.049,36	9.459.446,99	8.839.599,94
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6 per mat.prime, sussid., di consumo e merci	1.377.612,24	1.119.455,02	1.385.386,57
7 per servizi	2.640.595,07	2.087.169,22	1.899.115,71
8 per godimento di beni di terzi	432.913,83	401.930,41	426.787,91
9 per il personale:			
a Salari e stipendi	2.223.658,29	2.056.360,54	1.931.348,74
b Oneri sociali	728.169,31	680.345,02	745.879,30
c Trattamento di Fine Rapporto	137.649,47	126.138,53	126.579,94
e Altri costi	-	-	-
10 Ammortamenti e svalutazioni	3.089.477,06	2.862.844,09	2.803.807,98
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	1.684.565,12	1.625.101,98	1.366.728,46
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	49.631,61	47.635,65	50.286,84
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	94.351,91	131.888,72	23.771,54
11 Var. rim. mat.prime, sussid. di cons. e merci	-	99.670,32	-
12 Accantonamenti per rischi	224.424,85	-	58.801,10
13 Altri accantonamenti	3.206,62	-	-
14 Oneri diversi di gestione	276.976,19	79.461,78	106.058,31
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	9.424.904,81	8.455.157,19	8.003.142,21
Differenza tra valore e costi della prod. A-B	588.144,55	1.004.289,80	836.457,73
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15 Proventi da partecipazioni			
a in imprese controllate	-	-	-
b in imprese collegate	-	-	-
c in altre imprese	-	-	-
16 Altri proventi finanziari da:			
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-	-
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-	-	-
c da titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	-
d proventi diversi dai precedenti	76.842,27	32.954,57	12.033,67
17 Interessi ed altri oneri finanziari:			
da controllate	-	-	-
da collegate	-	-	-
da controllanti	-	-	-
da altre imprese	565.224,86	611.270,18	752.512,60
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)	- 488.382,58	- 578.315,62	- 740.478,93
D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE			
18 Rivalutazioni	832,81	688,56	368,13
19 Svalutazioni	-	-	-
Totale rettifiche di valore (18-19)	832,81	688,56	368,13
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20 PROVENTI			
Proventi straordinari	-	-	-
Plusvalenze	-	-	-
21 ONERI			
Oneri straordinari	3.523.080,36	-	-
Minusvalenze	-	-	-
Imposte di esercizi precedenti	-	-	-
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)	- 3.523.080,36	-	-
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	- 3.422.485,58	426.662,75	96.346,93
22 Imposte sul reddito dell'esercizio	36.239,26	388.854,86	57.516,77
22a Imposte anticipate	- 709.089,97	-	-
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	- 2.749.634,88	37.807,89	38.830,16

