



COMUNICATO STAMPA

APPROVATI I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE DEL GRUPPO AISOFTW@RE CHE REGISTRANO RICAVI PER 3,5 MILIONI DI EURO SOSTANZIALMENTE IN LINEA CON LE PREVISIONI DI BUDGET.

L'EBITDA CONSOLIDATO SI ATTESTA A -1,2 MILIONI DI EURO ANCH'ESSO IN LINEA CON LE PREVISIONI DI BUDGET SEPPUR INFLUENZATO DAI COSTI STRAORDINARI PER L'AUMENTO DI CAPITALE.

SENSIBILE MIGLIORAMENTO DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA RISPETTO AL 31/12/2003 DEL 40,93% E SUPERIORE AL BUDGET.

Milano, 12 Novembre 2004 - Il Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re, tenutosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Francesco Gardin, ha deliberato l'approvazione dei risultati del terzo trimestre 2004 relativamente ad AISoftw@re SpA e al consolidato di Gruppo.

Di seguito è riportata una selezione dei dati di maggiore rilievo.

Relazione del Terzo Trimestre 2004

Eventi significativi del trimestre

In data 30 aprile 2004, l'Assemblea dei soci in seduta Straordinaria ha approvato una proposta di aumento di capitale sociale a pagamento, riservato agli azionisti della Società, per un importo totale, inclusivo di eventuale sovrapprezzo, non superiore a quattro milioni di Euro. In data 19/7/2004 sono stati definiti i dettagli dell'operazione con un rapporto di sottoscrizione di tre azioni nuove ogni otto azioni possedute al prezzo di 1,04 Euro. L'offerta in opzione, di un numero massimo di azioni pari a n. 3.842.448, è iniziata in data 26 luglio 2004. In data 10 settembre 2004 si è concluso il periodo di Offerta e sono state sottoscritte complessivamente n. 3.307.110 nuove azioni ordinarie AISoftw@re pari all'86,07% del totale delle azioni offerte. L'aumento di capitale non è stato assistito da un Consorzio di Garanzia. I diritti rimasti inoperti, pari a n. 1.427.568 e validi per sottoscrivere complessive n. 535.338 nuove azioni ordinarie AISoftw@re, sono stati offerti in Borsa nelle riunioni del 27, 28, 29, 30 settembre e 1 ottobre 2004.

Al termine dell'operazione sono risultate sottoscritte n. 3.842.433 azioni pari al 100% di quelle offerte corrispondenti ad un controvalore totale dell'Offerta di Euro 3.996.130,32 di cui 1.998.065,16 di valore nominale e 1.998.065,16 a riserva sovrapprezzo azioni.

Il nuovo capitale sociale di AISoftw@re è quindi pari a Euro 7.326.262,32 rappresentato da n. 14.088.966 azioni ordinarie complessive di cui il presidente Francesco Gardin detiene circa il 22,16%.

Risultati Consolidati di Gruppo

I **ricavi consolidati** del terzo trimestre 2004 sono pari a 3,5 Milioni di Euro in flessione del 39% rispetto allo stesso periodo 2003 ma ottenuti sia con una riduzione del personale pari al 18% (66 unità in meno) sia con l'abbandono del segmento dei servizi professionali generici a bassa marginalità. Considerando i primi 9

mesi, i ricavi consolidati si sono attestati a 15 Milioni di Euro leggermente inferiori alle previsioni di budget con una diminuzione del 16% (pari a 3 Milioni di Euro), rispetto allo stesso periodo 2003,.

Il **valore della produzione** del terzo trimestre 2004 è stato pari 3,8 Milioni di Euro rispetto ad Euro 6,084 Milioni dello stesso periodo 2003. Ciò è da imputarsi principalmente alla riduzione dei ricavi della società Professional Services come previsto dal nuovo piano di razionalizzazione della società. Considerando i primi 9 mesi, il valore della produzione si è attestato a 16,3 Milioni di Euro in linea con le previsioni di budget.

L'**EBITDA** consolidato di periodo si è attestato a -1,180 Milioni Euro migliorando le previsioni di budget anche se con una diminuzione di 785 Mila Euro rispetto allo stesso periodo 2003. Considerando i primi 9 mesi, l'EBITDA è stato negativo per 1,920 Milioni di Euro sostanzialmente in linea con le previsioni di budget. Tale dato è rimasto pressoché invariato rispetto al 2003, sebbene raffrontato ad un valore della produzione nei 9 mesi del 2004 inferiore del 16% rispetto al 2003 ed un fondo rischio superiore di 220.000 euro circa rispetto allo stesso periodo del 2003.