Prospetto Informativo AISoftw@re

A I S O F T W @ R E S.p.A.						
BILANCIO CONSOLIDATO						
STATO PATRIMONIALE IN LIRE ITALIANE						
ATTIVO	31.12.1999	31.12.1998	31.12.1997	31.12.1996	31.12.1995	31.12.1994
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti						
Parte già richiamata	-	-	222.510.000	-	-	-
Parte da richiamare	-	-	-	-	-	-
				222.510.000		
B) IMMOBILIZZAZIONI						
I Immobilizzazioni immateriali						
1 Costi di impianto e ampliamento	22.838.200	19.311.800	12.084.600	-	-	-
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	5.637.073.541	6.426.308.531	5.322.762.536	-	-	-
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	232.858.624	637.381.478	1.022.308.341	-	-	-
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	7.192.611	3.782.028	100.000	-	-	-
5 Avviamento	397.600.000	521.500.000	645.400.000	-	-	-
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	3.061.744.797	1.145.481.789	1.189.609.009	-	-	-
7 Altre	108.509.410	121.832.220	111.055.681	-	-	-
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	9.467.817.183	8.875.597.846	8.303.320.167			
II Immobilizzazioni materiali						
1 Terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-
2 Impianti e macchinario	-	-	-	-	-	-
3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-	-	-	-	-
4 Altri beni	251.003.003	295.699.442	277.157.046	-	-	-
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni materiali (II)	251.003.003	295.699.442	277.157.046			
III Immobilizzazioni finanziarie						
1 Partecipazioni in:						
a) Imprese controllate	-	-	20.000.000	-	-	-
b) Imprese collegate	3.375.000.000	-	-	-	-	-
c) Altre imprese	12.000.000	42.000.000	42.000.000	-	-	-
2 Crediti						
a) Verso Imprese controllate	-	-	-	-	-	-
b) Verso Imprese collegate	-	-	-	-	-	-
c) Verso Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
d) Verso altre imprese oltre 12 mesi	73.451.685	71.840.044	23.144.494	-	-	-
3 Altri titoli	-	-	-	-	-	-
4 Azioni proprie	-	-	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	3.460.451.685	113.840.044	85.144.494			
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	13.179.271.872	9.285.137.332	8.665.621.707			
C) ATTIVO CIRCOLANTE						
I Rimanenze						
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0	0	0	0
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0	0	0	0
3 Lavori in corso su ordinazione	0	178.573.000	763.196.498	-	-	-
4 Prodotti finiti e merci	711.454.769	984.811.357	443.599.423	-	-	-
5 Acconti	717.792.682	539.030.975	4.966.959	-	-	-
Totale rimanenze (I)	1.429.247.451	1.702.415.332	1.211.762.880			
II Crediti	entro l'esercizio su	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio succ.	oltre l'esercizio succ.
1 Verso clienti	15.871.874.703	-	12.774.921.306	-	9.112.457.234	-
2 Verso imprese controllate	-	-	-	-	996.000.000	-
3 Verso imprese collegate	792.000.000	-	-	-	-	-
4 Verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
5 Verso altri	5.469.154.429	1.415.772.594	933.033.868	41.231.241	563.176.146	11.377.000
	22.133.029.132	1.415.772.594	13.707.955.174	41.231.241	10.671.633.380	11.377.000
Totale crediti (II)		23.548.801.726		13.749.186.415		10.683.010.380
III Attività finanz.che non costituiscono immobilizz.						
1 Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	-	-	-
2 Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	-	-	-
3 Altre partecipazioni	-	-	-	-	-	-
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	-	-	-	-	-	-
5 Altri titoli	-	-	-	-	-	-
Totale attività finanziarie (III)						
IV Disponibilità liquide						
1 Depositi bancari e postali	28.567.582.250	-	39.861.582	-	155.931.070	-
2 Assegni	-	-	-	-	-	-
3 Denaro e valori in cassa	8.007.121	-	651.430	-	12.655.266	-
Totale disponibilità liquide (IV)		28.575.589.371		40.513.012		168.586.336
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		53.553.638.548		15.492.114.759		12.063.359.596
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi	144.602	-	-	-	-	-
Risconti attivi	211.315.025	-	87.870.170	-	119.691.690	-
Disaggio su prestiti	-	-	-	-	-	-
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)		211.459.627		87.870.170		119.691.690
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		66.944.370.047		24.865.122.261		21.071.182.993

A I S O F T W @ R E S.p.A.						
B I L A N C I O C O N S O L I D A T O						
S T A T O P A T R I M O N I A L E I N L I R E I T A L I A N E						
PASSIVO	31.12.1999		31.12.1998		31.12.1997	
A) PATRIMONIO NETTO						
I Capitale	5.769.890.973		2.550.000.000		2.550.000.000	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	46.182.169.397		-		-	
III Riserva di rivalutazione	-		-		-	
IV Riserva legale	14.650.812		10.150.128		6.390.844	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	-		-		-	
VI Riserve statutarie	-		-		-	
VII Altre riserve (distintamente indicate)	9.135.215		6.879.281		6.879.281	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	- 48.171.035		- 117.716.996		- 189.143.384	
IX Utile (Perdita) d'esercizio	- 5.356.197.538		74.046.645		75.185.672	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		46.571.477.824		2.523.359.058		2.449.312.413
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI						
1 F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	-		-		-	
2 Fondi per imposte	-		-		-	
3 Altri accantonamenti	-		-		-	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		0		0		0
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		841.388.391		695.626.480		571.788.836
D) DEBITI						
	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	4.046.612.785	4.256.250.000	10.163.599.099	2.700.000.000	7.785.977.066	3.892.329.492
4 Debiti verso altri finanziatori	-	-	981.835.703	-	1.457.064.874	-
5 Acconti	-	-	-	-	2.438.890	-
6 Debiti verso fornitori	8.732.083.032	-	4.120.396.250	-	2.910.771.040	-
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	1.034.114.683	-	1.963.379.418	-	716.147.022	-
12 Debiti verso ist. di previd. e sicurezza sociale	332.266.679	-	473.066.603	-	362.038.904	-
13 Altri debiti	652.493.620	-	1.107.642.543	-	670.577.135	-
Totale debiti (D)	14.797.570.799	4.256.250.000	18.809.919.616	2.700.000.000	13.905.014.931	3.892.329.492
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI						
Ratei passivi	312.924.767		110.253.985		79.384.629	
Risconti passivi	164.758.266		25.963.122		173.352.692	
Totale ratei e risconti passivi (E)		477.683.033		136.217.107		252.737.321
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		66.944.370.047		24.865.122.261		21.071.182.993
CONTI D'ORDINE DELL'ATTIVO						
Beni di terzi in deposito		24.868.530		24.868.530		
Contratto comm. Prod. ODI		3.305.840.000		3.305.840.000		
Canoni per contratti di leasing		257.463.120		487.449.680		602.398.564
		3.588.171.650		3.818.158.210		
CONTI D'ORDINE DEL PASSIVO						
Terzi conto beni in deposito	- 24.868.530		- 24.868.530			
Contratto comm. Prod. ODI	- 3.305.840.000		- 3.305.840.000			
Canoni leasing da liquidare	- 257.463.120		- 487.449.680		602.398.564	
Canoni leasing liquidati	-		-			
	- 3.588.171.650		- 3.818.158.210		- 602.398.564	

Prospetto Informativo AISoftw@re

A I S O F T W @ R E S.p.A.
BILANCIO CONSOLIDATO
CONTO ECONOMICO IN LIRE ITALIANE

	31.12.1999		31.12.1998		31.12.1997	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		18.742.937.356		15.494.171.890		12.818.894.800
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		0		0		-
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-178.573.000		-584.623.498		96.840.498
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		3.779.829.354		3.611.685.945		3.132.965.607
5 Altri ricavi e proventi						-
a Altri ricavi e proventi	184.252.897		144.420.656		91.864.091	-
b Contributi in conto esercizio	478.955.655	663.208.552	961.430.734	1.105.851.390	975.287.181	1.067.151.272
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		23.007.402.262		19.627.085.727		17.115.852.177
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6 per mat.prim.e, sussid.,di consumo e merci		3.944.977.931		2.981.242.435		2.682.482.459
7 per servizi		5.821.198.158		4.662.182.098		3.677.200.777
8 per godimento di beni di terzi		899.678.912		830.309.922		826.376.624
9 per il personale:						
a Salari e stipendi	4.778.294.854		4.297.217.696		3.739.612.625	
b Oneri sociali	1.555.311.966		1.425.203.180		1.444.223.707	
c Trattamento di Fine Rapporto	292.436.673		263.546.348		245.092.941	
e Altri costi	-	6.626.043.493	-	5.985.967.224	-	5.428.929.273
10 Ammortamenti e svalutazioni						
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	3.264.701.787		3.149.565.094		2.646.355.307	
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	96.948.504		92.659.630		97.368.897	
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		-	
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	205.799.979	3.567.450.269	264.662.757	3.506.887.481	46.028.119	2.789.752.323
11 Var. rim. mat.prim.e, sussid. di cons. e merci		257.534.455		541.211.934		113.854.813
12 Accantonamenti per rischi		15.822.133		-		-
13 Altri accantonamenti		-		-		-
14 Oneri diversi di gestione		581.120.416		168.744.684		205.357.523
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		21.713.825.767		17.594.121.910		15.496.244.166
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		1.293.576.495		2.032.963.817		1.619.608.011
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI						
15 Proventi da partecipazioni						
a in imprese controllate	-	-	-	-	-	-
b in imprese collegate	-	-	-	-	-	-
c in altre imprese	-	-	-	-	-	-
16 Altri proventi finanziari da:						
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
c da titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	-	-	-	-
d proventi diversi dai precedenti	171.205.332	171.205.332	75.738.319	75.738.319	23.300.434	23.300.434
17 Interessi ed altri oneri finanziari:						
da controllate	-	-	-	-	-	-
da collegate	-	-	-	-	-	-
da controllanti	-	-	-	-	-	-
da altre imprese	1.244.026.737	1.244.026.737	1.236.251.727	1.236.251.727	1.457.067.581	1.457.067.581
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		1.072.821.405		1.160.513.408		1.433.767.147
D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE						
18 Rivalutazioni	1.612.544		1.333.236		712.808	
19 Svalutazioni	-		-		-	
Totale rettifiche di valore (18-19)		1.612.544		1.333.236		712.808
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI						
20 PROVENTI						
Proventi straordinari						
Plusvalenze	-	-	-	-	-	-
21 ONERI						
Oneri straordinari	6.821.634.815					
Minusvalenze	-					
Imposte di esercizi precedenti	-	6.821.634.815				
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		6.821.634.815				
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		6.599.267.181		873.783.645		186.553.672
22 Imposte sul reddito dell'esercizio		129.920.000		799.737.000		111.368.000
22a Imposte anticipate		1.372.989.643				
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		5.356.197.538		74.046.645		75.185.672