L'**EBIT** del terzo trimestre 2004 si è attestato a -2,073 Milioni Euro anch'esso in linea con le previsioni di budget anche se con una flessione rispetto al 2003 di 846 Mila Euro. Considerando per contro i primi 9 mesi, l'EBIT, che è negativo per 5,3 Milioni di Euro, è leggermente inferiore al valore registrato nello stesso periodo del 2003.

Il **risultato prima delle imposte** del terzo trimestre 2004, considerando quanto sopra, si attesta ad un valore negativo di 2,4 milioni di Euro mentre al 30/9/2003 era stato di -2,3 Milioni di Euro.

Considerabile miglioramento della **posizione finanziaria netta** del Gruppo che si attesta ad un valore negativo di -6,28 Milioni di Euro migliorando del 40,93% rispetto al 31/12/2003 (-10,6 Milioni di Euro).

Per quanto concerne le **risorse umane**, AISoftw@re S.p.A. e le società da essa controllate possono oggi contare su un organico composto da 278 dipendenti e 20 collaboratori stabili in linea con i piani di ristrutturazione e razionalizzazione in corso. Rispetto al terzo trimestre 2003, si è registrata una riduzione complessiva di 66 unità (pari al 18% in meno) di cui 58 dipendenti.

Risultati delle Aree di Business

I **ricavi consolidati delle Aree di Business industriali** sono ripartiti come segue:

<u>Aree di Business</u>	9 Mes <i>i</i>		9 Mes <i>i</i>	
	Ricavi		EBITDA	
	2003	2004	2003	2004
B.A. Financial Solutions	7.053	6.178	302	660
B.A. Medical Solutions	4.337(*)	3.939	611	24
Technologies & Solutions	2.314(**)	3.266	-1.715	-921
AISoftw@re Professional Services	4.771	3.192	-686	-125

(*) decurtato di Euro 454 Mila relativo al fatturato del ramo tessile

(**) decurtato di Euro 238 Mila relativo al fatturato della società Knowledge Stones S.r.l. esclusa dall'area di consolidamento nel primo semestre 2004



Nella **Business Area Financial Solutions** (soluzioni informatiche a supporto delle decisioni aziendali in ambito bancario e finanziario costituita dalla BU Financial Solutions di AISoftw@re S.p.A e Eta Beta Srl) la focalizzazione nell'offerta di soluzioni applicative e la riduzione delle attività di integrazione di sistemi di terze parti con bassa marginalità ha determinato un contenimento dei risultati nel trimestre pari a 1,8 Milioni di Euro ma realizzando un EBITDA nei 9 mesi pari a Euro 600 Mila raddoppiando rispetto allo stesso periodo del 2003.

Nel terzo trimestre è stato concluso il progetto di realizzazione della "nuova versione della pratica elettronica di fido" seguendo le direttive di Basilea II sulla nuova piattaforma tecnologica IBM Websphere.

A seguito delle prime soluzioni realizzate per la gestione delle pratiche relative all'erogazione dei servizi di factoring, nel corso del terzo trimestre è stato avviato il piano di lancio di tali nuove soluzioni.

Sono state realizzate nuove versioni in ambito finance relative alla piattaforma per gestione di flussi di dati in ambienti eterogenei.

Nella **Business Area Medical Solutions** (informatica sanitaria, sistemi per la radiologia digitale, refertazione vocale e firma digitale) le Società AISoftw@re Medical S.p.A. e GST Srl nei primi 9 mesi del 2004 hanno realizzato ricavi per 3,9 Milioni di Euro mentre l'apporto del terzo trimestre 2004 è stato pari a 749 Mila Euro.

L'EBITDA al 30/9/2004 della Business Area si è attestato a 24 Mila Euro mentre l'EBITDA del terzo trimestre si è attestato a -302 Mila Euro.

Nel corso del terzo trimestre è stato consolidato il rapporto con il Gruppo Techosp, estendendo anche alle Cliniche Gavazzeni di Bergamo la fornitura di soluzioni per la gestione di immagini digitali medicali, già in produzione presso l'Istituto Clinico Humanitas di Milano.

Nella **Business Area Technologies & Solutions** (soluzioni e progetti IT ad alto valore aggiunto) i ricavi del terzo trimestre sono in crescita rispetto allo stesso periodo del 2003 attestandosi a 828 Mila Euro mentre i ricavi nei primi 9 mesi si sono attestati a 3,9 Milioni di Euro.