Prospetto Informativo AISoftw@re

A I S O F T W @ R E S.p.A.						
BILANCIO CONSOLIDATO						
STATO PATRIMONIALE IN EURO						
ATTIVO	31.12.1999	31.12.1998	31.12.1997	31.12.1996	31.12.1995	31.12.1994
A) Crediti verso soci per versam. ancora dovuti						
Parte già richiamata	-	-	114.916,82	-	-	-
Parte da richiamare	-	-	-	-	-	-
				114.916,82		
B) IMMOBILIZZAZIONI						
I Immobilizzazioni immateriali						
1 Costi di impianto e ampliamento	11.794,95	9.973,71	6.241,18	-	-	-
2 Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	2.911.305,52	3.318.911,38	2.748.977,43	-	-	-
3 Diritti di brevetto industr.,utilizz.opere d'ingegno	120.261,44	329.180,06	527.978,20	-	-	-
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.714,67	1.953,25	51,65	-	-	-
5 Avviamento	205.343,26	269.332,27	333.321,28	-	-	-
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	1.581.259,22	591.591,97	614.381,78	-	-	-
7 Altre	56.040,43	62.921,09	57.355,47	-	-	-
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)	4.889.719,50	4.583.863,74	4.288.306,99			
II Immobilizzazioni materiali						
1 Terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-
2 Impianti e macchinario	-	-	-	-	-	-
3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-	-	-	-	-
4 Altri beni	129.632,23	152.716,02	143.139,67	-	-	-
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni materiali (II)	129.632,23	152.716,02	143.139,67			
III Immobilizzazioni finanziarie						
1 Partecipazioni in:						
a) Imprese controllate	-	-	10.329,14	-	-	-
b) Imprese collegate	1.743.042,03	-	-	-	-	-
c) Altre imprese	6.197,48	21.691,19	21.691,19	-	-	-
2 Crediti						
a) Verso Imprese controllate	-	-	-	-	-	-
b) Verso Imprese collegate	-	-	-	-	-	-
c) Verso Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
d) Verso altre imprese oltre 12 mesi	37.934,63	37.102,29	11.953,13	-	-	-
3 Altri titoli	-	-	-	-	-	-
4 Azioni proprie	-	-	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	1.787.174,15	58.793,48	43.973,46			
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	6.806.525,88	4.795.373,23	4.475.420,12			
C) ATTIVO CIRCOLANTE						
I Rimanenze						
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-	-	-	-
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-	-	-	-
3 Lavori in corso su ordinazione	-	-	92.225,26	394.158,10	-	-
4 Prodotti finiti e merci	367.435,72	508.612,62	229.099,98	-	-	-
5 Acconti	370.708,98	278.386,27	2.565,22	-	-	-
Totale rimanenze (I)	738.144,71	879.224,14	625.823,30			
II Crediti	entro l'esercizio s	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio s	oltre l'esercizio succ.	entro l'esercizio s	oltre l'esercizio succ.
1 Verso clienti	8.197.139,19	-	6.597.696,24	-	4.706.191,41	-
2 Verso imprese controllate	-	-	-	-	514.391,07	-
3 Verso imprese collegate	409.033,86	-	-	-	-	-
4 Verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
5 Verso altri	2.824.582,54	731.185,52	481.871,78	21.294,16	290.856,21	5.875,73
Totale crediti (II)	11.430.755,59	731.185,52	7.079.568,02	21.294,16	5.511.438,68	5.875,73
III Attività finanz.che non costituiscono immobilizz.						
1 Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	-	-	-
2 Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	-	-	-
3 Altre partecipazioni	-	-	-	-	-	-
4 Azioni proprie (L. = valore nominale)	-	-	-	-	-	-
5 Altri titoli	-	-	-	-	-	-
Totale attività finanziarie (III)	-	-	-	-	-	-
IV Disponibilità liquide						
1 Depositi bancari e postali	14.753.924,94	20.586,79	80.531,68	-	-	-
2 Assegni	-	-	-	-	-	-
3 Denaro e valori in cassa	4.135,33	336,44	6.535,90	-	-	-
Totale disponibilità liquide (IV)	14.758.060,28	20.923,22	87.067,58			
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	27.658.146,10	8.001.009,55	6.230.205,29			
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI						
Ratei attivi	74,68	-	-	-	-	-
Risconti attivi	109.135,10	45.381,16	61.815,60	-	-	-
Disaggio su prestiti	-	-	-	-	-	-
TOTALE RISCONTI ATTIVI (D)	109.209,78	45.381,16	61.815,60			
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	34.573.881,77	12.841.763,94	10.882.357,83			