L'EBITDA nei primi nove mesi del 2004 si è attestato a - 921 Mila Euro migliorando sensibilmente rispetto allo stesso periodo 2003.

Nel corso del terzo trimestre stati rinnovati i contratti di fornitura di servizi professionali per lo sviluppo dei progetti in ambito difesa e per il cliente Postel. E' stato anche siglato un nuovo accordo di fornitura con EDA (Enterprise Digital Architect) per la realizzazione di un progetto software per la gestione del territorio (GIS).

La **Business Area Professional Services** (fornitura di consulenze professionali per progetti tecnologici complessi) ha registrato una riduzione dei ricavi passando da 4,7 Milioni di Euro nei primi 9 mesi del 2003 a 3,1 Milioni di Euro nello stesso periodo di quest'anno.

I risultati del trimestre sono tuttavia in linea con il nuovo piano di razionalizzazione delle attività dell'area. Si può notare infatti che, nonostante una riduzione dei ricavi nel terzo trimestre, si è registrato un miglioramento dell'92% dell'EBITDA (-270 Mila Euro nel Q3 2003 e -21 Mila Euro nel Q3 2004).

Ciò conferma la validità delle strategie implementate volte a migliorare la marginalità focalizzando l'attività commerciale sui servizi specialistici ad alto contenuto tecnologico con l'abbandono del segmento dei servizi professionali generici.

Il giorno 3 novembre 2004 presso il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali è stato sottoscritto un accordo per l'implementazione della procedura di mobilità, avviata lo scorso 10 settembre, e che riguarda 28 unità considerate in esubero nell'ambito delle categorie di staff e servizi tecnici.



Risultati di AISoftw@re S.p.A

Per la capogruppo AISoftw@re S.p.A, che comprende la Business Unit Financial Solution, il **valore della produzione** nel terzo trimestre 2004 si attesta a 1,2 Milioni di Euro mentre nei primi 9 mesi del 2004 si è attestato a 4,8 Milioni di Euro

I **ricavi del terzo trimestre** si attestano a 587 Mila Euro mentre nei primi 9 mesi sono stati pari a Euro 2,5 Milioni in leggera flessione rispetto allo stesso periodo 2003 (2,6 Milioni di Euro).

Il **marginare EBITDA** di AISoftw@re S.p.A. nel terzo trimestre è peggiorato rispetto allo stesso periodo 2003 attestandosi a -588 Mila Euro, mentre l'**EBIT** si attesta ad un valore negativo di 840 Mila Euro.

Il **risultato prima delle imposte** di AISoftw@re si attese nel terzo trimestre 2004 ad un valore negativo di 1,7 Milioni di Euro migliorando dell'11% rispetto allo stesso periodo del 2003.

AISoftw@re

AISoftw@re SpA è una società specializzata nella progettazione e nello sviluppo di tecnologie software innovative destinate ai mercati verticali, financial, medical imaging e orizzontali per progetti di integrazione ad elevato contenuto tecnologico. Fondata nel 1983, la società è oggi quotata al Nuovo Mercato Borsa Italiana (AISW). I ricavi consolidati 2003 sono stati pari a circa 25 milioni di Euro.

AISoftw@re opera sul mercato attraverso l'attuale Business Area Financial Solutions, specializzata nelle soluzioni software per il mondo bancario e finanziario, e tre società verticali: AISoftw@re Medical Solutions SpA (digital imaging), AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. e AISoftw@re Professional Services SpA (progetti tecnologici complessi). Il Gruppo AISoftw@re conta oltre 298 persone fra dipendenti e collaboratori ed ha sedi operative a Milano (Headquarter), Roma, Trento, Vicenza e Bologna.

Contatti

Ufficio Stampa e Investor Relations:

Dott.ssa Alessia Vanzini

Tel. +39-02-28014.1

Fax. +39-02-2610853

E-mail: avanzini@ais.it



PRESS RELEASE

APPROVED THE Q3 2004 RESULTS FOR AISOFTW@RE GRUPPO WITH 3,5 MILLION EURO REVENUES IN LINE WITH THE BUDGET.

THE CONSOLIDATED EBITDA IS EQUAL TO -1,2 MILLION EURO IN LINE WITH THE BUDGET ALTHOUGH INFLUENCED BY THE EXTRAORDINARY COSTS FOR THE CAPITAL INCREASE.

RELEVANT IMPROVEMENT OF THE NET FINANCIAL POSITION 40.93% COMPARING 31/12/2003 AND HIGHER THAN THE BUDGET.

Milan, 12 November 2004 – The meeting of AISoftw@re's Board of Directors, held today under the chairmanship of Francesco Gardin, has approved the Q3 2004 AISoftw@re SpA and Group consolidated results.

Below is a selection of the financial highlights.

REPORT FOR Q3 2004

Highlights of the period

On April 30, 2004, the Shareholders' extraordinary meeting approved a proposed increase in share capital by payment, reserved to the company's shareholders, totalling no more than Euro 4 million inclusive of any share premium. On July 19, the details of the operation were defined, with a subscription ratio of three new shares for every eight shares held at the price of Euro 1.04. The option offer, amounting to a maximum of 3,842,448 shares, began on July 26, 2004. The option Offer was closed on 10/9/04, the result has been that a total of 3,307,110 new ordinary AISoftw@re shares have been subscribed, amounting to 86.07% of the total shares offered. The increase in capital was not backed by Joint Security. The 1,427,568 share option rights that wasn't taken up, valid for subscribing a total of 535,338 new AISoftw@re ordinary shares, has been offered to the Stock Exchange in the meetings of 27, 28, 29, 30 September and 1 October 2004.

At the end of the operation, 3,842,433 shares have been subscribed amounting to 100% of the offer equalling a global offer value of Euro 3,996,130.32 of which Euro 1,998,065.16 par value and Euro 1,998,065.16 of share premium reserve.

At the end of those subscriptions the share capital will be equal to Euro 7,326,262.32 consisting of 14,088,966 ordinary shares of which the Chairman Francesco Gardin owns about the 22,16%.

Consolidated Group Results

Consolidated revenues in the Q3 2004 totalled Euro 3.5 million with a decrease of 39% compared to the same period 2003, but achieved with staff levels reduced by 18% (66 people less) and with abandoning the area of generalised professional services with a low marginality. Considering the first 9 months the



consolidated revenues totalled 15 Million Euro with a slight negative difference comparing to the budget and with a decrease, comparing with the same period 2003, of 3 Million Euro.

The **value of production** in Q3 2004 was Euro 3.8 Million compared to Euro 6.084 Million in the same period 2003. This is due essentially to the revenues decrease in the AISoftw@re Professional Services as forecasted in the new rationalization plan of the company. Considering the first 9 months, the value of production totalled Euro 16.3 Million lined up with the budget

Consolidated **EBITDA** in the period standing at Euro –1,180 Million improving the budget forecasted even if with a decrease of Euro 785 thousand comparing with the same period 2003. Considering the first 9 months, EBITDA is negative for Euro 1.920 Million in line with the budget. This result is basically unchanged compared to 2003, although value of production for the same period in 2004 has decreased by 16% compared to the same period in 2003 and an increase of provision for risks of approximately 220.000 euros has been applied in the first nine months of 2004 compared to the same period in 2003.

EBIT in the Q3 2004 stand at Euro –2.073 Million lined up with the budget even if with a decrease comparing to 2003 of Euro 846 thousand. Considering the first 9 months, EBIT, that is negative for Euro 5.3 Million, is lightly decrease comparing to the value at the same period 2003.

Pre-tax results in the Q3 2004, taking the above into account, amounted to a negative Euro 2.4 million while at 30 September 2003 it was Euro –2.3 Million.

A considerable improvement in the Group's **net financial position** that stands at a negative value of Euro 6.28 Million improving of 40.93% comparing 31/12/2003 (Euro -10.6 Million).

As regards **human resources**, AISoftw@re S.p.A. and its controlled companies have staff numbering 278 employees and 20 permanent co-workers, in line with the restructuring and rationalisation plans underway. Compared to Q3 2003, there has been a total reduction of 66 staff (18% fewer), of which 58 were employees.

Business Area Results

The **consolidated revenues of the Industrial business areas** are broken down as follows:

Business Area	9 Months Revenues		9 Months EBITDA	
	2003	2004	2003	2004
B.A. Financial Solutions	7.053	6.178	302	660
B.A. Medical Solutions	4.337(*)	3.939	611	24
Technologies & Solutions	2.314(**)	3.266	-1.715	-921
AISoftw@re Professional Services	4.771	3.192	-686	-125

(*) net of revenues from the textiles sector amounting to Euro 454

(**)net of revenues from the Knowledge Stones Srl amounting to Euro 238 out of the consolidation area in the Q3 2004



In the **Financial Solutions Business Area** ((IT solutions in support of corporate decisions in the banking and financial areas, and consisting of the BU Financial Solutions of AISoftw@re S.p.A. and Eta Beta Srl) focusing in the offering application solutions and in third parties system integration with low margins has resulted in a reduction of revenues to 1,8 million revenues, however 9 months EBITDA of 600.000 euros doubled compared to the same period in 2003.

During Q3 the “electronic credit workflow system” compliant with Basel 2 directives has been completed using the IBM Websphere software development platform.

Following the delivery of the factoring workflow management software solution, in Q3 the launch to the market has taken place.

Moreover two new implementations of financial data distribution solution for heterogeneous platforms have been implemented.

In the **Medical Solutions Business Area** (health service IT, digital radiology systems, voice reporting and digital signatures) the companies AISoftw@re Medical S.p.A. and GST Srl achieved during the first 9 months revenues of Euro 3.9 million, of which the Q3 component has been 749,000 euros

EBITDA for the first nine months of this Business Area achieved 24,000 euros while EBITDA for Q3 closed at – 302,000 euros.

During the third quarter the business relationship with Techosp Group has been consolidated by extending the Business Area solutions for medical imaging to Gavezzani Clinics in Bergamo; the same products have already been adopted by Humanitas Clinic in Milan

L’EBITDA nei primi nove mesi del 2004 si è attestato a – 921 Mila Euro migliorando sensibilmente rispetto allo stesso periodo 2003.

In the **Technologies & Solutions Business Area** (IT solutions and projects of high added value), revenues in the third quarter rose compared to Q3 2003 to Euro 828.000 while revenues for the first 9 months have achieved 3,9 million euros.

EBITDA during the first 9 months of 2004 at Euro –921 thousand with a small improvement compared to the same period in 2003.

During the third quarter 2004, contract for the supply of professional services in the Defence area and to the Postl client have been renewed. Moreover a new commercial agreement for delivery to EDA (Enterprise Digital Architect) of a GIS system has been signed.

The **Professional Services Business Area** (providing professional consultancy for complex technological projects) recorded a reduction in revenues from Euro 4.7 million during the first nine months of 2003 to Euro 3.1 million in the same quarter of this year.

However, Q3 results are in line with the new rationalization plan of the Business Area operations. It is worthwhile noticing that despite the reduction of revenues in Q3 in 2004 a 92% increase of EBITDA (- 270,000 Euros in Q3 2003 and –21,000 Euros in Q3 2004) has been achieved.

These results confirm the strategy adopted by the Business Area to focus its activity on highly specialized professional services moving away from the generic services market.

On 3rd November 2004 an agreement has been signed under the supervision of the Ministry of Labour and Social Policies for the adoption of an employees reduction scheme, the procedure which formally began on 10 September, involves 28 staff and technicians.



Results of AISoftw@re S.p.A

For the parent company, AISoftw@re S.p.A, which includes the Financial Solutions Business Unit, the **value of production** in the Q3 of 2004 was Euro 1.2 million, while in the first 9 months stands at Euro 4.8 millions.

Revenues of the Q3 2004 stands at Euro 587 thousand while in the first 9 months stands to Euro 2.5 Million lightly decreasing comparing the same period 2003 (Euro 2.6 Million).

AISoftw@re S.p.A.'s **EBITDA margin** in Q3 2004 decrease comparing the same period 2003 standing to – Euro 588 thousand, while the **EBIT** stands at a negative value of Euro 840 thousands.

The **pre-tax result** for AISoftw@re stood in the Q3 2004 at a negative of Euro 1.7 million, improving of 11% comparing to the same period 2003.

AISoftw@re

AISoftw@re SpA is a company specialised in the design and development of innovative software technologies aimed at financial, medical imaging vertical markets, and horizontal markets for high technological content integration projects. Founded in 1983, the company is currently listed on the Nuovo Mercato of the Italian Stock Exchange (AISW). Consolidated revenues in 2003 were about Euro 25 million.

AISoftw@re presently operates on the market through its Financial Solutions Business Area, specialised in software solutions for the banking and finance world, and three vertical companies: AISoftw@re Medical Solutions SpA (digital imaging), AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. and AISoftw@re Professional Services SpA (complex technological projects). The AISoftw@re Group has over 320 staff between employees and collaborators, and has operative sites in Milan (Headquarters), Rome, Trento, Vicenza and Bologna.

Contacts

Press Office and Investor Relations

Ms. Alessia Vanzini

Phone +39-02-28014.1

Fax +39-02-2610853

E-mail: avanzini@ais.it