Prospetto Informativo AISoftw@re

A I S O F T W @ R E S.p.A.						
BILANCIO CONSOLIDATO						
STATO PATRIMONIALE IN EURO						
PASSIVO	31.12.1999		31.12.1998		31.12.1997	
A) PATRIMONIO NETTO						
I Capitale	2.979.900,00		1.316.965,09		1.316.965,09	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	23.851.100,00		-		-	
III Riserva di rivalutazione	-		-		-	
IV Riserva legale	7.566,51		5.242,10		3.300,60	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	-		-		-	
VI Riserve statutarie	-		-		-	
VII Altre riserve (distintamente indicate)	4.717,94		3.552,85		3.552,85	
VIII Utili(Perdite) portati a nuovo	- 24.878,26		- 60.795,75		- 97.684,41	
IX Utile (Perdita) d'esercizio	- 2.766.245,17		- 38.241,90		- 38.830,16	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		24.052.161,02		1.303.206,19		1.264.964,29
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI						
1 F.di trattamento per quiescenza e obblighi simili	-		-		-	
2 Fondi per imposte	-		-		-	
3 Altri accantonamenti	-		-		-	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		-		-		-
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDINATO		434.540,84		359.261,09		295.304,29
D) DEBITI						
	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	2.089.901,09	2.198.169,68	5.249.060,87	1.394.433,63	4.021.121,57	2.010.220,42
4 Debiti verso altri finanziatori	-	-	507.075,82	-	752.511,21	-
5 Acconti	-	-	-	-	1.259,58	-
6 Debiti verso fornitori	4.509.744,53	-	2.128.007,07	-	1.503.287,79	-
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	534.075,66	-	1.014.000,85	-	369.859,07	-
12 Debiti verso ist. di previd., e sicurezza sociale	171.601,42	-	244.318,51	-	186.977,49	-
13 Altri debiti	336.984,83	-	572.049,63	-	346.324,19	-
Totale debiti (D)	7.642.307,53	2.198.169,68	9.714.512,76	1.394.433,63	7.181.340,89	2.010.220,42
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI						
Ratei passivi	161.612,15		56.941,43		40.998,74	
Risconti passivi	85.090,54		13.408,83		89.529,19	
Totale ratei e risconti passivi (E)		246.702,70		70.350,26		130.527,93
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		34.573.881,77		12.841.763,94		10.882.357,83
CONTI D'ORDINE DELL'ATTIVO						
Beni di terzi in deposito	-	12.844	-	12.844	-	-
Contratto comm. Prod. ODI	-	1.707.324	-	1.707.324	-	-
Canoni per contratti di leasing	-	132.969	-	251.747	-	311.113
		1.853.136		1.971.914		
CONTI D'ORDINE DEL PASSIVO						
Terzi conto beni in deposito	- 12.844	-	- 12.844	-	-	-
Contratto comm. Prod. ODI	- 1.707.324	-	- 1.707.324	-	-	-
Canoni leasing da liquidare	- 132.969	-	- 251.747	-	- 311.113	-
Canoni leasing liquidati	-	-	-	-	-	-
	- 1.853.136		- 1.971.914		- 311.113	

Prospetto Informativo AISoftw@re

A I S O F T W @ R E S.p.A.						
BILANCIO CONSOLIDATO						
CONTO ECONOMICO IN EURO						
	31.12.1999		31.12.1998		31.12.1997	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		9.679.919,31		8.002.071,97		6.620.406,66
2 Var. rimanenze di prod.in corso, semil. e finiti		-		-		-
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		92.225,26		301.932,84		50.013,94
4 Increm. di immobilizzazioni per lavori interni		1.952.118,95		1.865.280,12		1.618.041,70
5 Altri ricavi e proventi		-		-		-
a Altri ricavi e proventi	95.158,68	-	74.587,04	-	47.443,84	-
b Contributi in conto esercizio	247.359,95	342.518,63	496.537,54	571.124,58	503.693,79	551.137,64
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		11.882.331,63		10.136.543,83		8.839.599,94
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6 per mat.prima, sussid., di consumo e merci		2.037.411,07		1.539.683,22		1.385.386,57
7 per servizi		3.006.397,95		2.407.816,11		1.899.115,71
8 per godimento di beni di terzi		464.645,38		428.819,29		426.787,91
9 per il personale:		-		-		-
a Salari e stipendi	2.467.783,34	-	2.219.327,73	-	1.931.348,74	-
b Oneri sociali	803.251,60	-	736.056,01	-	745.879,30	-
c Trattamento di Fine Rapporto	151.030,94	-	136.110,33	-	126.579,94	-
e Altri costi	-	3.422.065,88	-	3.091.494,07	-	2.803.807,98
10 Ammortamenti e svalutazioni		-		-		-
a Ammortamento delle immobilizz.ni immateriali	1.686.077,76	-	1.626.614,62	-	1.366.728,46	-
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	50.069,72	-	47.854,71	-	50.286,84	-
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
d Svalut. crediti dell'attivo circ. e delle disp. liquide	106.286,82	1.842.434,30	136.686,91	1.811.156,23	23.771,54	1.440.786,83
11 Var. rim. mat.prima, sussid. di cons. e merci		133.005,45		279.512,64		58.801,10
12 Accantonamenti per rischi		8.171,45		-		-
13 Altri accantonamenti		-		-		-
14 Oneri diversi di gestione		300.123,65		87.149,36		106.058,31
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		11.214.255,12		9.086.605,64		8.003.142,21
Differenza tra valore e costi della prod. A-B		668.076,51		1.049.938,19		836.457,73
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI						
15 Proventi da partecipazioni		-		-		-
a in imprese controllate		-		-		-
b in imprese collegate		-		-		-
c in altre imprese		-		-		-
16 Altri proventi finanziari da:						
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		-		-		-
b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		-		-		-
c da titoli iscritti nell'attivo circolante		-		-		-
d proventi diversi dai precedenti	88.420,17	88.420,17	39.115,58	39.115,58	12.033,67	12.033,67
17 Interessi ed altri oneri finanziari:						
da controllate		-		-		-
da collegate		-		-		-
da controllanti		-		-		-
da altre imprese	642.486,19	642.486,19	638.470,73	638.470,73	752.512,60	752.512,60
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17)		554.066,02		599.355,16		740.478,93
D) RETTIF. di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE						
18 Rivalutazioni	832,81	-	688,56	-	368,13	-
19 Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Totale rettifiche di valore (18-19)		832,81		688,56		368,13
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI						
20 PROVENTI						
Proventi straordinari		-		-		-
Plusvalenze		-		-		-
21 ONERI						
Oneri straordinari	3.523.080,36	-	-	-	-	-
Minusvalenze		-		-		-
Imposte di esercizi precedenti		3.523.080,36		-		-
Totale delle PARTITE STRAORDINARIE(20-21)		- 3.523.080,36		-		-
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)		- 3.408.237,06		451.271,59		96.346,93
22 Imposte sul reddito dell'esercizio		67.098,08		413.029,69		57.516,77
22a Imposte anticipate		709.089,97		-		-
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		- 2.766.245,17		38.241,90		38.830,16

PAGINA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA