



DATA SERVICE S.P.A.

Sede in Roma, via Sardegna n. 40

Registro delle Imprese di Roma n. 01483450209

**Documento Informativo**

(Redatto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato)

\* \* \*

**ACQUISIZIONE DEL 100% DEL CAPITALE SOCIALE DI**

**PRAXIS CALCOLO S.P.A.**

con sede legale in Milano, Via Paleocapa n. 7

Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 00746820158

---

**DOCUMENTO DEPOSITATO PRESSO LA SEDE SOCIALE**

**E PRESSO BORSA ITALIANA S.P.A. IN DATA 1 agosto 2008**

## **PREMESSA**

Il presente Documento Informativo (il "**Documento Informativo**") è stato redatto da Data Service S.p.A. ("**Data Service**", la "**Società**", l'"**Emittente**", o l'"**Acquirente**") ai sensi dell'art. 71 e in conformità all'allegato 3B del Regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 11971 in data 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**") e contiene informazioni relative all'operazione di acquisto (l'"**Acquisizione**") da parte dell'Emittente del 100% del capitale sociale di Praxis Calcolo S.p.A. (la "**Società Acquisita**"), società attiva principalmente nel settore dell'Information Technology (IT) ed in particolare nella consulenza per la pianificazione, progettazione e sviluppo delle infrastrutture informatiche e nella produzione e distribuzione di prodotti software.

L'Acquisizione è stata resa nota al mercato, in prima istanza in data 10 giugno 2008, a seguito della stipulazione dell'accordo quadro tra l'Emittente e alcuni soci della Società Acquisita e, successivamente, a seguito del perfezionamento degli accordi conclusivi, in data 24 luglio 2008.

Il presente Documento Informativo contiene dichiarazioni, descrizioni di scenari economici o rappresentazioni di prospettive gestionali formulate sulla base di ragionevoli previsioni e di ponderate valutazioni dell'Emittente; ciononostante, non è possibile garantire che tali previsioni trovino concreta realizzazione. Pertanto, i risultati dell'Emittente e l'andamento nei settori citati potrebbero risultare differenti, anche in modo significativo, da quelli ipotizzati nel presente Documento Informativo.

**DATI DI SINTESI CONSOLIDATI PRO-FORMA E PER AZIONE CONCERNENTI L'EMITTENTE E LA SOCIETÀ ACQUISITA AL 31 DICEMBRE 2007**

**A DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO FORMA CONCERNENTI IL GRUPPO FACENTE CAPO ALL'EMITTENTE (IL "GRUPPO DATA SERVICE" O IL "GRUPPO DAS") E LA SOCIETÀ ACQUISITA.**

**A.1 Dati economici consolidati pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007**

| <b>Conto Economico</b>   |                                 |                                  |                               |                                      |
|--|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| <b>( in Euro migliaia)</b>   | <b>IFRS Gruppo Data Service</b> | <b>(1) IFRS Universo Servizi</b> | <b>IFRS Società Acquisita</b> | <b>Pro-Forma Gruppo Data Service</b> |
| Ricavi operativi   | 44.948                          | 12.531                           | 12.714                        | 70.193                               |
| Risultato (perdita) operativo  | (13.615)                        | (969)                            | 68                            | (14.516)                             |
| Risultato (perdita) prima delle imposte e degli interessi di terzi           | (16.177)                        | (955)                            | 315                           | (16.817)                             |
| Imposte sul reddito  | 932                             | (1.035)                          | (360)                         | (463)                                |
| Risultato (perdita) dell'esercizio derivante dalle attività in funzionamento | (15.245)                        | (1.990)                          | (45)                          | (17.280)                             |
| Risultato (perdita) dell'esercizio inclusa la quota di terzi                 | (15.403)                        | (1.990)                          | (45)                          | (17.438)                             |
| Risultato (perdita) netto dell'esercizio                                     | (15.497)                        | (1.990)                          | (46)                          | (17.533)                             |

(1) Poiché il 5 marzo 2008 il Gruppo Data Service aveva concluso l'acquisizione della società Universo Servizi S.p.A. (l'"Acquisizione Universo"), oggetto di documento informativo depositato presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A. il 20 marzo 2008, ai fini della predisposizione dei dati pro-forma al 31 dicembre 2007, si è proceduto a dare effetto anche a questa precedente acquisizione.

**A.2 Dati patrimoniali consolidati pro forma al 31 dicembre 2007**

| <b>Stato Patrimoniale</b>                |                                 |                                  |                               |                                      |
|--|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| <b>(In Euro migliaia)</b>                | <b>IFRS Gruppo Data Service</b> | <b>(1) IFRS Universo Servizi</b> | <b>IFRS Società Acquisita</b> | <b>Pro-Forma Gruppo Data Service</b> |
| Capitale investito netto                 | (17.818)                        | 9.714                            | 18.079                        | (9.345)                              |
| Posizione finanziaria netta <sup>1</sup> | (22.850)                        | 2.551                            | 6.715                         | (32.053)                             |
| Patrimonio netto                         | 5.032                           | 7.163                            | 11.364                        | 22.708                               |

(1) Poiché il 5 marzo 2008 il Gruppo Data Service aveva concluso l'acquisizione della società Universo Servizi S.p.A. (l'"Acquisizione Universo") oggetto di documento informativo depositato presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A. il 20 marzo 2008, ai fini della predisposizione dei dati pro-forma al 31 dicembre 2007, si è proceduto a dare effetto anche a questa precedente acquisizione.

<sup>1</sup> Indicatore della struttura finanziaria, determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti.

**B. Indicatori per azione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007**

| <b>Indicatori per azione</b>                      |                            |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>(in Euro)</b>                                  | <b>IFRS</b>                | <b>Pro-Forma</b>           |
|   | <b>Gruppo Data Service</b> | <b>Gruppo Data Service</b> |
| Numero di azioni ordinarie                        | 10.018.744                 | 12.970.893                 |
| Risultato (perdita) operativo per azione          | (1,36)                     | (1,12)                     |
| Risultato (perdita) base per azione               | (1,55)                     | (1,35)                     |
| Cash flow <sup>2</sup> per azione                 | (0,76)                     | (0,49)                     |
| Patrimonio netto consolidato di gruppo per azione | 0,50                       | 1,75                       |

---

<sup>2</sup> Il *cash flow* è convenzionalmente definito come risultato netto del Gruppo DAS più ammortamenti.

## INDICE

|  |    |
|--|----|
| PRINCIPALI DEFINIZIONI .....   | 7  |
| GLOSSARIO .....  | 9  |
| 1. AVVERTENZE .....  | 10 |
| 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....   | 23 |
| 2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE MODALITÀ E DEI TERMINI DELL'OPERAZIONE.....  | 23 |
| 2.1.1 Descrizione della Società Acquisita e delle attività oggetto dell'operazione di Acquisizione .....   | 23 |
| 2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'operazione e relative forme e tempi di pagamento.....  | 23 |
| 2.1.3 Fonti di finanziamento .....   | 24 |
| 2.2 MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELL'OPERAZIONE .....   | 25 |
| 2.3 RAPPORTI CON LA SOCIETÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE E/O CON I SOGGETTI DA CUI LE ATTIVITÀ SONO STATE ACQUISITE .....   | 25 |
| 2.3.1 Rapporti significativi intrattenuti da Data Service con la società oggetto dell'operazione e in essere al momento di effettuazione dell'operazione stessa .....                        | 25 |
| 2.3.2 Rapporti e/o accordi significativi tra Data Service, le società da questa controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione di Data Service ed il Venditore ..... | 25 |
| 2.4 DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI DI CONSULTAZIONE.....   | 25 |
| 3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE .....   | 26 |
| 3.1 EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE SUI FATTORI CHIAVE CHE INFLUENZANO E CARATTERIZZANO L'ATTIVITÀ DI DATA SERVICE, NONCHÉ SULLA SUA TIPOLOGIA DI BUSINESS.....                        | 26 |
| 3.2 IMPLICAZIONI DELL'OPERAZIONE SULLE LINEE STRATEGICHE AFFERENTI I RAPPORTI COMMERCIALI, FINANZIARI E DI PRESTAZIONI ACCENTRATE DI SERVIZI TRA LE IMPRESE DEL GRUPPO DATA SERVICE .        | 26 |
| 4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA SOCIETÀ ACQUISITA E ALLE SUE CONTROLLATE .....  | 27 |
| 4.1 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA SOCIETÀ ACQUISITA E ALLE SUE CONTROLLATE .....   | 27 |
| 4.1.1 Prospetti comparativi degli stati patrimoniali e dei conti economici, relativi ai bilanci consolidati al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006 del Gruppo Praxis.....                | 28 |
| 4.1.2 Controllo da parte della società di revisione .....  | 43 |
| 4.1.3 <i>Cash flow</i> consolidato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2007 e 2006 e situazione finanziaria netta al 31 dicembre 2007 e 2006 .....  | 43 |
| 5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DEL GRUPPO DATA SERVICE.....  | 46 |

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 5.1   | STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA<br>RELATIVI ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007 DEL GRUPPO DATA SERVICE .....   | 46 |
| 5.2   | INDICATORI PRO-FORMA PER AZIONE DI DATA SERVICE.....  | 58 |
| 5.2.1 | Dati storici e pro-forma per azione in forma comparativa .....  | 58 |
| 5.2.2 | Variazioni significative dei dati per azione .....  | 58 |
| 5.3   | RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE CONCERNENTE L'ESAME DEI DATI ECONOMICI E<br>PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO-FORMA .....   | 59 |
| 6.    | PROSPETTIVE DI DATA SERVICE E DEL GRUPPO AD ESSA FACENTE CAPO.....  | 60 |
| 6.1   | INDICAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DEGLI AFFARI DI DATA SERVICE.....   | 60 |
| 6.2   | INFORMAZIONI IN RELAZIONE ALLA RAGIONEVOLE PREVISIONE DEI RISULTATI DELL'ESERCIZIO IN<br>CORSO E SPECIFICAZIONE DI EVENTUALI CIRCOSTANZE PER EFFETTO DEI QUALI I BILANCI STORICI DI<br>DATA SERVICE NON NECESSARIAMENTE POSSONO RITENERSI INDICATIVI DEI RISULTATI FUTURI E<br>DELLE CONDIZIONI FINANZIARIE DELLA STESSA DATA SERVICE ..... | 61 |
|       | ALLEGATI.....   | 63 |

## PRINCIPALI DEFINIZIONI

|  |   |
|--|---|
| <b>Acquisizione</b>  | Operazione di acquisto da parte di Data Service del 100% del capitale sociale di Praxis Calcolo S.p.A..   |
| <b>Acquisizione Universo</b>   | Operazione di acquisto da parte di Data Service del 100% del capitale sociale di Universo Servizi S.p.A. perfezionata in data 5 marzo 2008.   |
| <b>Altri Soci</b>  | Gli altri azionisti di Praxis Calcolo S.p.A., diversi dai Soci Albani, i Soci Pelizza, IMI Investimenti e LDV, titolari, alla Data di Esecuzione, di n. 32.916 azioni ordinarie e n. 9.940 azioni privilegiate di loro titolarità, pari al 4,4% del capitale sociale di Praxis Calcolo S.p.A..                            |
| <b>Amministratori in Carica</b>  | Gli attuali amministratori di Praxis Calcolo S.p.A..  |
| <b>Azioni proprie</b>  | Azioni direttamente possedute direttamente dalla Praxis Calcolo S.p.A.  |
| <b>Borsa Italiana</b>  | Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.  |
| <b>Consob</b>  | Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.   |
| <b>Emittente, Data Service, Acquirente o la Società</b>                | Data Service S.p.A., con sede legale in Roma, via Sardegna n. 40, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e Partita IVA 01483450209.  |
| <b>Gruppo Data Service o Gruppo</b>                                    | Il gruppo facente capo a Data Service alla data del Documento Informativo.  |
| <b>Gruppo Praxis</b>   | Il gruppo facente capo a Praxis Calcolo S.p.A. alla data del Documento Informativo.   |
| <b>Data Holding</b>  | Data Holding 2007 S.r.l., con sede in Roma, via Sardegna n. 40.   |
| <b>Data di Esecuzione</b>  | 24 luglio 2008.   |
| <b>Piano Industriale 2008-2010</b>                                     | Il piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione di Data Service il 13 settembre 2007.   |
| <b>Principi contabili IAS/IFRS o Principi Contabili Internazionali</b> | Tutti gli <i>International Financial Reporting Standards</i> , tutti gli <i>International Accounting Standards</i> , e tutte le interpretazioni dell' <i>International Financial Reporting Committee</i> (IFRIC), precedentemente denominato <i>Standard Interpretation Committee</i> (SIC) adottati dall'Unione Europea. |
| <b>Documento Informativo</b>   | Il presente documento informativo redatto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti e depositato presso la sede di Data Service e presso Borsa Italiana in data 1 agosto 2008.  |
| <b>Regolamento Emittenti</b>   | Il regolamento di attuazione del Testo Unico, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni.   |

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Società Acquisita o PC</b> | Praxis Calcolo S.p.A., con sede legale in Milano, Via Paleocapa n.7, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e Partita IVA 00746820158.   |
| <b>Società di Revisione</b>   | Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in Roma, via Romagnosi n. 18/A.  |
| <b>Testo Unico</b>            | Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria) e successive modificazioni ed integrazioni.   |
| <b>Venditori</b>              | Famiglia del Dr. Enrico Albani, inclusa Itaca S.r.l. e il socio Rosalba Anghileri (i " <b>Soci Albani</b> "), famiglia dell'Ing. Andrea Pelizza (i " <b>Soci Pelizza</b> "), IMI Investimenti S.p.A. (" <b>IMI Investimenti</b> ") e LDV Holding BV (" <b>LDV</b> "). |

## GLOSSARIO

|  |  |
|--|--|
| <b>Area PA</b>   | Insieme dei clienti del Gruppo per attività prestata in favore della Pubblica Amministrazione (Centrale e Locale)    |
| <b><i>Business Process Outsourcing (BPO)</i></b>   | Attività di gestione in <i>outsourcing</i> di interi processi dell'attività del cliente                              |
| <b><i>Document Management Outsourcing (DMO) o Servizi tradizionali di gestione documentale</i></b> | Attività di trattamento in <i>outsourcing</i> dei documenti cartacei al fine di ottenere dati in formato elettronico |
| <b><i>Outsourcing</i></b>  | Conferimento di un incarico ad un terzo per l'esecuzione e gestione di uno o più servizi o settori aziendali         |

1. **AVVERTENZE**

(A) **RISCHI DERIVANTI DALL'ACQUISIZIONE CHE POTREBBERO CONDIZIONARE IN MISURA RILEVANTE L'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE**

(1) **Rischi connessi all'ingresso in un nuovo settore di attività**

L'Emittente ritiene che l'Acquisizione possa rappresentare per il Gruppo Data Service una nuova, significativa opportunità di sviluppo. Peraltro, il successo di tale investimento è legato anche ad una serie di fattori che tipicamente caratterizzano l'ingresso in un nuovo settore di attività, quali la corretta stima dei costi e dei tempi, l'apprezzamento da parte della clientela, la capacità dell'Emittente di valutare e prevedere lo sviluppo del mercato.

La Società Acquisita è attiva principalmente nel settore dell'Information Technology (IT) ed in particolare nella consulenza per la pianificazione, progettazione e sviluppo delle infrastrutture informatiche e nella produzione e distribuzione di prodotti software.

L'eventuale ridotta o mancata redditività degli investimenti nel settore sopra descritto potrebbe avere conseguenze negative sulle attività e/o sulla situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria del Gruppo Data Service.

(2) **Rischi connessi all'eventuale verificarsi o insorgere di minusvalenze dell'attivo o debiti o sopravvenienze passive relative alla Società Acquisita o alle attività da essa svolte**

In relazione all'Acquisizione, l'eventuale verificarsi o insorgere di minusvalenze dell'attivo o debiti o sopravvenienze passive relative alla Società Acquisita o alle attività da essa svolte, rispetto alle quali non sia comunque possibile ottenere il risarcimento dei relativi danni da parte del Venditore, potrebbe avere effetti pregiudizievoli sulle attività e/o sulla situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria del Gruppo Data Service.

(3) **Rischi connessi alla dipendenza da clienti della Società Acquisita**

I ricavi di Praxis Calcolo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 provengono principalmente da forniture effettuate nei confronti di 4 principali clienti, e segnatamente Enel S.p.A., Telecom Italia S.p.A., Siemens Informatica S.p.A., Pride S.p.A.. Con tali clienti, Praxis Calcolo ha in essere contratti di fornitura di servizi, rinnovabili e di durata sia annuale sia pluriennale.

Nel corso degli esercizi 2006 e 2007, i ricavi derivanti da forniture di servizi a favore di tali clienti hanno rappresentato rispettivamente circa 56% e il 40% del fatturato della stessa Praxis Calcolo.

La capacità di Praxis Calcolo di mantenere e rafforzare i rapporti esistenti con tali clienti, ovvero di instaurarne di nuovi, risulta determinante ai fini del mantenimento dell'attuale posizione di mercato di Praxis Calcolo. L'eventuale perdita di clienti importanti potrebbe determinare effetti negativi sui risultati economico-finanziari di Praxis Calcolo e pertanto del Gruppo Data Service.

(B) **RISCHI TIPICI DELLE ATTIVITÀ SVOLTE DALL'EMITTENTE**

Il presente paragrafo include l'aggiornamento dei Fattori di Rischio già descritti nel Documento Informativo relativo all'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale della Universo

Servizi S.p.A. depositato presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana in data 20 marzo 2008.

## **1. Rischi connessi alla acquisizione del 100% della Universo Servizi S.p.A.**

### **1.1 Rischi connessi all'ingresso in un nuovo settore di attività**

A giudizio dell'Emittente l'acquisizione del 100% del capitale sociale della Universo Servizi può rappresentare per il Gruppo Data Service una nuova, significativa opportunità di sviluppo. Peraltro, il successo di tale investimento è legato anche ad una serie di fattori che tipicamente caratterizzano l'ingresso in un nuovo settore di attività, quali la corretta stima dei costi e dei tempi, l'apprezzamento da parte della clientela, la capacità dell'Emittente di valutare e prevedere lo sviluppo del mercato.

La Universo Servizi offre servizi informatici a società italiane operanti nel settore della *bancassurance*, in ambito assicurativo tradizionale (Rami Vita e Danni) e fornisce a società *utility* servizi di consulenza, piattaforme tecnologiche, *outsourcing* di processi e formazione. Universo Servizi fornisce inoltre consulenza, servizi, e piattaforma tecnologica per la qualità dei dati delle anagrafiche aziendali, consulenza applicativa e sistemistica, e una *software factory* per lo sviluppo di progetti.

L'eventuale ridotta o mancata redditività degli investimenti nel settore assicurativo potrebbe avere conseguenze negative sulle attività e/o sulla situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria del Gruppo Data Service.

### **1.2 Rischi connessi all'eventuale verificarsi o insorgere di minusvalenze dell'attivo o debiti o sopravvenienze passive relative alla Società Acquisita o alle attività da essa svolte**

In relazione alla acquisizione della Universo Servizi, Data Service ha richiesto e ricevuto dal venditore, come d'uso in operazioni analoghe, specifiche dichiarazioni e garanzie e/o obblighi di indennizzo relative alla società acquisita ed alle attività da esso svolte.

L'eventuale verificarsi o insorgere di minusvalenze dell'attivo o debiti o sopravvenienze passive relative alla Universo Servizi o alle attività da esso svolte che non siano coperti dalle predette dichiarazioni e garanzie e/o obblighi di indennizzo, che eccedano gli ammontari massimi risarcibili contrattualmente previsti, o rispetto ai quali non sia comunque possibile ottenere il risarcimento dei relativi danni da parte del venditore, potrebbe avere effetti pregiudizievoli sulle attività e/o sulla situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria del Gruppo Data Service.

### **1.3 Rischi connessi alla dipendenza da clienti della Universo Servizi**

I ricavi di Universo Servizi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 provengono principalmente da forniture effettuate nei confronti di 8 principali clienti, e segnatamente EurizonSolutions S.p.A., La Piemontese Assicurazioni S.p.A., IBM Italia S.p.A., Reale Mutua Assicurazioni S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Uniservizi S.c.a.r.l., Poste Vita S.p.A, Sud Polo Vita S.p.A. e Berica Vita S.p.A.. Con tali clienti, Universo Servizi ha in essere contratti di fornitura di servizi, rinnovabili e di durata sia annuale sia pluriennale.

Nel corso degli esercizi 2006 e 2007, i ricavi derivanti da forniture di servizi a favore di tali clienti hanno rappresentato rispettivamente circa il 76% e l'80% del fatturato della stessa Universo Servizi.

La capacità di Universo Servizi e, ora, di Data Service di mantenere e rafforzare i rapporti esistenti con tali clienti, ovvero di instaurarne di nuovi, risulta determinante ai fini del

mantenimento dell'attuale posizione di mercato di Universo Servizi. L'eventuale perdita di clienti importanti potrebbe determinare effetti negativi sui risultati economico-finanziari di Universo Servizi e pertanto del Gruppo Data Service.

## 2. Altri rischi

### (1) Rischi connessi all'incertezza in merito alla continuità aziendale

Con riferimento ai profili di incertezza relativi alla continuità aziendale, la Società ritiene che - alla data del presente Documento Informativo - non sussista ulteriormente la situazione di grave carenza di liquidità che affliggeva Data Service in particolare nel corso degli esercizi 2005 e 2006, in considerazione fondamentalmente dell'avvenuta operazione di ristrutturazione aziendale attuata, *inter alia*, attraverso:

- (a) la stipulazione, in data 4 aprile 2007, tra Data Service - da una parte - e Banca Antonveneta S.p.A. ("**Banca Antonveneta**") ed Interbanca S.p.A. ("**Interbanca**"), dall'altra parte, di un accordo (l'"**Accordo di Riscadenziamento**") avente ad oggetto il riscadenziamento dei termini di rimborso di quattro finanziamenti concessi da Antonveneta ed Interbanca a Data Service. In particolare, l'Accordo di Riscadenziamento prevede il rimborso del capitale dovuto da parte di Data Service mediante il pagamento di cinque rate annuali costanti di Euro 2.761.021,41 ciascuna a partire dal 31 dicembre 2008; inoltre, Data Service si è impegnata a pagare gli interessi relativi all'anno 2007 in quattro rate trimestrali a partire dal 31 marzo 2008;
- (b) la stipulazione, in data 4 aprile 2007, di un accordo quadro tra Rocco Sabelli (attuale azionista di controllo dell'Emittente), Tamburi Investment Partners S.p.A. ("**TIP**") e Stefano Arvati (collettivamente, i "**Soci**"), nonché la moglie di quest'ultimo, Viviana Vendramini, (l'"**Accordo Quadro**"), avente ad oggetto i principali termini e condizioni di acquisizione da parte di Data Holding 2007 S.r.l. ("**Data Holding**", società veicolo costituita *ad hoc* e nel capitale della quale partecipano Rocco Sabelli, TIP e lo stesso Stefano Arvati) di una partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente;
- (c) l'effettuazione dell'aumento di capitale in opzione di Data Service (l'"**Aumento di Capitale 2007**"), deliberato dal consiglio di amministrazione della Società in data 28 marzo 2007 (in esecuzione della delega allo stesso conferita dall'assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2006) per massimi Euro 12.500.000,00 integralmente sottoscritto e versato (l'"**Offerta**"); l'operazione di aumento di capitale, ha comportato per la Società nel corso del 2007 nuova liquidità per Euro 10,2 milioni, al lordo delle spese sostenute per l'operazione pari a circa Euro 0,8 milioni, mentre Euro 2,75 milioni erano già stati versati dai soci di riferimento nel corso dell'esercizio 2006.
- (d) l'acquisto da parte di Data Holding, in esecuzione dell'Accordo Quadro, di complessive n. 4.561.668 azioni di Data Service, pari al 45,53% del capitale sociale di Data Service e la conseguente promozione da parte della stessa Data Holding, in via solidale con Rocco Sabelli, Tamburi Investment Partners S.p.A. e Stefano Arvati (collettivamente i "**Soci**"), di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, 106, primo comma, e 109, primo comma, lett. a) del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni ed integrazioni (il "**Testo Unico**"), sulla totalità delle azioni della Società, dedotte quelle già di proprietà di Data Holding; successivamente all'esecuzione dell'offerta, Data Holding è risultata proprietaria di n. 4.562.502 azioni, pari al 45,54% del capitale sociale dell'Emittente.

## FATTORI DI RISCHIO

La Società ha inoltre continuato nell'attuazione del processo di riorganizzazione ed efficientamento della struttura del Gruppo acquistando, con efficacia a partire dal 1° novembre 2007, i rami d'azienda delle società interamente controllate Tecnotell S.r.l. e Data Insurance S.r.l., che sono state successivamente poste in liquidazione e cancellate dal competente Registro delle Imprese con efficacia a partire dal 31 dicembre 2007.

Con riferimento alle risultanze dell'attività di revisione dei bilanci sociali svolta da Reconta Ernst & Young S.p.A. (la "**Società di Revisione**"), si fa presente che nella situazione semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2006, sottoposta a revisione contabile limitata da parte della stessa, quest'ultima - a causa dei possibili effetti sulla continuità aziendale e sul valore di iscrizione dell'avviamento - non era stata in grado di esprimersi sulla conformità dei prospetti contabili e delle relative note esplicative ed integrative ai criteri previsti dal principio contabile internazionale IAS 34 ed ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'art. 81 del Regolamento Emittenti.

Successivamente, in data 5 aprile 2007, la Società di Revisione ha espresso il proprio giudizio sul bilancio al 31 dicembre 2006, richiamando alcuni aspetti relativi alla continuità aziendale. In particolare, la Società di Revisione ha segnalato i seguenti aspetti di maggior rilievo:

- incertezza sulla continuità aziendale: tale incertezza era dovuta principalmente alla grave carenza di liquidità, unita al significativo livello di debiti operativi e finanziari scaduti, nonché al mancato rispetto dei *covenants* previsti nei contratti di finanziamento in essere con il gruppo bancario Antonveneta;
- svalutazione del valore dell'avviamento: il consiglio di amministrazione della Società ha operato una svalutazione del valore dell'avviamento che ha avuto un effetto complessivo finale sul bilancio consolidato pari a circa Euro 4.500.000,00.

Peraltro, la Società di Revisione, tenuto conto degli eventi successivi alla data di riferimento dello stesso, ed in particolare:

(i) dell'avvenuta stipulazione dell'Accordo Quadro e dell'assunzione da parte di Data Holding dell'impegno irrevocabile all'integrale sottoscrizione delle azioni di Data Service pari a tutti i diritti di opzione eventualmente non esercitati dagli azionisti della Società ad esito dell'Offerta e a tutti i diritti di opzione non esercitati ad esito dell'offerta nel mercato regolamentato ai sensi dell'art. 2441, comma terzo del codice civile; e

(ii) dell'avvenuta formalizzazione dell'Accordo di Riscadenziamento e del venir meno delle condizioni poste all'efficacia dello stesso,

ha ritenuto che le strategie messe in atto dal consiglio di amministrazione della Società al fine di assicurare prospettive di continuità aziendale alla Società ed al Gruppo si fondino su presupposti ragionevoli.

In sede di revisione limitata della relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007, la Società di Revisione, dopo aver preso atto dell'avvenuto mutamento della compagine azionaria di controllo della Società, dell'avvenuta integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale per Euro 12,5 milioni e della conseguente esecutività dell'Accordo di Riscadenziamento, ha emesso una relazione di revisione senza rilievi.

Peraltro, come già avvenuto nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007, anche nella relazione al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 la Società di Revisione ha preso atto dell'avvenuta approvazione da parte del consiglio di amministrazione (nominato in

## FATTORI DI RISCHIO

data 8 maggio 2007 successivamente alla modifica della compagine azionaria di controllo) del nuovo piano industriale 2008-2010, che delinea le nuove linee guida di ristrutturazione e rilancio del Gruppo. Come evidenziato dalla Società di revisione in entrambe le relazioni citate, il presupposto della continuità aziendale e le conseguenti valutazioni di bilancio esposte dalla stessa Società di Revisione sono correlate all'effettivo concretizzarsi dei benefici connessi ad azioni future previste nel nuovo piano industriale 2008-2010, in particolare con riferimento all'acquisizione di nuovi contratti ed al completamento delle iniziative di riorganizzazione nei modi e tempi dallo stesso previsti.

Si segnala inoltre che in data 5 marzo 2008 il socio Data Holding 2007 S.r.l ha effettuato un versamento in conto futuro aumento capitale di Euro 10 milioni in occasione dell'acquisizione realizzata da parte di Data Service S.p.A. della partecipazione del 100% della società Universo Servizi.

Da ultimo, in data 30 giugno 2008 Data Service S.p.A. ha raggiunto un accordo di riscadenziamento con Interbanca, la principale banca finanziatrice dell'Accordo di Riscadenziamento (il "Nuovo Accordo con Interbanca"), che prevede il pagamento del debito complessivo residuo in quota capitale per Euro 12.585 mila, in quattro rate annue di circa Euro 3.146 mila ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013 (mentre l'accordo precedente prevedeva il rimborso in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni cadauna, di cui la prima al 31 dicembre 2008). Il Nuovo Accordo con Interbanca prevede altresì la capitalizzazione degli interessi che matureranno nel 2008 e nel 2009, con il rimborso in quattro rate annuali dal dicembre 2010 al dicembre 2013.

### (2) **Rischi connessi ai risultati economici**

Al fine di evidenziare le importanti perdite subite dal Gruppo Data Service nel corso degli ultimi esercizi, sono sintetizzati nella tabella sotto riportata i risultati economici netti relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005, 2006 e 2007.

| Principi Contabili                                  | IAS/IFRS   |            |            |
|---|------------|------------|------------|
| (Euro / 000)  | 31/12/2007 | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Ricavi operativi attività in funzionamento          | 44.948     | 65.659     | 62.628     |
| Margine operativo a lordo                           | (4.800)    | 2.819      | 2.966      |
| Risultato (perdita) operativo                       | (13.615)   | (4.378)    | (985)      |
| Risultato (perdita) ante imposte                    | (16.177)   | (5.520)    | (2.971)    |
| Risultato (perdita) netto attività in funzionamento | (15.245)   | (6.124)    | (2.851)    |
| Risultato (perdita) netto attività in dismissione   | (158)      | (800)      | (7.578)    |
| Risultato (perdita) di competenza di terzi          | 94         | 83         | 161        |
| Risultato (perdita) del periodo                     | (15.497)   | (7.007)    | (10.590)   |

Si evidenzia che Data Service, come da richiesta di Consob del 22 novembre 2006, effettuata ai sensi dell'art. 114 del Testo Unico e con le modalità di cui all'art. 66 del Regolamento Emittenti, risulta assoggettata ad obblighi di informativa mensile nei confronti del mercato.

Per quanto riguarda le previsioni di risultato economico, si fa presente che, già alla data del Prospetto Informativo, le previsioni relative all'esercizio 2006 (quali diffuse al mercato in data 31 gennaio 2007, successivamente all'approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente del piano industriale 2007-2009) non potevano più ritenersi valide, in quanto superate dai risultati consolidati esposti nel bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2006.

Si fa inoltre presente che - nella seduta del 13 settembre 2007 - il consiglio di amministrazione (nominato in data 18 maggio 2007 successivamente alla modifica della compagine azionaria di controllo) ha approvato il nuovo piano industriale 2008 – 2010.

Sotto il profilo strategico e dei risultati attesi, il nuovo piano industriale 2008-2010 presenta miglioramenti significativi rispetto al piano industriale 2007-2009; nelle sue linee essenziali, il nuovo piano industriale 2008-2010 prevede - infatti - il miglioramento della *performance* operativa anche grazie ad interventi di efficientamento e riduzione dei costi, correlati al calo degli organici nel *business* tradizionale, all'esternalizzazione di attività *labour intensive* con ricorso a strutture operative a basso costo e alla riduzione dei costi generali.

Lo sviluppo sarà supportato da un piano di investimenti focalizzato sulle linee a maggior tasso di crescita. In particolare, sono previsti investimenti su tutta l'area di infrastrutture tecnologiche a supporto dei servizi di DMO e lo sviluppo di una piattaforma applicativa di *backbone* e relativi servizi verticali per mercati specifici. Ulteriori investimenti sono previsti per i servizi di sicurezza relativamente alla piattaforma *software* per la centralizzazione dei sistemi integrati di videosorveglianza e *hardware* connesso.

In termini di risultati attesi, il nuovo piano industriale 2008-2010 prevede inoltre un costante e significativo aumento della *top line*, il conseguimento a tendere delle *best practice* di settore a livello di *performance* operativa ed una generazione di cassa tale da assorbire gli oneri di ristrutturazione e consentire la riduzione dell'attuale livello di indebitamento netto.

### (3) **Rischi connessi alla situazione finanziaria del Gruppo ed alla dipendenza da finanziatori**

Precedentemente all'esecuzione dell'Aumento di Capitale 2007, la Società presentava una situazione di tensione finanziaria dovuta alla concomitanza di diversi fattori, tra i quali principalmente la mancata cessione della partecipazione detenuta nel capitale della società controllata A&B S.p.A., le difficoltà nell'incasso dei crediti commerciali per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione, nonché l'ottenimento di risultati inferiori a quelli previsti. In particolare, tale situazione di sofferenza finanziaria aveva prodotto (come comunicato in occasione della diffusione dei dati contabili di periodo) a partire dall'esercizio 2004, l'inadempimento da parte dell'Emittente dei *covenant* previsti dai contratti di finanziamento in essere con Interbanca, nei confronti del quale il Gruppo Data Service risulta, ancora ad oggi, maggiormente esposto.

Successivamente, in data 4 aprile 2007, Data Service, da una parte, e Banca Antonveneta ed Interbanca, dall'altra parte, hanno formalizzato l'Accordo di Riscadenziamento avente ad oggetto il riscadenziamento dei termini di rimborso di quattro finanziamenti concessi da Antonveneta ed Interbanca a Data Service. In particolare, l'Accordo di Riscadenziamento prevede il rimborso del capitale dovuto da parte di Data Service mediante il pagamento di cinque rate annuali costanti di Euro 2.761.021,41 ciascuna a partire dal 31 dicembre 2008.

## FATTORI DI RISCHIO

Si precisa inoltre che, nel corso del mese di ottobre 2007, Data Service ha ottenuto un finanziamento agevolato dal Ministero dello Sviluppo Economico per un importo pari a circa Euro 1.449 migliaia a tasso agevolato a fronte del primo SAL (*Stato di Avanzamento Lavori*) del progetto di investimento denominato PIA-DAMA in corso di realizzazione presso il sito produttivo di Casamassima.

Si segnala che, al 31 dicembre 2007, l'indebitamento del Gruppo nei confronti del sistema bancario era pari ad Euro 21.262 migliaia, di cui Euro 16.084 migliaia per finanziamenti residui, Euro 4.221 migliaia per utilizzi di affidamenti per anticipi fatture ed Euro 957 migliaia per la stima di interessi bancari passivi, maturati e non liquidati (che includono anche la quota riscadenzata di interessi). Alla medesima data, il Gruppo presentava - inoltre - un indebitamento pari a circa Euro 783 migliaia nei confronti delle società di *leasing* per pagamento di canoni residui di cui Euro 281 migliaia con scadenza entro 12 mesi.

Si fa presente che, al 30 giugno 2008, il Gruppo Data Service presenta un indebitamento verso il sistema bancario per mutui bancari per circa Euro 16.000 migliaia, in linea capitale, di cui 12.600 migliaia di Euro circa nei confronti del principale istituto bancario finanziatore (Interbanca). Il Gruppo Data Service alla medesima data presenta inoltre utilizzi di affidamenti bancari a breve per 8,4 milioni di Euro a fronte di affidamenti ricevuti per complessivi Euro 13.200 migliaia (di cui Euro 11.700 migliaia per anticipi commerciali e Euro 1,5 milioni per anticipi commerciali per "cassa").

Il sostanziale mantenimento di detti affidamenti risulta necessario affinché il Gruppo Data Service possa realizzare gli obiettivi contenuti nel piano industriale 2008-2010. Qualora gli attuali affidamenti bancari fossero revocati in tutto o in parte, Data Service sarà costretta a reperire forme alternative di finanziamento, per poter far fronte alle proprie esigenze di cassa, quali previste dal piano industriale 2008-2010.

In data 30 giugno 2008 Data Service S.p.A. ha raggiunto un accordo di riscadenziamento con Interbanca, la principale banca finanziatrice dell'Accordo di Riscadenziamento, che prevede il pagamento del debito complessivo residuo in quota capitale per Euro 12.585 mila, in quattro rate annue di circa Euro 3.146 mila ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013 (mentre l'accordo precedente prevedeva il rimborso in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni cadauna, di cui la prima al 31 dicembre 2008). Il Nuovo Accordo con Interbanca prevede altresì la capitalizzazione degli interessi che matureranno nel 2008 e nel 2009, con il rimborso in quattro rate annuali dal dicembre 2010 al dicembre 2013.

Si segnala che, qualora l'Emittente non riuscisse ad adempiere agli impegni assunti con la stipulazione dell'Accordo di Riscadenziamento, come modificati dal Nuovo Accordo con Interbanca, il Gruppo potrebbe non essere in grado di far fronte al proprio indebitamento finanziario, con conseguenti effetti fortemente negativi sull'operatività dello stesso, nonché sulla propria situazione patrimoniale e finanziaria. In particolare, in caso di mancato pagamento anche di una sola delle rate, come riscadenziate dall'Accordo di Riscadenziamento, come modificati dal Nuovo Accordo con Interbanca, o del mancato pagamento degli interessi dovuti alla scadenza e/o secondo la frequenza originariamente prevista, Data Service decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente ad Interbanca e Banca Antonveneta tutti gli importi dovuti.

In data 5 marzo 2008 il Gruppo Data Service ha perfezionato l'acquisizione della partecipazione del 100% della società Universo Servizi per un prezzo complessivo di euro 22.700 migliaia. L'Acquisizione Universo è stata finanziata come segue. Alla medesima data di perfezionamento dell'acquisizione il socio Data Holding 2007 S.r.l ha effettuato un versamento

## FATTORI DI RISCHIO

in conto futuro aumento capitale di Euro 10.000 migliaia. Il residuo del prezzo pari ad Euro 12.700 migliaia verrà corrisposto a 12 mesi dalla data di perfezionamento dell'acquisizione, vale a dire entro il 4 marzo 2009. Data Service intende far fronte a tale ultimo versamento con parte dei proventi dell'aumento di capitale con diritto di opzione deliberato dall'assemblea degli azionisti in data 22 dicembre 2007. Nel caso in cui detta operazione di aumento di capitale non sia posta in essere o non abbia successo, l'Emittente farà ricorso a mezzi di finanziamento alternativi.

Con riferimento ai crediti commerciali, si segnala che, al 30 giugno 2008, gli stessi erano pari ad Euro 12.100 migliaia per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione, di cui Euro 4.900 migliaia scaduti da oltre 30 giorni ed Euro 2.000 migliaia circa di contenzioso pendente avanti le competenti autorità giudiziarie. Inoltre per un ulteriore credito, in precedenza in contenzioso, relativo alla commessa "Census" (censimento nazionale della popolazione 2001) dell'Istat è in corso di formalizzazione un accordo tramite la mandataria Elmag, del raggruppamento temporaneo d'impresa, che prevede l'incasso nel corso dei prossimi mesi del credito da parte di Data Service per Euro 1,2 milioni circa (detto credito è presente per Euro 1,7 milioni tra i suddetti "crediti verso la Pubblica Amministrazione").

Alla medesima data, i crediti del Gruppo verso istituti previdenziali, non compensabili e maturati a fronte di importi anticipati per il personale che ha usufruito delle procedure di CIGS e solidarietà ammontano ad Euro 407 migliaia.

Si riportano qui di seguito i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa del Gruppo Data Service, riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006, 2005 e 2007:

| <i>Euro/1000</i>   | <i>31/12/2007</i>  | <i>31/12/2006</i> | <i>31/12/2005</i>  |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| <hr/> Attività operativa:  |                    |                   |                    |
| Risultato (perdita) da attività in funzionamento e terzi                                       | (15.338)           | (6.207)           | (3.674)            |
| Risultato (perdita) da attività in dismissione   | (158)              | (800)             | (6.916)            |
| <hr/> Risultato (perdita) netto d'esercizio  | <hr/> (15.496)     | <hr/> (7.007)     | <hr/> (10.590)     |
| Rettifica plusvalenza netta / cessioni Sapad – Infolab   | –                  | (760)             | –                  |
| Ammortamenti e svalutazioni  | 8.135              | 6.891             | 3.692              |
| Variazioni crediti commerciali   | 6.844              | (2.992)           | (769)              |
| Variazione debiti commerciali  | (1.084)            | 26                | 4.114              |
| Altre Variazione delle attività e passività correnti e non correnti inclusi gli accantonamenti | 4.528              | 2.486             | 1.298              |
| Variazione del TFR   | (700)              | 801               | 644                |
| <hr/> <b>Flusso monetario da attività operativa*</b>   | <hr/> <b>2.385</b> | <hr/> <b>328</b>  | <hr/> <b>5.305</b> |

\* esclusa la perdita da attività in dismissione.

(4) **Rischi connessi alla possibile svalutazione del valore di iscrizione in bilancio dell'avviamento**

In relazione all'avviamento iscritto in bilancio attribuito all'attività DMO-BPO (pari ad Euro 30 milioni), gli Amministratori, alla luce dell'andamento, attuale e futuro, dei costi e dei ricavi relativi a tale attività, in relazione anche alla situazione contingente del mercato finanziario, a cui appartiene principalmente la clientela della capogruppo, hanno ritenuto opportuno procedere - in sede di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007 - alla revisione della valutazione del relativo avviamento iscritto nel bilancio della capogruppo. In particolare, si sono rilevati maggiori difficoltà nel conseguimento, nei tempi previsti, di alcune efficienze nell'organizzazione aziendale e nell'acquisizione di alcuni ordini e ricavi ad essi conseguenti, con dei riflessi rispetto ai piani sulle proiezioni economiche finanziarie relativamente alle attività DMO BPO. Dalla valutazione effettuata, ne è risultata una riduzione di valore pari a Euro 6,4 milioni circa che inciderebbe quale componente straordinaria del risultato di esercizio. Peraltro, al fine di avere maggior conforto nelle valutazioni effettuate, si è ritenuto opportuno richiedere ad un esperto indipendente un'autonoma valutazione in merito al valore residuo del suddetto avviamento. I risultati cui è successivamente pervenuto l'esperto confortano sostanzialmente le valutazioni effettuate dagli Amministratori.

Si fa presente, tuttavia, che, nel caso in cui il Gruppo non fosse in grado di sviluppare adeguati flussi di cassa rispetto a quelli attesi (quali previsti nel piano industriale 2008-2010), il valore di iscrizione dell'avviamento potrebbe subire ulteriori riduzioni, con conseguente impatto negativo sul valore di patrimonio netto dell'Emittente e del Gruppo.

(5) **Rischi connessi al difficile recupero dei crediti vantati per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione e nei confronti degli istituti previdenziali**

Al 30 giugno 2008, i crediti commerciali per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione ("**Area PA**") da parte del Gruppo Data Service erano pari a circa Euro 12.100 migliaia, di cui Euro 4.900 migliaia scaduti da oltre 30 giorni ed Euro 2.000 migliaia in contenzioso pendente avanti le competenti autorità giudiziarie. Inoltre per un ulteriore credito, in precedenza in contenzioso, relativo alla commessa "Census" (censimento nazionale della popolazione 2001) dell'Istat è in corso di formalizzazione un accordo tramite la mandataria Eltag, del raggruppamento temporaneo d'impresa, che prevede l'incasso nel corso dei prossimi mesi del credito da parte di Data Service per Euro 1,2 milioni circa (detto credito è presente per Euro 1,7 milioni tra i suddetti "crediti verso la Pubblica Amministrazione").

Si evidenzia, inoltre, che i medesimi crediti commerciali per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione da parte del Gruppo Data Service, al 31 dicembre 2007, ammontavano ad Euro 11.700 migliaia, di cui Euro 4.040 migliaia scaduti da oltre 30 giorni (che ricomprendevano Euro 3.700 migliaia circa in contenzioso).

I rapporti con i clienti appartenenti all'Area PA si caratterizzano in generale per (i) i lunghi tempi di pagamento da parte dei clienti stessi dei corrispettivi dovuti a fronte dei servizi erogati, e (ii) per la difficoltà di ottenere l'incasso dei relativi crediti. Si fa presente che l'eventuale mancato integrale incasso dei suddetti crediti comporterebbe un effetto negativo sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e del Gruppo.

Infine, per quanto riguarda i crediti nei confronti degli istituti previdenziali, al 30 giugno 2008, i crediti del Gruppo, non compensabili e maturati a fronte di importi anticipati per il personale che ha usufruito delle procedure di CIGS e solidarietà, ammontano ad Euro 407 migliaia.

L'eventuale mancato realizzo dei suddetti crediti nei tempi previsti dal *management* potrebbe comportare un effetto negativo sulla situazione finanziaria della Società e del Gruppo.

Si precisa, infine, che i dati contabili al 30 giugno 2008 relativi ai crediti nei confronti della PA e nei confronti di istituti previdenziali non sono stati assoggettati a revisione contabile.

**(6) Rischi connessi alla mancata attuazione delle strategie e dei programmi futuri**

Le linee strategiche individuate nell'ambito del piano industriale 2008-2010 si riferiscono ad iniziative finalizzate a migliorare l'efficienza operativa e incrementare i ricavi oltre che allo sviluppo di *business* con maggior valore aggiunto.

Non è possibile garantire che la realizzazione di tali strategie avvenga senza incontrare difficoltà a sostenere costi iniziali che potrebbero avere un impatto negativo sull'attività e sui risultati economici dell'Emittente e del Gruppo. Non è, inoltre, possibile garantire che le strategie una volta avviate possano essere portate a termine con successo e che il perseguimento delle stesse assicuri adeguati livelli di profittabilità in tempi brevi ed in linea con le aspettative dell'Emittente.

**(7) Rischi connessi alla cessione della partecipazione in A&B S.p.A.**

Con riferimento alla cessione della partecipazione detenuta nella propria controllata A&B S.p.A. ("**A&B**"), società attiva nel settore nell'erogazione di servizi a favore della pubblica amministrazione locale, si precisa che nel corso dell'esercizio 2006, Data Service aveva in corso trattative con un possibile acquirente relative alla compravendita da parte di quest'ultimo del 100% del capitale sociale di detta società (di cui l'85% da cedersi da parte dell'Emittente e il 15% da parte dell'azionista di minoranza); tuttavia, successivamente all'ingiustificata interruzione di dette trattative, la scelta strategica del Gruppo a tale riguardo è mutata nel senso di non procedere più alla cessione, in quanto la società è nuovamente ritenuta *asset* strategico su cui sviluppare il *business* della Società.

In particolare, a seguito del mutamento della strategia sociale, in data 29 giugno 2007, l'Emittente ha acquistato dall'azionista di minoranza, in esecuzione di un contratto di opzione con lo stesso stipulato, il 10% del capitale sociale di A&B, così incrementando la propria partecipazione in detta controllata dall'85% al 95%, a fronte di un corrispettivo di Euro 922.500,00, di cui Euro 450.000,00 pagati contestualmente al trasferimento della partecipazione, ed Euro 472.500,00 corrisposti al venditore, come da accordi, nel corso del mese di luglio 2008.

Con riguardo al residuo 5% del capitale sociale di A&B, lo stesso è oggetto di un ulteriore contratto di opzione di acquisto e vendita concluso con l'azionista di minoranza ai sensi del quale l'opzione di vendita, a favore dell'azionista di minoranza potrà essere esercitata tra il 30 giugno e il 30 settembre 2010, mentre l'opzione di acquisto a favore dell'Emittente potrà essere esercitata tra il 30 settembre e il 30 novembre 2010.

**(8) Rischi connessi alla durata dei contratti, all'eventuale mancato rinnovo degli stessi e alla mancata aggiudicazione di nuove commesse**

Nell'ambito dell'attività di DMO, la Società stipula con i propri clienti contratti di durata annuale e che si rinnovano automaticamente in assenza di disdetta. L'esecuzione di tali contratti genera rilevanti quote del fatturato.

Sebbene i rapporti contrattuali con detti clienti non siano stati fino ad ora interrotti, non può escludersi che in futuro detti rapporti contrattuali non siano rinnovati; il mancato rinnovo di tali contratti potrebbe influenzare negativamente la situazione finanziaria ed i risultati operativi della Società e del Gruppo.

Si precisa, peraltro, che nessuno tra i primi dieci clienti del Gruppo rappresenta, al 31 dicembre 2007, più del 10% del fatturato consolidato del Gruppo stesso. Pertanto, il *management* della Società ritiene di non essere in rapporto di dipendenza con nessuno di tali clienti, singolarmente considerato.

Con riferimento all'aggiudicazione di nuove commesse, nel corso del 2006 si è registrata una significativa diminuzione nell'aggiudicazione delle stesse in particolare nel settore Pubblica Amministrazione, nonostante nel medesimo esercizio, il Gruppo Data Service si sia aggiudicato (nell'ambito di un Raggruppamento Temporaneo di Imprese) un'importante commessa con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

Non può escludersi che tali fattori di incertezza permangano in un prossimo futuro, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo.

**(9) Rischi connessi ad eventuali interruzioni o ritardi nei sistemi informativi**

Le attività della Società si basano sulla capacità di salvaguardare i propri sistemi informatici da danni causati da interruzioni di telecomunicazioni, virus informatici e altri simili eventi.

Non vi è alcuna garanzia che le misure di sicurezza adottate da Data Service per proteggere i propri sistemi informatici si rivelino efficaci e in grado di evitare alla Società conseguenti notevoli perdite.

**(10) Rischi connessi al contenzioso passivo in essere**

La Società è parte di alcuni procedimenti giudiziari passivi di rilevante importo. La Società, sulla scorta di pareri resi dai propri legali in merito al possibile rischio di soccombenza in tali procedimenti, ha ragionevolmente ritenuto di non procedere ad accantonamenti a bilancio in relazione a tali contenziosi. In ogni caso, non può escludersi che l'esito di tali procedimenti giudiziari sia sfavorevole a Data Service e che, di conseguenza, la stessa si trovi a far fronte a passività non previste, con conseguenti effetti pregiudizievoli sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

**(11) Rischi connessi alla dipendenza da persone chiave**

Il futuro sviluppo di Data Service e del Gruppo dipende in maniera rilevante dalla possibilità di avvalersi della nuova struttura manageriale introdotta recentemente nella Società.

In particolare, anche al fine del perseguimento degli obiettivi individuati dal piano industriale 2008-2010, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Data Service nella seduta del 13 settembre 2007 (cfr. comunicato stampa diffuso dalla Società in pari data), la struttura manageriale è stata rafforzata, sotto il profilo organizzativo, mediante la creazione di quattro *business unit* e due direzioni all'interno della Società, nonché di una nuova divisione nella controllata A&B. Si fa presente, inoltre, che tale struttura organizzativa potrà essere soggetta ad ulteriori integrazioni e/o modifiche dovute agli sviluppi derivanti dall'attuazione del piano industriale.

La possibilità per la Società di raggiungere gli obiettivi industriali e commerciali prefissati dipenderà significativamente dalla dimostrazione di abilità manageriale nella gestione della società da parte della nuova struttura dirigenziale, nonché dalla capacità della stessa di sviluppare sinergie gestionali nei settori affidati dal consiglio di amministrazione alle rispettive sfere di competenza.

Non vi è garanzia che la società sia in grado di trattenere in futuro il proprio *management* e/o mantenere e/o trattenere collaboratori di alto profilo, né vi è certezza che in concreto abbiano luogo tali auspicate sinergie gestionali nella nuova struttura manageriale, con conseguenti rilevanti effetti negativi sulle attività del Gruppo, sulla sua situazione finanziaria e sui risultati operativi.

(12) **Rischi connessi all'attività di ristrutturazione del personale in corso**

La Società, con riferimento anche al piano industriale 2008-2010, è da tempo impegnata in un complesso piano di riorganizzazione e ristrutturazione del personale delle proprie sedi secondarie attuato attraverso significative riduzioni di organico mediate dal ricorso agli ammortizzatori sociali previsti dalle vigenti disposizioni normative (mobilità, CIGS, CICS).

Si fa presente che nel corso del mese di dicembre 2007 è stato concluso un accordo con le rappresentanze sindacali dei lavoratori per le attività tradizionali; tale accordo ha ottenuto la convalida del Ministero del Lavoro il 18 dicembre 2007 e riguarda 286 unità.

Non si può escludere che la mancata o parziale attuazione di tali accordi sindacali per motivi diversi dalla volontà della Società nel prossimo immediato futuro possano determinare un significativo aggravio dei costi da sostenere in capo alla Società per condurre a termine con successo il prospettato piano di ristrutturazione e riorganizzazione del personale.

Si segnala che, laddove persistessero elementi di sofferenza finanziaria nel lungo periodo, la Società potrebbe essere costretta ad intraprendere ulteriori riduzioni del personale. Si evidenzia, infine, che ulteriori riduzioni del personale potrebbero essere intraprese anche in conseguenza della mancata aggiudicazione di nuove commesse.

(13) **Rischi connessi alla politica di distribuzione dei dividendi**

A partire dal 2002, Data Service non distribuisce dividendi. Anche nel caso in cui la Società dovesse in un prossimo futuro chiudere il proprio bilancio di esercizio in utile non è possibile assicurare che siano deliberate distribuzioni di utili agli azionisti.

(14) **Rischi connessi al cambiamento di tecnologia**

Il Gruppo opera in un mercato caratterizzato da profondi e continui mutamenti tecnologici che richiedono allo stesso la capacità di adeguarsi tempestivamente e con successo a tali evoluzioni e alle mutate esigenze tecnologiche della propria clientela.

Non vi è certezza che la Società sia in grado di adeguarsi a tali continui cambiamenti tecnologici identificando e selezionando gli idonei *partner* tecnologici né che la stessa sia capace di soddisfare le esigenze tecnologiche che la propria clientela dovesse di volta in volta manifestare. L'eventuale incapacità di Data Service di adeguarsi alle nuove tecnologie e quindi ai mutamenti nelle esigenze della clientela potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi e sulle condizioni finanziarie della stessa.

(15) **Rischi connessi ai dati consolidati pro forma**

Il Documento Informativo contiene i prospetti dei dati consolidati pro-forma al 31 dicembre 2007 del Gruppo Data Service redatti al fine rappresentare retroattivamente gli effetti dall'Acquisizione, perfezionatasi in data 24 luglio 2008, nonché delle relative operazioni finalizzate al reperimento delle risorse finanziarie necessarie per l'effettuazione della stessa, come se l'Acquisizione fosse stata posta in essere alla data del 1 gennaio 2007 a fini economici e al 31 dicembre 2007 a fini patrimoniali.

## FATTORI DI RISCHIO

I prospetti dei dati consolidati pro forma al 31 dicembre 2007 del Gruppo Data Service contenuti nel presente Documento Informativo, includono, in aggiunta agli effetti dell'Acquisizione, quelli relativi all'Acquisizione Universo, perfezionatasi il 5 marzo 2008 descritta nel documento informativo depositato presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A. il 20 marzo 2008.

Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, sussiste il rischio che, qualora le acquisizioni fossero state realmente poste in essere alle date di riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma anziché alle date effettive, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

I dati pro-forma non riflettono inoltre i dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili e oggettivamente misurabili delle acquisizioni, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche del *management* e a decisioni operative conseguenti alle operazioni. Infine, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti con riferimento allo stato patrimoniale e al conto economico, lo stato patrimoniale pro-forma al 31 dicembre 2007 e il conto economico pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 vanno letti ed interpretati separatamente dai dati storici, senza ricercare collegamenti contabili con tali dati.

## 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

### 2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE MODALITÀ E DEI TERMINI DELL'OPERAZIONE

#### 2.1.1 Descrizione della Società Acquisita e delle attività oggetto dell'operazione di Acquisizione

La società acquisita è Praxis Calcolo S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Paleocapa n. 7, capitale sociale pari ad Euro 1.056.000,00, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e partita IVA n. 00746820158, (di seguito, la "**Società**" o anche "**PC**").

Alla data dell'Acquisizione, il capitale sociale di PC era suddiviso in azioni ordinarie e privilegiate (rispettivamente 696.000 ordinarie e 360.000 privilegiate), possedute da tutti i soci, inclusa la società emittente, anche se in proporzioni diverse. In particolare: (i) la famiglia del Dr. Enrico Albani, congiuntamente a Rosalba Anghileri, proprietaria di 51.304 azioni privilegiate ed alla società Itaca S.r.l., proprietaria di n. 187.886 azioni ordinarie e privilegiate (di seguito, i "**Soci Albani**"), erano titolari di n. 481.276 azioni ordinarie e privilegiate di PC pari al 45,6% circa del capitale sociale di PC (di seguito, la "**Quota Albani**"), di cui n. 242.026 azioni, con diritto di usufrutto, a favore di Itaca S.r.l.; (ii) la famiglia dell'Ing. Andrea Pelizza (di seguito, i "**Soci Pelizza**") era titolare di n. 145.887 azioni ordinarie e privilegiate di PC pari al 13,8% circa del relativo capitale sociale (di seguito, la "**Quota Pelizza**"), di cui n. 85.987 azioni, con diritto di usufrutto, a favore della Sig.ra Daniela Tamborini; (iii) IMI Investimenti era titolare di n. 153.291 azioni ordinarie e privilegiate di PC pari al 14,5% circa del relativo capitale sociale (di seguito, la "**Quota IMI Investimenti**"); e (iv) LDV era titolare di n. 153.290 azioni ordinarie e privilegiate di PC pari al 14,5% circa del relativo capitale sociale (di seguito, la "**Quota LDV**").

Il residuo del capitale di PC è posseduto direttamente da altri azionisti diversi dai precedenti ("**Altri Soci**"), per una quota complessiva pari a circa il 4,1% e dalla stessa PC per una quota pari a circa il 7,5% ("**Azioni Proprie**").

PC è attiva principalmente nel settore dell'Information Technology (IT) ed in particolare nella consulenza per la pianificazione, progettazione e sviluppo delle infrastrutture informatiche e nella produzione e distribuzione di prodotti software.

Non sono disponibili ulteriori informazioni riguardanti l'attività della Società e la sua situazione finanziaria.

#### 2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'operazione e relative forme e tempi di pagamento

In data 10 giugno 2008, Data Service ed i Venditori hanno sottoscritto un accordo quadro ("**Accordo Quadro**"), con il quale si sono reciprocamente obbligati, da un lato, all'acquisizione di una partecipazione pari a circa il 100% del capitale sociale di PC da parte di Data Service e, dall'altro, all'ingresso dei Soci Albani, dei Soci Pelizza e di IMI Investimenti S.p.A, nel capitale di Data Service, attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale in via scindibile, a loro riservato, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. (di seguito, l'"**Aumento di Capitale**").

In esecuzione del suddetto Accordo Quadro, in data 24 luglio 2008, Data Service ha stipulato con i Venditori, un contratto di compravendita (il "**Contratto**") e, conseguentemente, a seguito di

girata dei relativi certificati azionari, acquisito n. 933.744 azioni, pari all'88,42% circa del capitale sociale di PC, aventi un valore nominale di Euro 1 ciascuna.

Il Contratto prevede il rilascio da parte dei Venditori a favore di Data Service di talune dichiarazioni e garanzie, relative a PC, che corrispondono sostanzialmente a quelle rilasciate di prassi dai venditori in operazioni similari, ivi incluse, tra l'altro, dichiarazioni e garanzie aventi ad oggetto (i) la regolare costituzione, l'esistenza e la solvibilità di PC; e (ii) la titolarità in capo ai Venditori delle azioni PC, oggetto dell'acquisizione libere da pegni e vincoli di sorta.

Si specifica, inoltre, che, in linea con quanto pattuito nell'Accordo Quadro, Data Service ha offerto anche agli altri azionisti di PC, diversi dai Soci Albani, Soci Pelizza, IMI Investimenti e LDV (gli "**Altri Soci**"), di acquistare le n. 32.916 azioni ordinarie e le n. 9.940 azioni privilegiate di loro titolarità, pari al 4,4% del capitale sociale di PC. A seguito dell'accettazione della suddetta offerta, pur non sottoscrivendo il Contratto, sempre in data 24 luglio 2008, gli Altri Soci hanno trasferito, mediante girata dei relativi certificati azionari, le n. 42.856 azioni PC di loro titolarità.

Il prezzo pattuito per l'acquisto di ciascuna azione di PC è pari ad Euro 13,311. Complessivamente, il prezzo, pagato per l'acquisto delle partecipazioni dei Venditori e degli Altri Soci in PC, è pari ad Euro 12.999.522 (il "**Prezzo**").

Il pagamento per cassa del Prezzo, relativo alla cessione delle azioni PC è stato corrisposto da Data Service ai Venditori e agli Altri Soci, contestualmente alla girata delle medesime azioni PC, alla Data di Esecuzione, ad eccezione della porzione del Prezzo dovuto ad IMI Investimenti e a LDV, che è stato pagato nei quattro giorni lavorativi successivi alla Data di Esecuzione.

Alla Data di Esecuzione, a seguito delle dimissioni della totalità dei membri del Consiglio di Amministrazione di PC in carica (gli "**Amministratori in Carica**"), si è tenuta un'assemblea degli azionisti di PC, che ha deliberato in merito (a) alla nomina dei nuovi componenti del consiglio di amministrazione e (b) al pieno e incondizionato scarico di responsabilità a favore degli Amministratori in Carica, in relazione all'attività da essi prestata nell'esercizio del loro mandato.

### 2.1.3 **Fonti di finanziamento**

L'Acquisizione è stata perfezionata mediante pagamento del Prezzo per cassa. Non sono previste forme di finanziamento che determinino un incremento dell'indebitamento di Data Service e a copertura del fabbisogno finanziario.

## 2.2 MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELL'OPERAZIONE

L'Emittente ritiene che l'Acquisizione della Società Acquisita costituisca un importante investimento strategico per Data Service. In particolare, l'acquisizione è finalizzata a consolidare oltre che sotto il profilo dimensionale, anche la struttura dell'offerta e la presenza commerciale del Gruppo Data Service nel settore dell'Information Technology (IT).

L'Acquisizione si colloca in un progetto di rilancio del gruppo, da attuarsi attraverso operazioni di acquisizione di partecipazioni di controllo in società terze. Peraltro, l'Acquisizione è stata perfezionata senza ricorrere a fonti di finanziamento tali da incrementare l'indebitamento finanziario e, in ogni caso, con mezzi che garantiscano un equilibrio economico-patrimoniale, visto che parte del Prezzo delle azioni PC è stato reinvestito dai Venditori e dagli Altri Soci nell'Aumento di Capitale della Società.

## 2.3 RAPPORTI CON LA SOCIETÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE E/O CON I SOGGETTI DA CUI LE ATTIVITÀ SONO STATE ACQUISITE

### 2.3.1 Rapporti significativi intrattenuti da Data Service con la società oggetto dell'operazione e in essere al momento di effettuazione dell'operazione stessa

Alla data di perfezionamento dell'Acquisizione non vi erano rapporti in essere tra Data Service, da un lato, e PC, dall'altro.

### 2.3.2 Rapporti e/o accordi significativi tra Data Service, le società da questa controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione di Data Service ed il Venditore

Alla data di perfezionamento dell'Acquisizione, il Gruppo intrattiene rapporti commerciali e finanziari con il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, a cui appartengono IMI Investimenti e LDV.

Data Service è, infatti, parte del Consorzio Cea che fornisce servizi di trattamento documentale a favore del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo. Dal punto di vista finanziario, invece, il Gruppo presenta, alla data del 31 dicembre 2007, affidamenti per anticipi fatture e scoperti di conto corrente, concessi da parte del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, per Euro 1.805 migliaia.

## 2.4 DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI DI CONSULTAZIONE

Copia del presente Documento Informativo, con i relativi allegati, potrà essere consultata presso la sede di Data Service, di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito internet di Data Service (<http://www.dataservicespa.com/>).

### **3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE**

#### **3.1 EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE SUI FATTORI CHIAVE CHE INFLUENZANO E CARATTERIZZANO L'ATTIVITÀ DI DATA SERVICE, NONCHÉ SULLA SUA TIPOLOGIA DI BUSINESS**

L'Acquisizione è in linea con la strategia di Data Service e con i suoi obiettivi di investimento e gestionali. In particolare, l'Acquisizione consente al Gruppo Data Service di accedere al settore dell'Information Technology (IT) ed in particolare nella consulenza per la pianificazione, progettazione e sviluppo delle infrastrutture informatiche e nella produzione e distribuzione di prodotti software.

L'Acquisizione consente, pertanto, al Gruppo di ampliare la propria offerta nei confronti di clienti appartenenti al settore dell'Information Technology (IT) e di procedere al contempo allo sviluppo di servizi di consulenza ad alto valore aggiunto.

L'Acquisizione, oltre al valore che può autonomamente esprimere PC, ha una valenza strategica per Data Service, in quanto ne aumenta il potenziale di sviluppo e mira a rafforzarne il posizionamento competitivo e strategico.

Complessivamente, si ritiene che, completate le azioni di razionalizzazione della struttura organizzativa e produttiva e rafforzata la struttura commerciale e di progetto, il Gruppo Data Service sarà in grado di cogliere le opportunità offerte da un mercato destinato ad espandersi a tassi significativi. Considerato, infatti, il solido posizionamento sul mercato e la forza di penetrazione di un'offerta di servizi innovativi che si sta potenziando grazie anche ad accordi con *partner* internazionali, si ritiene che il Gruppo potrà raggiungere nel medio periodo gli obiettivi stabiliti dal piano industriale 2008-2010.

Sotto il profilo finanziario, l'Acquisizione ha incrementato di circa il 25% i flussi finanziari del Gruppo relativamente all'esercizio 2007.

#### **3.2 IMPLICAZIONI DELL'OPERAZIONE SULLE LINEE STRATEGICHE AFFERENTI I RAPPORTI COMMERCIALI, FINANZIARI E DI PRESTAZIONI ACCENTRATE DI SERVIZI TRA LE IMPRESE DEL GRUPPO DATA SERVICE**

L'Acquisizione consentirà di finalizzare sinergie dal punto di vista della clientela del Gruppo Data Service.

#### 4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA SOCIETÀ ACQUISITA E ALLE SUE CONTROLLATE

##### 4.1 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA SOCIETÀ ACQUISITA E ALLE SUE CONTROLLATE

Il gruppo oggetto dell'Acquisizione è costituito dalla Praxis Calcolo S.p.A. (la "**Capogruppo**" o la "**Controllante**") e dalle sue controllate Alix Italia S.r.l. e Praxis Business Solutions S.r.l. (di seguito il "**Gruppo Praxis**"),

In questa sezione sono presentati i bilanci consolidati del Gruppo Praxis al 31 dicembre 2007 e 2006, costituiti dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalle note esplicative, predisposti nel rispetto delle norme e dei principi contabili generalmente accettati in Italia. Al paragrafo 4.1.3. sono presentati il cash flow e la situazione finanziaria netta.

I bilanci consolidati del Gruppo Praxis sono redatti in migliaia di Euro.

La Controllante, pur non avendo raggiunto i limiti previsti dall'art. 27 del D.L. 127/91 per l'obbligo di redigere il bilancio consolidato, al fine di fornire ai soci una più completa informativa sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica Gruppo Praxis ha redatto, per gli esercizi 2006 e 2007, anche il bilancio consolidato.

4.1.1 **Prospetti comparativi degli stati patrimoniali e dei conti economici, relativi ai bilanci consolidati al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006 del Gruppo Praxis**

Nei prospetti di seguito riportati sono presentati lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati del Gruppo Praxis per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2007 e 2006.

| (in Euro migliaia)   | NOTE | 31 dicembre 2007 | 31 dicembre 2006 |
|--|------|------------------|------------------|
| <b>Stato patrimoniale consolidato</b>                              |      |                  |                  |
| <b>Attivo</b>  |      |                  |                  |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |      | <b>452</b>       | <b>396</b>       |
| Immobilizzazioni immateriali                                       | 4    | 185              | 83               |
| Immobilizzazioni materiali   | 5    | 267              | 313              |
| <b>C) Attivo circolante</b>  |      | <b>16.211</b>    | <b>17.108</b>    |
| <i>Rimanenze</i>   | 6    | 25               | 75               |
| Lavori in corso su ordinazione                                     |      | 25               | 75               |
| <i>Crediti</i>   |      | 8.698            | 8.664            |
| Crediti verso clienti  | 7    | 8.343            | 8.331            |
| Crediti tributari  |      | 190              | 49               |
| Imposte anticipate   |      | 126              | 257              |
| Crediti vs altri   |      | 39               | 27               |
| <i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i> | 8    | 5.758            | 7.389            |
| Azioni proprie   |      | 774              | 878              |
| Titoli di stato  |      | 4.984            | 6.511            |
| <i>Disponibilità liquide</i>                                       | 9    | 1.731            | 980              |
| Depositi bancari e postali   |      | 1.702            | 951              |
| Denaro e valori in cassa   |      | 29               | 29               |
| <b>D) Ratei e risconti</b>   |      | <b>129</b>       | <b>187</b>       |
| Risconti attivi  | 14   | 129              | 187              |
| <b>Totale Attivo</b>   |      | <b>16.792</b>    | <b>17.691</b>    |

| (in Euro migliaia)                                    | NOTE | 31 dicembre 2007 | 31 dicembre 2006 |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Stato patrimoniale consolidato</b>                 |      |                  |                  |
| <b>Passivo</b>  |      |                  |                  |
| <b>A) Patrimonio Netto</b>                            | 10   | <b>12.017</b>    | <b>11.934</b>    |
| Capitale sociale                                      |      | 1.056            | 1.056            |
| Riserva legale  |      | 211              | 211              |
| Riserva per azioni proprie                            |      | 774              | 879              |
| Altre riserve   |      | 9.901            | 9.892            |
| Utile netto (perdita) dell'esercizio                  |      | 72               | (105)            |
| Patrimonio di terzi:                                  |      |                  |                  |
| Capitale e riserve                                    |      | 2                | 1                |
| Utile netto dell'esercizio                            |      | 1                | -                |
| <b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>                   | 11   | <b>-</b>         | <b>186</b>       |
| Fondi di trattamento di quiescenza ed obblighi simili |      | -                | 186              |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto</b>                | 12   | <b>1.902</b>     | <b>2.201</b>     |
| <b>D) Debiti</b>                                      | 13   | <b>2.719</b>     | <b>3.252</b>     |
| Debiti verso banche                                   |      | -                | 98               |
| Acconti   |      | 84               | 54               |
| Debiti verso fornitori                                |      | 970              | 1.311            |
| Debiti tributari                                      |      | 564              | 641              |
| Debiti verso enti previdenziali                       |      | 370              | 318              |
| Altri debiti  |      | 731              | 830              |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                            | 14   | <b>154</b>       | <b>118</b>       |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>              |      | <b>16.792</b>    | <b>17.691</b>    |

| (in Euro migliaia)  | NOTE | 2007          | 2006          |
|---|------|---------------|---------------|
| <b>Conto economico consolidato</b>                              |      |               |               |
| <b>A) Valore della produzione</b>                               |      | <b>12.673</b> | <b>13.023</b> |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                        | 15.1 | 12.453        | 13.611        |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione                   |      | (50)          | (695)         |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni               |      | 205           | -             |
| Altri ricavi e proventi   |      | 65            | 107           |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                |      | <b>12.381</b> | <b>13.033</b> |
| Per materie prime, sussidiarie e di consumo                     |      | 95            | 81            |
| Per servizi   | 15.2 | 4.310         | 4.879         |
| Per godimento beni di terzi                                     |      | 538           | 531           |
| <i>Per il personale</i>   |      | <i>7.124</i>  | <i>7.287</i>  |
| Salari e stipendi   |      | 5.158         | 5.155         |
| Oneri sociali   |      | 1.539         | 1.608         |
| Trattamento di fine rapporto                                    |      | 423           | 408           |
| Altri costi   |      | 4             | 116           |
| <i>Ammortamenti e svalutazioni</i>                              |      | <i>243</i>    | <i>187</i>    |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali                       |      | 110           | 56            |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali                         |      | 131           | 129           |
| Svalutazione crediti dell'attivo circolante                     |      | 2             | 2             |
| Oneri diversi di gestione                                       |      | 71            | 68            |
| <b>Differenza fra valore e costi della produzione</b>           |      | <b>292</b>    | <b>(10)</b>   |
| <b>C) Proventi ed (oneri) finanziari</b>                        | 15.3 | <b>248</b>    | <b>193</b>    |
| <i>Altri proventi finanziari</i>                                |      | <i>250</i>    | <i>206</i>    |
| Da titoli iscritti nell'attivo circolante                       |      | 194           | 170           |
| Proventi diversi dai precedenti                                 |      | 56            | 36            |
| Interessi ed altri oneri finanziari                             |      | 16            | 16            |
| Utili su cambi  |      | 14            | 3             |
| <b>E) Proventi ed (oneri) straordinari</b>                      |      | <b>(55)</b>   | <b>350</b>    |
| <i>Proventi</i>   |      | <i>41</i>     | <i>396</i>    |
| Plusvalenze da alienazioni                                      |      | 7             | -             |
| Altri proventi  |      | 34            | 396           |
| <i>Oneri</i>  |      | <i>96</i>     | <i>46</i>     |
| Minusvalenze da alienazioni                                     |      | 6             | 4             |
| Altri oneri   |      | 90            | 42            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                            |      | <b>485</b>    | <b>533</b>    |
| <i>Imposte sul reddito del periodo</i>                          |      | <i>413</i>    | <i>638</i>    |
| Imposte correnti  | 15.4 | 281           | 383           |
| Imposte differite   | 15.4 | 132           | 255           |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio inclusa la quota di terzi</b> |      | <b>72</b>     | <b>(105)</b>  |
| <b>Utile dell'esercizio di spettanza di terzi</b>               |      | <b>1</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio di spettanza del gruppo</b>   |      | <b>71</b>     | <b>(105)</b>  |

## **Note esplicative**

### **Nota 1 – Attività e struttura del Gruppo Praxis**

Il Gruppo Praxis si compone delle seguenti società:

- Praxis Calcolo S.p.A.
- Alix Italia S.r.l. ("Alix"), società controllata al 100% da Praxis Calcolo S.p.A.
- Praxis Business Solutions S.r.l. ("PBS"), società controllata al 99% da Praxis Calcolo S.p.A.

Le società del Gruppo Praxis operano nel settore dell'Information Technology e offrono servizi di ingegneria dell'informazione. Nel corso dell'esercizio 2007 è stata avviata una collaborazione con Google, che consentirà alla controllante di commercializzare vari prodotti offerti da Google ed in particolare "Google Search Appliance", sistema integrato hardware e software capace di riproporre sui documenti interni all'azienda le stesse funzionalità che il motore di ricerca di Google offre per i documenti disponibili in rete.

La controllante inoltre ha avviato una significativa iniziativa nello sviluppo di applicazioni multimediali per la fornitura di servizi VAS agli utenti della telefonia mobile.

Nel settore dei prodotti ERP, la controllante distribuisce il prodotto Visual Enterprise.

Alix, nel corso del 2007, è stata oggetto di un importante intervento organizzativo e di marketing inteso a riposizionare la società nel mercato. L'attività di Alix, pur restando focalizzata nell'ambito Microsoft, è stata estesa a nuovi prodotti applicativi e a tutta l'area tecnologica.

La società controllata PBS è praticamente inattiva.

### **Nota 2 – Forma e contenuto dei bilanci**

I bilanci sono costituiti dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalle note di commento, predisposti secondo le norme e i principi contabili generalmente accettati in Italia.

### **Nota 3 – Principi contabili e criteri di valutazione**

Si riportano di seguito i principi contabili e i criteri di valutazione utilizzati nella redazione dei bilanci consolidati al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2007.

#### *(a) Immobilizzazioni immateriali*

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto delle quote di ammortamento calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

I costi di Ricerca e Sviluppo sono iscritti con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati per un periodo di tre anni.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata dei contratti d'affitto, che in ogni caso non eccede la vita utile dei beni cui si riferiscono. Nel caso in cui alla data di bilancio risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata;

se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

(b) *Immobilizzazioni materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento. Le quote di ammortamento imputate a conto economico sono state calcolate in modo sistematico e costante, ridotte al 50% per i beni acquisiti nell'esercizio, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

|                               | <b>Aliquota</b> |
|-------------------------------|-----------------|
| Impianti                      | 20%             |
| Mezzi di trasporto            | 25%             |
| Mobili e dotazioni            | 12%             |
| Macchine elettroniche ufficio | 20%             |

I beni di modico valore unitario e complessivamente di scarsa importanza in rapporto all'attivo di bilancio, oggetto di rapido deperimento e di frequente rinnovo, sono stati completamente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione.

Nel caso in cui alla data di bilancio risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

(c) *Rimanenze*

I lavori in corso su ordinazione, rappresentati da commesse di servizi di durata infrannuale, si riferiscono a progetti di consulenza in corso alla data di chiusura dell'esercizio e sono iscritti al costo sostenuto.

Il costo sostenuto include sia i costi direttamente riferibili alle commesse quali il costo del personale impiegato e le spese di trasferta sostenute dai dipendenti per conto dei clienti, sia quelli indirettamente attribuibili, per imputazione, ai singoli progetti di consulenza.

Nel caso in cui una commessa in corso evidenziasse una perdita la medesima sarebbe interamente rilevata a conto economico.

(d) *Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*

I titoli aventi natura di investimento non duraturo sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato.

Le azioni proprie iscritte nell'attivo circolante, in quanto destinate ad essere rivendute o annullate a breve termine, sono state valutate al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato.

(e) *Crediti*

Sono iscritti al presumibile valore di realizzo.

(f) *Ratei e risconti*

Sono stati determinati secondo il criterio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

(g) *Debiti*

Sono esposti al loro valore nominale rappresentativo del previsto valore di estinzione.

(h) *Fondi per rischi ed oneri*

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non risultano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

(i) *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti alla data di bilancio in conformità alle leggi e ai contratti di lavoro vigenti e copre tutte le competenze maturate a tale titolo alla fine dell'esercizio, al netto di eventuali anticipi corrisposti e dei versamenti a fondi pensione ed all'INPS effettuati secondo le norme contenute nella legge finanziaria 2007.

(j) *Operazioni in valuta*

Le operazioni in valuta estera fuori area euro sono contabilizzate in base ai cambi in vigore alla data di effettuazione delle operazioni adeguate al cambio di fine esercizio in caso di sostanziali differenze.

Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico.

(k) *Costi e ricavi, oneri e proventi*

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi e sono contabilizzati in funzione del completamento della commessa e del relativo servizio.

(l) *Imposte sul reddito*

Le imposte correnti sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione alla vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce "Debiti tributari".

Le rilevazioni di differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse secondo i criteri fiscali comporta:

- nel caso di differenze temporanee tassabili l'iscrizione di una passività per imposte differite passive, salvo il caso in cui sussistano scarse probabilità che tale debito insorga;
- nel caso di differenze temporanee deducibili l'iscrizione di una attività per imposte anticipate, qualora sussista la ragionevole certezza del loro integrale recupero.

(m) *Criteri di consolidamento*

I bilanci delle società comprese nell'area di consolidamento utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato sono stati messi a disposizione della capogruppo dagli organi sociali preposti

delle rispettive società. Il bilancio della capogruppo corrisponde a quello che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti.

Una società controllata compresa nell'area di consolidamento, Praxis Business Solutions S.r.l., chiude il bilancio in data 30 settembre. Per questa ragione gli amministratori di tale società hanno predisposto e messo a disposizione della capogruppo una situazione contabile infrannuale per il periodo di dodici mesi chiuso al 31 dicembre 2007, per la predisposizione del bilancio consolidato.

I principi di consolidamento utilizzati nella predisposizione del bilancio consolidato sono i seguenti:

A) Il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla società capogruppo viene eliminato contro il relativo patrimonio netto a fronte dall'assunzione delle attività e delle passività delle partecipate secondo il metodo del consolidamento integrale. La differenza tra il costo di acquisto della partecipazione ed il patrimonio netto contabile delle partecipate alla data di acquisto viene imputata in sede di primo consolidamento, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo del bilancio delle partecipate stesse.

L'eventuale residuo positivo, costituito nella sostanza dall'avviamento pagato per l'acquisizione della partecipazione, è iscritto alla voce "differenza da consolidamento" e viene ammortizzato in un periodo rappresentativo della stimata vita utile dell'avviamento, normalmente non superiore a 5 anni.

L'eventuale residuo negativo è iscritto alla voce "riserva di consolidamento" o, quando sia dovuto ad una previsione di risultati economici sfavorevoli della partecipata negli esercizi immediatamente successivi alla data di acquisto, alla voce "fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri". Tale fondo viene accreditato al conto economico sistematicamente nella misura in cui si realizzano le perdite della partecipata, in un periodo normalmente non superiore a 5 anni.

B) Le partite di credito e debito e quelle di ricavo e di costo di ammontare rilevante, intercorse tra le partecipate incluse nel consolidamento, vengono eliminate. In particolare vengono eliminati gli utili e le perdite non ancora realizzati, derivanti da operazioni tra le imprese del gruppo, oltre ai dividendi.

### **Commenti alle principali voci dello stato patrimoniale e del conto economico**

Nei prospetti seguenti sono dettagliati alcuni elementi riferiti ai bilanci consolidati al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2007; gli importi sono espressi in migliaia di Euro, ove non diversamente specificato.

#### **Nota 4 – Immobilizzazioni immateriali**

Di seguito si espone il dettaglio delle voci che compongono le immobilizzazioni immateriali:

| <b>(in Euro migliaia)</b>                  | <b>31 dicembre 2007</b> | <b>31 dicembre 2006</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Ricerca e sviluppo                         | 136                     | -                       |
| Differenza da consolidamento               | 48                      | 80                      |
| Altre                                      | 1                       | 3                       |
| <b>Totale immobilizzazione immateriali</b> | <b>185</b>              | <b>83</b>               |

La differenza da consolidamento è principalmente riferita alla partecipazione nella società controllata Alix Italia S.r.l. e rappresenta il maggior valore pagato in sede di acquisto della partecipazione rispetto al patrimonio netto contabile della controllata. Tale differenza è ammortizzata in 5 anni.

Si fornisce di seguito la movimentazione della voce intervenuta nei periodi di riferimento:

|                            | (in Euro migliaia) |
|----------------------------|--------------------|
| <b>Saldo al 01.01.2006</b> | <b>140</b>         |
| Incrementi                 | 0                  |
| Ammortamenti               | 57                 |
| <b>Saldo al 31.12.2006</b> | <b>83</b>          |
| Incrementi                 | 212                |
| Ammortamenti               | 110                |
| <b>Saldo al 31.12.2007</b> | <b>185</b>         |

Il decremento registrato nell'esercizio 2006 pari ad Euro 57 migliaia, è imputabile per Euro 40 migliaia all'ammortamento della differenza di consolidamento, per Euro 15 migliaia all'ammortamento delle migliorie su beni di terzi, per Euro 1 migliaia all'ammortamento dei costi di ricerca e sviluppo e per Euro 1 migliaia all'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento .

L'incremento registrato nell'esercizio 2007, pari ad Euro 212 migliaia, è sostanzialmente imputabile alla capitalizzazione delle spese per ricerca e sviluppo sostenute dalla controllante. Tali spese si riferiscono all'avvio della distribuzione del prodotto "Google Search Appliance".

I decrementi registrati nell'esercizio 2007, pari ad Euro 110 migliaia, sono imputabili per Euro 68 migliaia all'ammortamento delle spese di ricerca e sviluppo, per Euro 40 migliaia all'ammortamento della differenza di consolidamento e per Euro 2 migliaia all'ammortamento delle migliorie su beni di terzi.

#### **Nota 5 – Immobilizzazioni materiali**

Di seguito si espone il dettaglio delle voci che compongono le immobilizzazioni materiali:

| (in Euro migliaia)                       | 31 dicembre 2007 | 31 dicembre 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Altri beni                               | 250              | 269              |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti     | 17               | 44               |
| <b>Totale immobilizzazione materiali</b> | <b>267</b>       | <b>313</b>       |

Di seguito si espone la movimentazione delle voci che compongono le Immobilizzazioni materiali nel corso dei periodi di riferimento:

|                            | (in Euro migliaia) |
|----------------------------|--------------------|
| <b>Saldo al 01.01.2006</b> | <b>217</b>         |
| Incrementi                 | 230                |
| Decrementi                 | 133                |
| Utilizzi fondo amm.to      | 128                |
| Ammortamenti               | 129                |
| <b>Saldo al 31.12.2006</b> | <b>313</b>         |
| Incrementi                 | 129                |
| Decrementi                 | 286                |
| Utilizzi fondo amm.to      | 242                |
| Ammortamenti               | 131                |
| <b>Saldo al 31.12.2007</b> | <b>267</b>         |

Gli incrementi registrati nell'esercizio 2006 si riferiscono per Euro 230 migliaia all'acquisto di macchine d'ufficio elettroniche e vetture aziendali, mentre i decrementi si riferiscono per Euro 133 migliaia alla cessione di vetture aziendali. Tali cessioni hanno comportato un decremento del fondo ammortamento per ad Euro 128 migliaia. Gli ammortamenti registrati nell'esercizio 2006 si riferiscono per Euro 7 migliaia agli impianti e macchinari e per Euro 122 migliaia alle vetture aziendali ed alle macchine d'ufficio.

Gli incrementi registrati nell'esercizio 2007 si riferiscono per Euro 129 migliaia all'acquisto di macchine d'ufficio elettroniche e vetture aziendali. I decrementi, pari ad Euro 286 migliaia, si riferiscono per Euro 237 migliaia alla cessione di vetture aziendali e per Euro 49 migliaia alla dismissione di impianti e macchinari. Tali cessioni hanno comportato un decremento del fondo ammortamento pari ad Euro 242 migliaia. Gli ammortamenti registrati nell'esercizio 2007, pari ad Euro 131 migliaia, si riferiscono alle vetture aziendali ed alle macchine d'ufficio.

### Nota 6 – Rimanenze

La composizione della voce al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006 è riportata nella tabella seguente:

| (in Euro migliaia)             | 31 dicembre 2007 | 31 dicembre 2006 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Lavori in corso su ordinazione | 25               | 75               |
| <b>Totale rimanenze</b>        | <b>25</b>        | <b>75</b>        |

I lavori in corso su ordinazione si riferiscono a progetti di consulenza ancora in corso alle data di bilancio.

### Nota 7 – Crediti commerciali

La composizione della voce al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006 è riportata nella tabella seguente:

| (in Euro migliaia)                            | 31 dicembre 2007 | 31 dicembre 2006 |
|---|------------------|------------------|
| Crediti verso clienti per fatture emesse      | 7.257            | 6.662            |
| Crediti verso clienti per fatture da emettere | 1.558            | 2.139            |
| Fondo svalutazione crediti                    | (472)            | (470)            |
| <b>Totale crediti commerciali</b>             | <b>8.343</b>     | <b>8.331</b>     |

Il saldo della voce "Crediti commerciali" al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006 è prevalentemente composto da crediti per attività svolte nei confronti del Gruppo Telecom Italia S.p.A..

I giorni medi di incasso risultano superiori ai 120 giorni, anche in conseguenza del fatto che le fatture vengono emesse dopo il ricevimento del benestare da parte del cliente e i termini di pagamento decorrono da tale data.

La voce "Crediti commerciali" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2007 è esposta al netto di un fondo svalutazione crediti i cui movimenti, avvenuti nei periodi in esame, sono riportati di seguito:

|                                  | (in Euro migliaia) |
|----------------------------------|--------------------|
| <b>Saldo al 1 gennaio 2006</b>   | <b>475</b>         |
| Accantonamenti                   | 2                  |
| Utilizzi                         | (7)                |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2006</b> | <b>470</b>         |
| Accantonamenti                   | 2                  |
| Utilizzi                         | 0                  |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2007</b> | <b>472</b>         |

#### **Nota 8 – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

La composizione della voce al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006 è riportata nella tabella seguente:

| (in Euro migliaia)                 | 31 dicembre 2007 | 31 dicembre 2006 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Azioni proprie                     | 774              | 878              |
| Titoli di Stato                    | 4.984            | 6.511            |
| <b>Totale attività finanziarie</b> | <b>5.758</b>     | <b>7.389</b>     |

Le azioni proprie, iscritte al costo storico che risulta inferiore alla relativa quota di patrimonio netto, sono rappresentate da n. 56.277 azioni ordinarie e da 35.523 azioni privilegiate per un valore nominale di Euro 1 per azione.

I Titoli di Stato si riferiscono ad operazioni di pronti contro termine effettuate con primari Istituti di Credito ed aventi data scadenza non superiore al 13 giugno 2008, nonché a B.O.T e B.T.P.

Di seguito si espone la movimentazione delle voci che compongono le attività finanziarie nel corso dei periodi di riferimento:

|                            | (in Euro migliaia) |
|----------------------------|--------------------|
| <b>Saldo al 01.01.2006</b> | <b>7.127</b>       |
| Incrementi                 | 262                |
| Decrementi                 | -                  |
| <b>Saldo al 31.12.2006</b> | <b>7.389</b>       |
| Incrementi                 | -                  |
| Decrementi                 | 1.631              |
| <b>Saldo al 31.12.2007</b> | <b>5.758</b>       |

L'incremento registrato nell'esercizio 2006 si riferisce per Euro 262 migliaia all'acquisto di Titoli di Stato, mentre il decremento registrato nell'esercizio 2007 si riferisce per Euro 1.527 migliaia ad un minore importo investito nei Titoli di Stato rispetto a quello scaduto e per Euro 104 migliaia alla quota di azioni proprie vendute ad alcuni dirigenti nel corso dell'esercizio 2007.

## Nota 9 – Disponibilità liquide

La composizione della voce al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006 è riportata nella tabella seguente:

| (in Euro migliaia)                  | 31 dicembre 2007 | 31 dicembre 2006 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Depositi bancari                    | 1.702            | 951              |
| Denaro ed altri valori in cassa     | 29               | 29               |
| <b>Totale disponibilità liquide</b> | <b>1.731</b>     | <b>980</b>       |

L'incremento delle disponibilità liquide registrato nell'esercizio 2007 si riferisce ad operazioni di pronti contro termine scadute nel mese di dicembre e rinnovate a gennaio 2008.

## Nota 10 – Patrimonio netto

I movimenti intervenuti durante gli esercizi 2006 e 2007 nelle componenti del patrimonio netto sono riportati di seguito:

| (in Euro migliaia)          | Capitale sociale | Riserva Legale | Riserva Azioni proprie | Riserva straord. | Altre riserve | Riserva di fusione | Risultato del periodo del gruppo | PN di terzi | Risultato del periodo di terzi | Totale        |
|-----------------------------|------------------|----------------|------------------------|------------------|---------------|--------------------|----------------------------------|-------------|--------------------------------|---------------|
| <b>Saldo al 01 gen 2006</b> | <b>1.056</b>     | <b>211</b>     | <b>879</b>             | <b>9.331</b>     | <b>194</b>    | <b>465</b>         | <b>(175)</b>                     | <b>84</b>   | <b>4</b>                       | <b>12.049</b> |
| Incrementi                  | -                | -              | -                      | -                | 42            | -                  | 175                              | -           | -                              | 217           |
| Decrementi                  | -                | -              | -                      | -                | -             | (140)              | (105)                            | (83)        | (4)                            | (332)         |
| <b>Saldo al 31 dic 2006</b> | <b>1.056</b>     | <b>211</b>     | <b>879</b>             | <b>9.331</b>     | <b>236</b>    | <b>325</b>         | <b>(105)</b>                     | <b>1</b>    | <b>-</b>                       | <b>11.934</b> |
| Incrementi                  | -                | -              | -                      | 245              | -             | -                  | 177                              | 1           | 1                              | 424           |
| Decrementi                  | -                | -              | (105)                  | -                | (236)         | -                  | -                                | -           | -                              | (341)         |
| <b>Saldo al 31 dic 2007</b> | <b>1.056</b>     | <b>211</b>     | <b>774</b>             | <b>9.576</b>     | <b>-</b>      | <b>325</b>         | <b>72</b>                        | <b>2</b>    | <b>1</b>                       | <b>12.017</b> |

Il capitale sociale della Capogruppo è rappresentato da 1.056.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna, interamente sottoscritto e versato. Il capitale sociale è così composto:

| Azioni               | Numero           | Valore nominale in euro |
|----------------------|------------------|-------------------------|
| Azioni ordinarie     | 696.000          | 1                       |
| Azioni privilegiate  | 360.000          | 1                       |
| <b>Totale azioni</b> | <b>1.056.000</b> |                         |

La riserva azioni proprie in portafoglio è composta come segue

| Azioni                                       | Numero        | Valore in Euro migliaia |
|--|---------------|-------------------------|
| Azioni ordinarie (valore nominale Euro 1)    | 56.277        | 475                     |
| Azioni privilegiate (valore nominale Euro 1) | 35.523        | 299                     |
| <b>Totale</b>                                | <b>91.800</b> | <b>774</b>              |

Il decremento, registrato nell'esercizio 2006, della riserva di fusione, pari ad Euro 140 migliaia, è conseguenza della copertura delle perdite dell'esercizio 2005 della controllante.

Il decremento, registrato nell'esercizio 2006, della quota di patrimonio netto di spettanza dei terzi, pari ad Euro 83 migliaia, è conseguenza dell'acquisto delle quote di minoranza possedute dal management della Alix; a seguito di tale acquisizione la Alix è controllata al 100% dalla Praxis Calcolo S.p.A.. La rimanente quota di patrimonio netto di spettanza dei terzi è dell'azionista di minoranza della controllata Praxis Business Solutions S.r.l..

L'incremento, registrato nell'esercizio 2007, della riserva straordinaria, pari ad Euro 245 migliaia, è attribuibile, per circa Euro 140 migliaia, alla destinazione dell'utile dell'esercizio 2006 della controllante e, per Euro 105 migliaia, alla riclassifica di parte della riserva per azioni proprie nella riserva straordinaria. Tale riclassifica è stata effettuata in conseguenza della vendita di una quota delle azioni proprie in portafoglio.

### Nota 11 – Fondi per rischi e oneri

Si riportano di seguito i movimenti intervenuti nei periodi in esame:

| (in Euro migliaia)                      | Saldo al<br>01.01.2006 | Incrementi | Decrementi  | Saldo al<br>31.12.2006 | Incrementi | Decrementi   | Saldo al<br>31.12.2007 |
|---|------------------------|------------|-------------|------------------------|------------|--------------|------------------------|
| Fondo per trattamento di fine mandato   | 186                    | -          | -           | 186                    |            | (186)        | -                      |
| Fondo di garanzia                       | 76                     | -          | (76)        | -                      | -          | -            | -                      |
| <b>Totale fondi per rischi ed oneri</b> | <b>262</b>             | <b>-</b>   | <b>(76)</b> | <b>186</b>             | <b>-</b>   | <b>(186)</b> | <b>-</b>               |

Il fondo trattamento di fine mandato dell'Amministratore Delegato è calcolato a norma dell'art. 24 dello Statuto Sociale, in conformità alla delibera assembleare del 21 maggio 2001. Il fondo di trattamento di fine mandato dell'Amministratore Delegato è stato liquidato nel corso dell'esercizio 2007.

Il decremento, registrato nell'esercizio 2006, del fondo di garanzia, pari ad Euro 76 migliaia, è stato determinato dall'annullamento del rischio di effettuare interventi in garanzia presso i clienti.

### Nota 12 – Fondo trattamento di fine rapporto

Si riportano di seguito i movimenti intervenuti nei periodi in esame:

| (in Euro migliaia)           | Saldo al<br>01.01.2006 | Incrementi | Decrementi   | Saldo al<br>31.12.2006 | Incrementi | Decrementi   | Saldo al<br>31.12.2007 |
|------------------------------|------------------------|------------|--------------|------------------------|------------|--------------|------------------------|
| Trattamento di fine rapporto | 2.135                  | 407        | (341)        | 2.201                  | 403        | (702)        | 1.902                  |
| <b>Totale TFR</b>            | <b>2.135</b>           | <b>407</b> | <b>(341)</b> | <b>2.201</b>           | <b>403</b> | <b>(702)</b> | <b>1.902</b>           |

### Nota 13 – Debiti

La composizione della voce al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006 è riportata nella tabella seguente:

| <b>(in Euro migliaia)</b>       | <b>31 dicembre 2007</b> | <b>31 dicembre 2006</b> |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Debiti verso banche             | -                       | 98                      |
| Acconti                         | 84                      | 54                      |
| Debiti verso fornitori          | 970                     | 1.311                   |
| Debiti tributari                | 564                     | 641                     |
| Debiti verso enti previdenziali | 370                     | 318                     |
| Altri debiti                    | 731                     | 830                     |
| <b>Totale Debiti</b>            | <b>2.719</b>            | <b>3.252</b>            |

Il decremento dei debiti verso fornitori registrato nell'esercizio 2007, pari ad Euro 341 migliaia, è sostanzialmente imputabile ad un minor utilizzo di consulenti esterni e ad una più puntuale fatturazione da parte dei fornitori.

Il saldo al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006 della voce "Acconti" è relativo alle fatturazioni in acconto sui lavori in corso alla fine di ciascun esercizio.

Il saldo al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006 della voce "Debiti tributari" accoglie le passività per imposte certe e determinate quali IVA e ritenute IRPEF.

Il saldo al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006 della voce "Altri debiti" è costituito in prevalenza da competenze da liquidare al personale dipendente e dalle parcelle di consulenti.

#### **Nota 14 – Ratei e risconti**

La composizione della voce al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006 è di seguito dettagliata:

| <b>(in Euro (migliaia))</b>           | <b>31 dicembre 2007</b> | <b>31 dicembre 2006</b> |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Ratei attivi</b>                   |                         |                         |
| Interessi attivi                      | 23                      | 46                      |
| <b>Totale Ratei attivi</b>            | <b>23</b>               | <b>46</b>               |
|                                       |                         |                         |
| <b>Risconti attivi</b>                |                         |                         |
| Assicurazioni                         | 24                      | 25                      |
| Royalties                             | 2                       | 89                      |
| Spese di pubblicità                   | 0                       | 8                       |
| Commissioni su fidejussioni           | 4                       | 4                       |
| Telefoniche                           | 3                       | 3                       |
| Canoni di manutenzione                | 68                      | 0                       |
| Altri                                 | 5                       | 11                      |
| <b>Totale risconti attivi</b>         | <b>106</b>              | <b>140</b>              |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>129</b>              | <b>186</b>              |
|                                       |                         |                         |
| <b>Risconti passivi</b>               |                         |                         |
| Interessi passivi                     | 22                      | 0                       |
| Spese di ricerca e sviluppo           | 14                      | 0                       |
| Manutenzione e assistenza prodotti    | 9                       | 0                       |
| Canoni di manutenzione                | 109                     | 118                     |
| <b>Totale risconti passivi</b>        | <b>154</b>              | <b>118</b>              |

## Nota 15 – Informazioni sul conto economico

### Nota 15.1 – Ripartizione ricavi per categoria di attività

La voce ricavi è principalmente costituita dai ricavi per prestazioni di servizi.

Si riporta di seguito il dettaglio per attività della voce ricavi per gli esercizi 2007 e 2006:

| (in Euro migliaia)                              | 2007          | 2006          |
|---|---------------|---------------|
| Vendite prodotti                                | 1.002         | 1.116         |
| Prestazioni di servizi                          | 11.451        | 12.495        |
| <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>12.453</b> | <b>13.611</b> |

### Nota 15.2 – Costi per servizi

I “Costi per servizi” sono rappresentati dalle voci di seguito dettagliate per l’esercizio 2007 e 2006:

| (in Euro migliaia)                     | 2007         | 2006         |
|--|--------------|--------------|
| Royalties                              | 425          | 535          |
| Consulenze tecniche                    | 2.610        | 2.913        |
| Viaggi e trasferte                     | 385          | 467          |
| Compensi agli amministratori e sindaci | 317          | 421          |
| Servizi diversi                        | 573          | 543          |
| <b>Totale costi per servizi</b>        | <b>4.310</b> | <b>4.879</b> |

### Nota 15.3 – Proventi ed oneri finanziari

Si riporta di seguito il dettaglio della voce per gli esercizi 2007 e 2006:

| (in Euro migliaia)                        | 2007        | 2006        |
|---|-------------|-------------|
| Interessi su titoli                       | 194         | 170         |
| Interessi su c/c bancari                  | 56          | 36          |
| <b>Totale proventi finanziari</b>         | <b>250</b>  | <b>206</b>  |
| Interessi su c/c bancari                  | (16)        | (15)        |
| <b>Totale oneri finanziari</b>            | <b>(16)</b> | <b>(16)</b> |
| Differenze cambio                         | 14          | 3           |
| <b>Totale oneri e proventi finanziari</b> | <b>248</b>  | <b>193</b>  |

### Nota 15.4 – Imposte correnti e differite

Si riporta di seguito il dettaglio della voce per gli esercizi 2007 e 2006:

| (in Euro migliaia)    | 2007       | 2006       |
|-----------------------|------------|------------|
| Imposte correnti      | 281        | 383        |
| Imposte anticipate    | 132        | 255        |
| <b>Totale imposte</b> | <b>413</b> | <b>638</b> |

Le imposte anticipate relative all’esercizio 2006, pari ad Euro 255 migliaia, sono sostanzialmente riconducibili all’utilizzo, a fronte dell’imponibile fiscale dell’esercizio 2006, dei crediti per imposte

anticipate iscritti in conseguenza della perdita fiscale dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 dalla controllante.

Le imposte anticipate relative all'esercizio 2007, pari ad Euro 132 migliaia, sono sostanzialmente riconducibili all'effetto netto dei seguenti fattori:

- utilizzo pari ad Euro 153 migliaia, a fronte dell'imponibile fiscale dell'esercizio 2007, dei crediti per imposte anticipate iscritti in conseguenza della perdita fiscale dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 dalla controllante;
- imposte anticipate iscritte dalla controllata Alix Italia S.r.l., pari ad Euro 24 migliaia, a fronte della perdita fiscale dell'esercizio 2007.

Di seguito si riporta il dettaglio dei crediti per imposte anticipate al 31 dicembre 2007 e 2006

| (in Euro migliaia)                           | 31 dicembre 2007 | 31 dicembre 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Perdita fiscale Praxis                       | 0                | 153              |
| Perdita fiscale Alix                         | 111              | 87               |
| Fondo svalutazione crediti Praxis            | 14               | 17               |
| <b>Totale crediti per imposte anticipate</b> | <b>125</b>       | <b>257</b>       |

## Nota 16 – Altre informazioni

### Nota 16.1 – Numero dipendenti

Il numero dei dipendenti in forza al Gruppo Praxis al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2007 è il seguente:

|                         | Numero dipendenti |
|-------------------------|-------------------|
| <b>31 dicembre 2006</b> | <b>168</b>        |
| <b>31 dicembre 2007</b> | <b>180</b>        |

### Nota 16.2 – Crediti e debiti

Il Gruppo Praxis al 31 dicembre 2007 non ha debiti per finanziamenti bancari nè crediti di durata superiore a 5 anni.

### Nota 16.3– Compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

Di seguito si riportano i compensi complessivi percepiti dagli amministratori e dai sindaci delle società del Gruppo Praxis:

| (in Euro migliaia) | 2007 | 2006 |
|--------------------|------|------|
| Amministratori     | 294  | 401  |
| Collegio sindacale | 23   | 20   |

### Nota 16.4 – Conti d'ordine

La composizione della voce al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2007 è di seguito dettagliata:

| (in Euro migliaia)            | 31 dicembre 2007 | 31 dicembre 2006 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Fidejussioni concesse a terzi | 938              | 547              |

Trattasi di fidejussioni rilasciate da Istituti di credito nell'interesse della controllante in garanzia ad alcuni clienti in osservanza alle clausole contrattuali.

#### **Nota 17 – Riesposizione dello stato patrimoniale consolidato secondo lo schema fonti e impieghi**

Di seguito vengono riportati gli stati patrimoniali consolidati riesposti secondo lo schema fonti e impieghi al 31 dicembre 2006 e 2007.

| (in Euro migliaia)                       | 31 dicembre 2007 | 31 dicembre 2006 |
|--|------------------|------------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>                |                  |                  |
| Immobilizzazioni immateriali             | 185              | 83               |
| Immobilizzazioni materiali               | 267              | 313              |
| <b>Attivo fisso</b>                      | <b>452</b>       | <b>396</b>       |
| Crediti nel circolante                   | 14.480           | 16.128           |
| Ratei e risconti attivi                  | 129              | 187              |
| Debiti Commerciali                       | (1.054)          | (1.365)          |
| Debiti tributari, previdenziali e vari   | (1.665)          | (1.789)          |
| Ratei e risconti passivi                 | (154)            | (118)            |
| <b>Capitale circolante netto</b>         | <b>11.736</b>    | <b>13.043</b>    |
| <b>Totale impieghi</b>                   | <b>12.188</b>    | <b>13.439</b>    |
| Liquidità e saldi conti correnti bancari | (1.731)          | (980)            |
| Debiti                                   | -                | 98               |
| <b>Debito finanziario netto</b>          | <b>(1.731)</b>   | <b>(882)</b>     |
| <b>Trattamento di fine rapporto</b>      | <b>1.902</b>     | <b>2.201</b>     |
| <b>Altri fondi</b>                       | <b>-</b>         | <b>186</b>       |
| <b>Patrimonio netto</b>                  | <b>12.017</b>    | <b>11.934</b>    |
| <b>Totale fonti</b>                      | <b>12.188</b>    | <b>13.439</b>    |

#### **4.1.2 Controllo da parte della società di revisione**

I dati riportati nelle tavole comparative di cui al precedente paragrafo 4.1.1 del presente Documento Informativo sono tratti dai bilanci consolidati del Gruppo Praxis chiusi al 31 dicembre 2007 e 2006. Il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2007 ed il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2006 sono stati oggetto di revisione contabile da parte della società KPMG S.p.A., la quale ha emesso le proprie relazioni senza rilievi rispettivamente in data 15 aprile 2008 e 16 aprile 2007.

#### **4.1.3 Cash flow consolidato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2007 e 2006 e situazione finanziaria netta al 31 dicembre 2007 e 2006**

In questa sezione sono presentati il cash flow consolidato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2007 e 2006 la situazione finanziaria netta al 31 dicembre 2007 e 2006, tratti dai bilanci consolidati del Gruppo Praxis al 31 dicembre 2007 e 2006.

| <b>(in Euro migliaia)</b>   | <b>2007</b>  | <b>2006</b>  |
|---|--------------|--------------|
| <b>Cash flow</b>  |              |              |
| <b>Fonti di finanziamento</b>   |              |              |
| Risultato netto di spettanza del gruppo   | 71           | (105)        |
| Risultato netto di spettanza di terzi   | 1            | -            |
| Ammortamenti  | 241          | 185          |
| Accantonamento t.f.r.   | 403          | 407          |
| <b>Capitale circolante netto generato dalla gestione reddituale</b>                           | <b>716</b>   | <b>487</b>   |
| Valore netto contabile dei cespiti alienati   | 95           | 5            |
| <b>Totale</b>   | <b>95</b>    | <b>5</b>     |
| <b>Totale fonti di finanziamento</b>  | <b>811</b>   | <b>492</b>   |
| <b>Impieghi</b>   |              |              |
| Acquisizione (alienazione) di partecipazioni  | (4)          | 10           |
| Acquisizione (alienazione) di azioni proprie  | (104)        | -            |
| Acquisizione (alienazione) di attivita' finanziarie che<br>Non costituiscono immobilizzazioni | (1.527)      | 260          |
| Acquisizione di immobilizzazioni materiali  | 173          | 230          |
| Acquisizione di immobilizzazioni immateriali  | 212          | -            |
| Pagamento t.f.r.  | 702          | 341          |
| Variazione delle imposte anticipate oltre l'esercizio successivo                              | -            | (350)        |
| <b>Totale impieghi</b>  | <b>(548)</b> | <b>491</b>   |
| <b>Aumento capitale circolante netto</b>  | <b>1.359</b> | <b>1</b>     |
| <b>Variazione nei componenti del capitale circolante netto</b>                                |              |              |
| <b>Attivita' a breve</b>  |              |              |
| Rimanenze   | (50)         | (725)        |
| Disponibilita' liquide  | 751          | 159          |
| Clienti   | 12           | 185          |
| Crediti tributari   | 141          | (38)         |
| Imposte anticipate  | (132)        | 96           |
| Altri crediti e ratei e risconti attivi   | (46)         | (34)         |
| <b>Totale</b>   | <b>676</b>   | <b>(357)</b> |
| <b>Passivita' a breve</b>   |              |              |
| Banche  | (98)         | 33           |
| Fornitori   | (341)        | (301)        |
| Acconti   | 30           | (219)        |
| Debiti tributari  | (77)         | 108          |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale                                       | 52           | 1            |
| Debiti diversi  | (99)         | 96           |
| Ratei e risconti passivi  | 36           | -            |
| Fondi per rischi ed oneri   | (186)        | (76)         |
| <b>Totale</b>   | <b>(683)</b> | <b>(358)</b> |
| <b>Aumento capitale circolante netto</b>  | <b>1.359</b> | <b>1</b>     |

| <b>(in Euro migliaia)</b>                           | <b>31 dicembre 2007</b> | <b>31 dicembre 2006</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Situazione finanziaria netta</b>                 |                         |                         |
| Disponibilità liquide                               | 1.731                   | 980                     |
| Titoli di stato                                     | 4.984                   | 6.511                   |
| Debiti finanziari correnti                          | -                       | (98)                    |
| <b>Situazione finanziaria netta a breve termine</b> | <b>6.715</b>            | <b>7.393</b>            |
| Debiti finanziari non correnti                      | .                       | .                       |
| <b>Situazione finanziaria netta</b>                 | <b>6.715</b>            | <b>7.393</b>            |

## 5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DEL GRUPPO DATA SERVICE

### 5.1 STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA RELATIVI ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007 DEL GRUPPO DATA SERVICE

#### Premessa

Nel presente Capitolo sono presentati i prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidati pro-forma del Gruppo Data Service per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 (i "**Prospetti Consolidati Pro-Forma**").

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti ai fini dell'inclusione nel presente Documento Informativo al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'acquisizione di Praxis Calcolo S.p.A. e delle sue controllate, oggetto del contratto di compravendita (il "**Contratto**") stipulato il 24 luglio 2008, in esecuzione dell'accordo quadro siglato in data 10 giugno 2008, tra la Data Service S.p.A. ed alcuni soci di Praxis Calcolo S.p.A. (l'"**Acquisizione**") ed alle relative operazioni finanziarie necessarie per l'Acquisizione (compreso l'aumento di capitale di Data Service S.p.A.) sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Data Service, come se esse fossero virtualmente avvenute, ai fini patrimoniali, il 31 dicembre 2007 e ai fini economici all'inizio dell'esercizio 2007.

Poiché il 5 marzo 2008 il Gruppo Data Service aveva concluso l'acquisizione della società Universo Servizi S.p.A. (l'"**Acquisizione Universo**") ,oggetto di Documento Informativo pubblicato il 20 marzo 2008, ai fini della predisposizione degli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2007, si è proceduto a dare effetto anche a questa precedente acquisizione nonché alle operazioni finalizzate al reperimento delle relative risorse finanziarie.

Conformemente alla metodologia di costruzione dei dati pro-forma disciplinata dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, i Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti rettificando i dati storici, desunti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 del Gruppo Data Service al fine di rappresentare gli effetti patrimoniali, finanziari ed economici che potranno derivare dall'Acquisizione e dall'Acquisizione Universo.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 del Gruppo Data Service, ovvero gli IFRS, così come descritti nella sezione denominata "Principi Contabili" della nota integrativa al bilancio consolidato al 31 dicembre 2007.

Il bilancio consolidato del Gruppo Data Service al 31 dicembre 2007, predisposto in conformità agli IFRS e presentato nella prima colonna degli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma, è stato assoggettato a revisione contabile da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A. che ha emesso la relativa relazione in data 18 aprile 2008.

Il bilancio d'esercizio di Universo Servizi S.p.A. al 31 dicembre 2007, predisposto secondo le norme ed i principi contabili generalmente accettati in Italia, è stato oggetto di revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. che ha emesso la relativa relazione in data 27 marzo 2008. A tale bilancio d'esercizio la direzione del Gruppo Data Service ha apportato rettifiche di adeguamento agli IFRS, in via preliminare, per le sole finalità di rendere omogenei, ai fini della predisposizione dei dati pro-forma, i principi contabili della società

acquisita con quelli adottati dal Gruppo Data Service. I dati di Universo Servizi S.p.A., così riesposti, sono presentati nella seconda colonna degli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma.

Nella terza colonna degli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma sono riportate le rettifiche pro-forma che riflettono gli effetti dell'operazione di Acquisizione Universo e le relative operazioni finanziarie.

Il bilancio consolidato della Praxis Calcolo S.p.A. e sue controllate (di seguito il "Gruppo Praxis") al 31 dicembre 2007, predisposto secondo le norme ed i principi contabili generalmente accettati in Italia è stato oggetto di revisione contabile da parte di KPMG S.p.A. che ha emesso la relativa relazione in data 15 aprile 2008. A tale bilancio consolidato la direzione del Gruppo Data Service ha apportato rettifiche di adeguamento agli IFRS, in via preliminare, per le sole finalità di rendere omogenei, ai fini della predisposizione dei dati pro-forma, i principi contabili del gruppo acquisito con quelli adottati dal Gruppo Data Service. I dati del Gruppo Praxis, così riesposti, sono presentati nella quarta colonna degli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma.

Nella quinta colonna degli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma, sono riportate le rettifiche pro-forma che riflettono gli effetti dell'operazione di Acquisizione e le relative operazioni finanziarie, incluso l'aumento di capitale di Data Service S.p.A..

Gli effetti significativi delle acquisizioni di Universo Servizi S.p.A. e del Gruppo Praxis e le relative operazioni finanziarie sono di seguito descritte:

- (i) il consolidamento, da parte del Gruppo Data Service, della società Universo Servizi S.p.A.;
- (ii) il versamento soci infruttifero in conto aumento di capitale pari a Euro 10.000 migliaia da parte dell'azionista Data Holding 2007 S.r.l. destinato al pagamento della prima rata relativa all'Acquisizione Universo. oltre l'iscrizione di un debito finanziario infruttifero pari ad Euro 12.700 migliaia destinato al pagamento dell'acquisizione che dovrà essere corrisposto il 4 marzo 2009;
- (iii) il consolidamento, da parte del Gruppo Data Service, del Gruppo Praxis;
- (iv) l'aumento di capitale sociale di Data Service S.p.A. sottoscritto dai Venditori di Praxis Calcolo S.p.A. nonché dagli altri azionisti diversi dai Venditori, e l'esborso per il corrispettivo spettante ai Venditori e agli altri azionisti per l'acquisizione del Gruppo Praxis.

Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati pro-forma, è necessario considerare i seguenti aspetti:

- (i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora le acquisizioni delle società e le relative operazioni finanziarie fossero realmente state realizzate alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- (ii) i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili dell'acquisizione delle società acquisite e delle relative operazioni finanziarie, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti all'operazione stessa.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti dell'acquisizione delle società acquisite e delle relative operazioni finanziarie con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, i Prospetti Consolidati Pro-Forma vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra i due documenti.

E' da tenere presente che, come di seguito indicato, la Direzione del Gruppo Data Service non ha ancora completato, per entrambe le acquisizioni, il processo di allocazione contabile dei prezzi pagati per le acquisizioni, così come richiesto dall'IFRS 3. Conseguentemente le allocazioni contabili effettuate ai fini della preparazione dei dati consolidati pro-forma sono preliminari e soggette a modifiche. Inoltre, se a completamento del processo di allocazione verranno identificate attività materiali ed immateriali a vita definita, i conti economici futuri, a partire dall'esercizio 2008, rifletteranno anche gli ammortamenti e le svalutazioni relativi a tali allocazioni, non inclusi nell'allegato conto economico consolidato pro-forma, se non limitatamente a quanto descritto nel paragrafo "*Ipotesi di Allocazione del Prezzo di Acquisizione*".

**PROSPETTI DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI PRO-FORMA PER  
L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007**

**Stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2007**

|   | IFRS<br>Gruppo<br>Data<br>Service | IFRS<br>Universo<br>Servizi<br>S.p.A. | Rettifiche<br>pro-forma<br>Universo<br>Servizi<br>S.p.A. | Note | IFRS<br>Gruppo<br>Praxis | Rettifiche<br>pro-forma<br>Gruppo<br>Praxis | Note | IFRS<br>pro-forma<br>Gruppo<br>Data<br>Service |
|---|-----------------------------------|---------------------------------------|--|------|--------------------------|---|------|--|
| (in Euro migliaia)                                | Al 31 dicembre 2007               |                                       |  |      |                          |   |      |  |
| <b>ATTIVITA'</b>                                  |                                   |                                       |  |      |                          |   |      |  |
| Immobili, impianti e macchinari                   | 3.206                             | 452                                   |  |      | 267                      |   |      | 3.925  |
| Avviamento  | 36.911                            | 2.602                                 | 15.782   | (A)  | 88                       | 1.836                                       | (D)  | 57.219   |
| Immobilizzazioni immateriali                      | 1.793                             | 1.184                                 |  |      | 1                        |   |      | 2.978  |
| Partecipazioni in altre imprese                   | 110                               | -                                     |  |      |                          |   |      | 110  |
| Crediti ed altre attività non correnti            | 755                               | 23                                    |  |      | 2                        |   |      | 780  |
| Imposte anticipate                                | 2.508                             | 541                                   |  |      | 155                      |   |      | 3.204  |
| <b>Totale attività non correnti</b>               | <b>45.283</b>                     | <b>4.802</b>                          | <b>15.782</b>  |      | <b>513</b>               | <b>1.836</b>                                |      | <b>68.216</b>                                  |
| Rimanenze finali di materie prime                 | 86                                | -                                     |  |      | 25                       |   |      | 111  |
| Lavori in corso di ordinazione                    | 259                               | -                                     |  |      |                          |   |      | 259  |
| Crediti commerciali                               | 18.772                            | 6.012                                 |  |      | 8.343                    |   |      | 33.127   |
| Altre attività correnti e crediti diversi         | 1.117                             | 43                                    |  |      | 166                      |   |      | 1.326  |
| Crediti tributari                                 | 157                               | 9                                     |  |      | 190                      |   |      | 356  |
| Crediti finanziari ed altre attività finanziarie  | -                                 | -                                     |  |      | 4.984                    |   |      | 4.984  |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti         | 3.317                             | 2.705                                 | (245)  | (C)  | 1.731                    | (5.524)                                     | (E)  | 1.984  |
| <b>Totale attività correnti</b>                   | <b>23.708</b>                     | <b>8.769</b>                          | <b>(245)</b>   |      | <b>15.439</b>            | <b>(5.524)</b>                              |      | <b>42.147</b>                                  |
| <b>Attività destinate alla dismissione</b>        | <b>604</b>                        | <b>-</b>                              |  |      |                          |   |      | <b>604</b>                                     |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                           | <b>69.595</b>                     | <b>13.571</b>                         | <b>15.537</b>  |      | <b>15.952</b>            | <b>(3.688)</b>                              |      | <b>110.967</b>                                 |
| <b>Passività e patrimonio netto</b>               |                                   |                                       |  |      |                          |   |      |  |
| Capitale sociale                                  | 11.522                            | 7.548                                 | (7.548)  |      | 1.056                    | 2.339                                       |      | 14.917   |
| Riserve   | (6.660)                           | (385)                                 | 10.385   |      | 10.305                   | (6.024)                                     |      | 7.621  |
| <b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>          | <b>4.862</b>                      | <b>7.163</b>                          | <b>2.837</b>   | (B)  | <b>11.361</b>            | <b>(3.685)</b>                              |      | <b>22.538</b>                                  |
| Patrimonio netto di terzi                         | 170                               | -                                     |  |      | 3                        | (3)   |      | 170  |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                    | <b>5.032</b>                      | <b>7.163</b>                          | <b>2.837</b>   |      | <b>11.364</b>            | <b>(3.688)</b>                              | (F)  | <b>22.708</b>                                  |
| Debiti finanziari non correnti                    | 13.154                            | 93                                    | 12.700   | (C)  |                          |   |      | 25.947   |
| Fondi non correnti                                | 2.578                             | -                                     |  |      |                          |   |      | 2.578  |
| Benefici verso i dipendenti (TFR)                 | 8.458                             | 797                                   |  |      | 1.648                    |   |      | 10.903   |
| Imposte differite                                 | 1.128                             | -                                     |  |      | 67                       |   |      | 1.195  |
| Passività finanziarie non correnti per Put & Call | 3.658                             | -                                     |  |      |                          |   |      | 3.658  |
| Altre passività non correnti                      | 326                               | -                                     |  |      |                          |   |      | 326  |
| <b>Totale passività non correnti</b>              | <b>29.302</b>                     | <b>890</b>                            | <b>12.700</b>  |      | <b>1.715</b>             | <b>-</b>                                    |      | <b>44.607</b>                                  |
| Debiti finanziari correnti                        | 9.355                             | 61                                    |  |      |                          |   |      | 9.416  |
| Debiti commerciali                                | 12.311                            | 2.736                                 |  |      | 1.053                    |   |      | 16.100   |
| Fondi correnti                                    | 4.118                             | 500                                   |  |      |                          |   |      | 4.618  |
| Debiti tributari                                  | 2.383                             | 1.197                                 |  |      | 564                      |   |      | 4.144  |
| Altre passività e debiti diversi                  | 6.429                             | 1.024                                 |  |      | 1.256                    |   |      | 8.709  |
| <b>Totale passività non correnti</b>              | <b>34.596</b>                     | <b>5.518</b>                          | <b>-</b>   |      | <b>2.873</b>             | <b>-</b>                                    |      | <b>42.987</b>                                  |
| <b>Passività destinate alla dismissione</b>       | <b>665</b>                        | <b>-</b>                              |  |      | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                    |      | <b>665</b>                                     |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                          | <b>69.595</b>                     | <b>13.571</b>                         | <b>15.537</b>  |      | <b>15.952</b>            | <b>(3.688)</b>                              |      | <b>110.967</b>                                 |

## Conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007

|  | IFRS<br>Gruppo<br>Data<br>Service | IFRS<br>Universo<br>Servizi<br>S.p.A. | Rettifiche<br>pro-<br>forma<br>Universo<br>Servizi<br>S.p.A. | Note | IFRS<br>Gruppo<br>Praxis | Rettifiche<br>pro-<br>forma<br>Gruppo<br>Praxis | Note | IFRS<br>pro-forma<br>Gruppo<br>Data<br>service |
|--|-----------------------------------|---------------------------------------|--|------|--------------------------|---|------|--|
| (in Euro migliaia)   | 2007                              |                                       |  |      |                          |   |      |  |
| Ricavi operativi   | 40.654                            | 11.728                                |  |      | 12.453                   |   |      | 64.835   |
| Altri ricavi operativi   | 3.043                             | 803                                   |  |      | 106                      |   |      | 3.952  |
| Variazione dei lavori in corso                                     | 55                                | -                                     |  |      | (50)                     |   |      | 5  |
| Incrementi per lavori interni                                      | 1.196                             | -                                     |  |      | 205                      |   |      | 1.401  |
| <b>Totale ricavi operativi</b>                                     | <b>44.948</b>                     | <b>12.531</b>                         | -  |      | <b>12.714</b>            | -   |      | <b>70.193</b>                                  |
| Variazione delle materie prime                                     | (287)                             | -                                     |  |      |                          |   |      | (287)  |
| Materie prime  | (1.215)                           | (81)                                  |  |      | (95)                     |   |      | (1.391)  |
| Costi per servizi e prestazioni                                    | (20.402)                          | (4.902)                               |  |      | (5.052)                  |   |      | (30.356)                                       |
| Costi del personale  | (24.573)                          | (5.181)                               |  |      | (7.198)                  |   |      | (36.952)                                       |
| Altri costi operativi  | (1.311)                           | (144)                                 |  |      | (166)                    |   |      | (1.621)  |
| Ammortamenti materiali   | (1.136)                           | (61)                                  |  |      | (131)                    |   |      | (1.328)  |
| Ammortamenti immateriali   | (365)                             | (400)                                 |  |      | (2)                      |   |      | (767)  |
| Perdita di valore delle immobilizzazioni                           | (6.402)                           | (2.700)                               |  |      |                          |   |      | (9.102)  |
| Perdita di valore delle attività correnti                          | (912)                             | (31)                                  |  |      | (2)                      |   |      | (945)  |
| Accantonamenti a fondi   | (1.960)                           | -                                     |  |      |                          |   |      | (1.960)  |
| <b>Totale costi operativi</b>                                      | <b>(58.563)</b>                   | <b>(13.500)</b>                       | -  |      | <b>(12.646)</b>          | -   |      | <b>(84.709)</b>                                |
| <b>Risultato operativo</b>   | <b>(13.615)</b>                   | <b>(969)</b>                          | -  |      | <b>68</b>                | -   |      | <b>(14.516)</b>                                |
| Proventi finanziari  | 203                               | 32                                    |  |      | 249                      |   |      | 484  |
| Oneri finanziari   | (2.560)                           | (18)                                  |  |      | (16)                     |   |      | (2.594)  |
| Altri proventi ed oneri finanziari                                 | (205)                             | -                                     |  |      | 14                       |   |      | (191)  |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                               | <b>(16.177)</b>                   | <b>(955)</b>                          | -  |      | <b>315</b>               |   |      | <b>(16.817)</b>                                |
| Imposte sul reddito  | 932                               | (1.035)                               |  |      | (360)                    |   |      | (463)  |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio da attività in funzionamento</b> | <b>(15.245)</b>                   | <b>(1.990)</b>                        | -  |      | <b>(45)</b>              | -   |      | <b>(17.280)</b>                                |
| Risultato netto derivante da attività in dismissione               | (158)                             | -                                     |  |      |                          |   |      | (158)  |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio inclusa quota terzi</b>          | <b>(15.403)</b>                   | <b>(1.990)</b>                        | -  |      | <b>(45)</b>              | -   |      | <b>(17.438)</b>                                |
| Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza dei terzi             | (94)                              |                                       |  |      | (1)                      |   |      | (95)   |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                              | <b>(15.497)</b>                   | <b>(1.990)</b>                        | -  |      | <b>(46)</b>              | -   |      | <b>(17.533)</b>                                |

### Dettaglio delle rettifiche pro-forma

Si descrivono di seguito gli effetti delle rettifiche pro-forma sulle singole voci dello stato patrimoniale consolidato.

#### Universo Servizi S.p.A.

- (A) La rettifica pari ad Euro 15.782 migliaia rappresenta gli effetti netti derivanti dall'allocazione dell'eccedenza del costo di acquisto, pari ad Euro 22.945 migliaia (incluso i costi relativi alla transazione), rispetto al patrimonio netto di Universo Servizi S.p.A., pari ad Euro 7.163 (di cui Euro 2.602 migliaia relativi a goodwill contabilizzato in precedenza dalla società e da eliminare in sede di allocazione del prezzo d'acquisto), interamente attribuita, in via preliminare, alla voce *goodwill*, come descritto nel paragrafo "Ipotesi di Allocazione del Prezzo di Acquisizione".
- (B) Le rettifiche positive per Euro 2.837 riguarda l'eliminazione del patrimonio netto della società Universo Servizi S.p.A. pari a Euro 7.163 migliaia ai fini del consolidamento nel Gruppo Data Service e l'aumento delle riserve di Euro 10.000 migliaia per effetto del versamento soci infruttifero in conto aumento di capitale pari a Euro 10.000 migliaia effettuato da parte dell'azionista Data Holding 2007 S.r.l.. E' da notare che l'importo di Euro 7.163 migliaia include Euro 2.602 migliaia relativi a *goodwill* contabilizzato in precedenza dall'acquisita e da eliminare in sede di allocazione del prezzo d'acquisto.
- (C) La rettifica negativa pari a Euro 245 migliaia e positiva pari a Euro 12.700 migliaia, rappresentano l'esborso per i costi relativi all'acquisizione pari a Euro 245 migliaia e la rilevazione del debito finanziario infruttifero, pari a Euro 12.700 migliaia, quale saldo del prezzo di acquisto che dovrà essere corrisposto dal Gruppo Data Service il 4 marzo 2009.

#### Gruppo Praxis

- (D) La rettifica positiva pari ad Euro 1.836 migliaia rappresenta gli effetti netti derivanti dall'allocazione dell'eccedenza del costo di acquisto, pari ad Euro 13.200 migliaia (inclusa la stima dei costi relativi alla transazione), rispetto al patrimonio netto consolidato del Gruppo Praxis al 31 dicembre 2007 (ultimo dato disponibile), pari ad Euro 11.364 migliaia, interamente attribuita, in via preliminare, alla voce *goodwill*, come descritto nel paragrafo "Ipotesi di Allocazione del Prezzo di Acquisizione". E' da notare che l'importo di Euro 11.364 migliaia include Euro 88 migliaia relativi a *goodwill* contabilizzato in precedenza dall'acquisita e da eliminare in sede di allocazione del prezzo d'acquisto.
- (E) La rettifica negativa pari a Euro 5.524 migliaia rappresenta il pagamento del corrispettivo del prezzo d'acquisto, pari ad Euro 13.000 migliaia (descritto nel seguito al paragrafo *Ipotesi considerate per l'elaborazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma del Gruppo Data Service*), al netto dell'aumento del capitale sociale, pari ad Euro 7.676 migliaia (descritto nel seguito al paragrafo *Ipotesi considerate per l'elaborazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma del Gruppo Data Service*), nonché l'esborso per i costi relativi all'acquisizione stimati in Euro 200 migliaia.
- (F) Le rettifiche negative per Euro 3.688 migliaia riguarda l'eliminazione del patrimonio netto consolidato del Gruppo Praxis al 31 dicembre 2007 pari a Euro 11.364 migliaia ai fini del consolidamento nel Gruppo Data Service e l'aumento del capitale sociale di Euro 3.395 migliaia e della riserva sovrapprezzo azioni di Euro 4.281 migliaia per effetto dell'aumento del capitale sociale (con sovrapprezzo) della Data Service S.p.A, per un valore stimato di Euro 7.676 migliaia riservato ai soci della Praxis Calcolo S.p.A..

### **Scopo della presentazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma del Gruppo Data Service**

Lo scopo della presentazione dei dati consolidati pro-forma è quello di riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Acquisizione e dell'Acquisizione Universo e delle relative operazioni finanziarie previste, apportando ai dati storici consolidati le appropriate rettifiche pro-forma. In particolare, come esposto in precedenza, gli effetti dell'Acquisizione e dell'Acquisizione Universo e delle relative operazioni finanziarie previste sono stati riflessi retroattivamente nello stato patrimoniale come se le acquisizioni fossero state poste in essere il 31 dicembre 2007, e nel conto economico consolidato pro-forma come se l'acquisizione fosse stata posta in essere il 1° gennaio 2007.

### **Ipotesi considerate per l'elaborazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma del Gruppo Data Service**

#### L'Acquisizione Universo

Il contratto di compravendita di azioni della Universo Servizi S.p.A. prevede che il prezzo base di Euro 20.000 migliaia sia pagato in due rate uguali di cui la prima pari a Euro 10.000 migliaia alla data di esecuzione del contratto, la seconda rata di Euro 10.000 migliaia in unica soluzione entro il 4 marzo 2009. Per tale dilazione non sono applicabili interessi, fermo restando che - nel caso di mancato pagamento entro i termini concordati - sull'importo stesso matureranno invece interessi di mora nella misura dell'Euribor a 1 mese + 200 punti percentuali (da calcolarsi sulla base dei giorni effettivi di ritardo). Il contratto prevede inoltre una maggiorazione del prezzo in misura pari al saldo della situazione finanziaria netta determinata dalla somma delle disponibilità liquide, dei crediti finanziari e delle attività finanziarie alla quale vanno sottratti i debiti verso banche ed i debiti verso i finanziatori, saldo convenuto dalle parti in Euro 2.700 migliaia. All'importo complessivo del prezzo di Euro 22.700 migliaia sono inoltre da aggiungere le spese di acquisizione pari a Euro 245 migliaia.

A fronte dell'importo totale dell'acquisizione pari a Euro 22.945 migliaia, il Gruppo Data Service ha utilizzato le disponibilità liquide rinvenienti dal versamento soci infruttifero in conto aumento di capitale pari a Euro 10.000 migliaia, effettuato da parte dell'azionista Data Holding 2007 S.r.l. in data 5 marzo 2008 per il pagamento della prima rata e, relativamente al saldo del prezzo di acquisto dovuto nel marzo 2009, ha iscritto in bilancio un debito finanziario infruttifero pari a Euro 12.700 migliaia.

In relazione al pagamento dell'acquisizione si evidenzia che l'assemblea degli azionisti di Data Service in data 22 dicembre 2007 ha attribuito la delega al consiglio di amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del codice civile per aumentare in una o più *tranches* il capitale sociale, entro il termine di 5 anni dalla data di iscrizione di tale delibera nel competente Registro delle Imprese, per un ammontare massimo per Euro 75.000 migliaia comprensivo del sovrapprezzo, da offrirsi in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441 del codice civile.

La controllante Data Holding, in attesa che si perfezioni l'aumento di capitale sociale di Data Service S.p.A., ha erogato a Data Service S.p.A., come evidenziato in precedenza, un finanziamento infruttifero in conto aumento di capitale di Euro 10.000 migliaia.

Ai fini della rappresentazione dei dati pro-forma si è tenuto conto di tale modalità di pagamento; l'acquisizione è stata pertanto rappresentata tramite aumento delle riserve per Euro 10.000 migliaia ed è stato iscritto un debito finanziario per il saldo prezzo di acquisto pari a Euro 12.700 migliaia, in attesa che venga effettuato l'aumento di capitale sociale sovra menzionato.

## L'Acquisizione

Il Consiglio di Amministrazione della Data Service in data 5 giugno 2008 ha approvato un'operazione di acquisizione di circa il 90% del capitale sociale della Praxis Calcolo S.p.A. e l'Assemblea degli azionisti di Data Service dell'11 luglio 2008, in esecuzione di un accordo quadro vincolante (l'"**Accordo Quadro**"), sottoscritto in data 10 giugno 2008, dalla Società e dagli attuali azionisti di Praxis Calcolo S.p.A., ha approvato l'aumento di capitale della Società, in via scindibile, per un importo massimo di Euro 8.000 migliaia, comprensivo del sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto, del codice civile.

In esecuzione del suddetto Accordo Quadro, in data 24 luglio 2008, Data Service S.p.A. ha stipulato con i Venditori, un contratto di compravendita avente ad oggetto l'acquisto da parte di Data Service S.p.A. di n. 933.744 azioni ordinarie e privilegiate della Società, rappresentanti l'88,42% circa del capitale sociale di Praxis Calcolo S.p.A.

Gli attuali azionisti di Praxis Calcolo S.p.A. sono: (i) i componenti della famiglia Albani, rappresentati dal Dott. Enrico Albani ("**Soci Albani**") che, inclusa anche la Sig.ra Rosalba Anghileri e la società Itaca S.r.l., detengono una quota pari al 45,6 % circa del capitale sociale di Praxis Calcolo S.p.A. ("**Quota Albani**"), (ii) i componenti della famiglia Pelizza, rappresentati dall'Ing. Andrea Pelizza ("**Soci Pelizza**"), titolari di una quota complessiva pari al 13,8% circa del capitale sociale di Praxis Calcolo S.p.A. ("**Quota Pelizza**"), (iii) IMI Investimenti S.p.A., società del gruppo IntesaSanPaolo ("**Intesa**"), titolare di una quota pari al 14,5% del capitale sociale di Praxis Calcolo S.p.A. ("**Quota Intesa**") e (iv) LDV Holding BV ("**LDV**"), titolare di una quota pari al 14,5% del capitale sociale di PC (la "**Quota LDV**"). Il residuo del capitale sociale di Praxis Calcolo S.p.A. è posseduto direttamente da altri azionisti ("**Altri Soci**"), per una quota complessiva pari a circa il 4,1% e dalla stessa Praxis Calcolo S.p.A. per una quota pari a circa il 7,5% ("**Azioni Proprie**").

L'Accordo Quadro prevede l'acquisizione da parte della Società di una partecipazione azionaria di maggioranza in Praxis Calcolo S.p.A., avendo i Soci Albani, i Soci Pelizza, Intesa e LDV manifestato l'intenzione di cedere le rispettive partecipazioni azionarie nel capitale sociale di Praxis Calcolo S.p.A.. Inoltre, i Soci Albani, i Soci Pelizza ed Intesa hanno manifestato, nell'ambito del medesimo Accordo Quadro, anche il loro interesse a sottoscrivere un aumento di capitale della Società, reinvestendo parte del prezzo di vendita delle azioni della Praxis Calcolo S.p.A..

L'Accordo Quadro prevede, in particolare:

- un prezzo per l'acquisto per circa il 90% di Praxis Calcolo S.p.A., convenuto tra le parti in Euro 13.000 migliaia (il "**Prezzo**");
- la cessione a favore della Società della Quota Albani, della Quota Pelizza, della Quota LDV e della Quota Intesa ad un corrispettivo pari alla porzione del Prezzo proporzionale alle rispettive partecipazioni dei Soci Albani, dei Soci Pelizza, del Socio LDV e del Socio Intesa nel capitale sociale di Praxis Calcolo S.p.A.;
- la contestuale sottoscrizione di un aumento di capitale della Società riservato, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, del codice civile, da parte (i) dei Soci Albani e dei Soci Pelizza, per un importo pari al 30% del prezzo corrisposto dalla Società per l'acquisto, rispettivamente, della Quota Albani e della Quota Pelizza in Praxis Calcolo S.p.A. e (ii) del Socio Intesa, per un importo pari ad Euro 5.000 migliaia;
- la cessione delle azioni di Praxis Calcolo S.p.A. da parte dei Soci Albani, dei Soci Pelizza e del Socio Intesa diverrà efficace contestualmente all'avvenuta sottoscrizione e versamento da

parte degli stessi Soci Albani, dei Soci Pelizza e Intesa delle rispettive quote dell'aumento di capitale della Società riservato;

- o l'offerta agli Altri Soci della possibilità di aderire alla cessione della rispettiva quota di partecipazione alle medesime condizioni e, a fronte dell'impegno degli stessi a sottoscrivere un aumento di capitale della Società riservato, nelle stesse proporzioni e alle medesime condizioni convenute con i Soci Albani e i Soci Pelizza.

Il prezzo previsto dal Contratto per l'acquisto di ciascuna azione di Praxis Calcolo S.p.A è pari ad Euro 13,311. Complessivamente, il prezzo per l'acquisto delle partecipazioni dai Venditori ammonta ad Euro 12.429 migliaia (il "**Prezzo**").

Il pagamento per cassa del prezzo della cessione delle azioni di Praxis Calcolo S.p.A è stato corrisposto da Data Service S.p.A. ai Venditori, contestualmente alla girata delle medesime azioni PC (la "**Data di Esecuzione**") ad eccezione della porzione del Prezzo dovuto ad IMI Investimenti e a LDV, che è stato pagato nei quattro giorni lavorativi successivi alla Data di Esecuzione. In linea con quanto pattuito nell'accordo Quadro parte del Prezzo delle azioni PC è stato reinvestito dai Venditori nell'Aumento di Capitale della Data Service S.p.A..

In linea con quanto previsto nell'Accordo Quadro, gli Altri Soci di Praxis Calcolo S.p.A, diversi dai Venditori, pur non sottoscrivendo il Contratto, hanno trasferito, mediante girata dei relativi certificati azionari, le n. 42.856 azioni di di Praxis Calcolo S.p.A, di loro titolarità, pari al 4,1% del capitale sociale di Praxis Calcolo S.p.A. per un corrispettivo pari ad Euro 13,311 per azione e complessivamente determinato in Euro 571 migliaia; parte di tale corrispettivo è stato reinvestito dagli Altri Soci nell'Aumento di Capitale della Data Service S.p.A

L'aumento del capitale sociale, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto, del codice civile, per un importo massimo di Euro 8.000 migliaia comprensivo del sovrapprezzo, potrà essere sottoscritto da soggetti che rivestono la posizione di soci di Praxis Calcolo S.p.A., alla data dell'Assemblea Straordinaria, convocata per l'11 luglio 2008. Il valore nominale di ciascuna azione emessa a fronte del predetto aumento è pari a Euro 1,15.

Ai fini della rappresentazione dei dati pro-forma la direzione del Gruppo Data Service ha considerato i valori dell'aumento di capitale e degli esborsi finanziari riportati di seguito nel presente paragrafo, avendo l'Assemblea degli Azionisti deliberato l'aumento di capitale pari ad Euro 2,6 per azione, che è stato sottoscritto, nelle rispettive quote sopra descritte, da tutti gli azionisti della Praxis Calcolo S.p.A., ivi inclusi gli Altri soci, nelle stesse proporzioni e alle medesime condizioni convenute con i Soci Albani e i Soci Pelizza; i valori così determinati sono i seguenti:

- o un aumento del capitale sociale pari Euro 7.676 migliaia, di cui Euro 4.281 migliaia come riserva sovrapprezzo azioni;
- o un esborso finanziario pari ad Euro 5.524 migliaia quale la risultante del corrispettivo pattuito pari ad Euro 13.000 migliaia, al netto dell'aumento del capitale sociale, pari ad Euro 7.676 migliaia, ed inclusivo del pagamento della stima degli oneri accessori alla transazione, pari ad Euro 200 migliaia.

### **Ipotesi di Allocazione del Prezzo di Acquisizione**

#### L'Acquisizione Universo

L'esborso finanziario complessivo è pari a Euro 22.945 migliaia per l'Acquisizione Universo, di conseguenza, il valore di carico della partecipazione acquisita per il Gruppo Data Service è stato ipotizzato di pari importo.

L'Acquisizione Universo viene contabilizzata utilizzando il *purchase method*, che comporta, alla data del trasferimento del controllo, l'identificazione del *fair value* delle attività nette e l'allocazione del prezzo pagato, attribuendo l'eventuale eccesso del prezzo dell'Acquisizione Universo rispetto a tali valori ad avviamento. Ai fini della predisposizione dei dati consolidati pro-forma, nella tabella sottostante, viene riepilogato il valore di bilancio delle attività nette acquisite (patrimonio netto acquisito) della Universo Servizi S.p.A. al 31 dicembre 2007, e l'eccedenza del prezzo pagato che, preliminarmente, ai soli fini della redazione degli allegati prospetti pro-forma, è stato interamente allocato ad avviamento (*goodwill*):

| (in Euro migliaia)  | 31 dicembre 2007 |
|---|------------------|
| <b>Patrimonio netto di Universo Servizi, preliminarmente determinato in conformità agli IFRS (A)</b>  | <b>7.163</b>     |
| Goodwill esistente nella società Universo Servizi *, da eliminare ai fini della allocazione di Dataservice (B)  | (2.602)          |
| <b>(C) = (A) – (B)</b>  | <b>4.561</b>     |
| <b>Costo della aggregazione aziendale (D)</b>   | <b>22.945</b>    |
| <b>Differenza (D – C) da allocare in sede di contabilizzazione dell'aggregazione aziendale in accordo all'IFRS 3, preliminarmente allocato a avviamento</b> | <b>18.384</b>    |

\*Tale valore risulta nel bilancio dell'Universo Servizi S.p.A. allocato all'unità generatrice dei flussi di cassa costituita dal *software* Universo, un sistema informativo completo composto da moduli che comportano, in maniera integrata le esigenze dei servizi di sviluppo e gestione delle polizze vita prestati dalle società extra captive ed assoggettato ad impairment. Il valore originario di tale avviamento ammontava a Euro 8.783 migliaia ed è stato periodicamente assoggettato a impairment, di cui Euro 2.700 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

In relazione all'importo di Euro 18.384 migliaia, da allocare in sede di contabilizzazione dell'aggregazione aziendale in accordo all'IFRS 3, se a completamento del processo di allocazione verranno identificate attività materiali ed immateriali a vita definita, i conti economici futuri rifletteranno anche gli ammortamenti e le svalutazioni relativi a tali allocazioni, non inclusi nell'allegato conto economico consolidato pro-forma, se non limitatamente all'importo di Euro 2.700 migliaia come descritto nella nota alla tabella sull'allocazione preliminare esposta nel presente paragrafo.

#### L'Acquisizione

L'esborso finanziario complessivo è pari a Euro 13.200 migliaia per l'Acquisizione, di conseguenza, il valore di carico della partecipazione acquisita per il Gruppo Data Service è stato ipotizzato di pari importo.

L'Acquisizione viene contabilizzata utilizzando il *purchase method*, che comporta, alla data del trasferimento del controllo, l'identificazione del *fair value* delle attività nette e l'allocazione del prezzo pagato, attribuendo l'eventuale eccesso del prezzo dell'Acquisizione rispetto a tali valori ad avviamento. Ai fini della predisposizione dei dati consolidati pro-forma, nella tabella sottostante, viene riepilogato il valore del bilancio consolidato delle attività nette acquisite (patrimonio netto acquisito) del Gruppo Praxis al 31 dicembre 2007, e l'eccedenza del prezzo pagato che, preliminarmente, ai soli fini della redazione degli allegati prospetti pro-forma, è stato interamente allocato ad avviamento (*goodwill*):

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Patrimonio netto consolidato del Gruppo Praxis, preliminarmente determinato in conformità agli IFRS (A)</b>  | <b>11.364</b> |
| <i>Goodwill</i> esistente nel Gruppo Praxis, da eliminare ai fini della allocazione di Dataservice (B)  | (88)          |
| <b>(C) = (A) – (B)</b>  | <b>11.276</b> |
| <b>Costo della aggregazione aziendale (D)</b>   | <b>13.200</b> |
| <b>Differenza (D – C) da allocare in sede di contabilizzazione dell'aggregazione aziendale in accordo all'IFRS 3, preliminarmente allocato a avviamento</b> | <b>1.924</b>  |

In relazione all'importo di Euro 1.924 migliaia, da allocare in sede di contabilizzazione dell'aggregazione aziendale in accordo all'IFRS 3, se a completamento del processo di allocazione verranno identificate attività materiali ed immateriali a vita definita, i conti economici futuri rifletteranno anche gli ammortamenti e le svalutazioni relativi a tali allocazioni, non inclusi nell'allegato conto economico consolidato pro-forma.

#### **Altri costi relativi alle Acquisizioni**

Gli oneri accessori relativi alle operazioni di acquisizione di Universo Servizi S.p.A e di Praxis Calcolo S.p.A., descritti in precedenza e stimati dalla direzione di Data Service S.p.A., rispettivamente pari a Euro 245 migliaia ed a Euro 200 migliaia, si riferiscono a costi relativi a servizi di *advisoring* ed a servizi legali e di revisione.

**Riconciliazione del patrimonio netto consolidato e perdita netta consolidata del Gruppo Data Service con il patrimonio netto e perdita netta consolidati pro-forma.**

| <b>Patrimonio netto<br/>(in Euro migliaia)</b>   | <b>31 dicembre 2007</b> |
|--|-------------------------|
| <b>Patrimonio netto consolidato Gruppo Data Service</b>                                | <b>5.032</b>            |
| Aumento riserva conto futuro aumento di capitale a servizio dell'Acquisizione Universo | 10.000                  |
| Patrimonio netto acquisito relativo alla società Universo Servizi S.p.A.               | 7.163                   |
| Eliminazione goodwill iscritto nel bilancio della società Universo Servizi S.p.A.      | <u>(2.602)</u>          |
|  | <b>4.561</b>            |
| Aumento di capitale sociale a servizio dell'Acquisizione                               | 3.395                   |
| Aumento della riserva sovrapprezzo azioni a servizio dell'Acquisizione                 | <u>4.281</u>            |
| Totale aumento di capitale riserva sovrapprezzo azioni a servizio dell'Acquisizione    | 7.676                   |
| Patrimonio netto acquisito relativo al Gruppo Praxis                                   | 11.364                  |
| Eliminazione goodwill iscritto nel bilancio consolidato del Gruppo Praxis              | <u>(88)</u>             |
|  | <b>11.276</b>           |
| <b>Patrimonio netto aggregato del Gruppo Data Service</b>                              | <b>38.545</b>           |
| Eliminazione del valore di carico della partecipazione Universo Servizi S.p.A.         | (22.945)                |
| Eliminazione del valore di carico della partecipazione Praxis Calcolo S.p.A.           | <u>(13.200)</u>         |
|  | <b>(36.145)</b>         |
| Goodwill relativo alla società Universo Servizi S.p.A.                                 | 18.384                  |
| Goodwill relativo al Gruppo Praxis   | <u>1.924</u>            |
|  | <b>20.308</b>           |
| <b>Totale patrimonio netto consolidato Gruppo Data Service pro-forma</b>               | <b>22.708</b>           |

| <b>Utile netto<br/>(in Euro migliaia)</b>                                    | <b>Esercizio<br/>chiuso al<br/>31 dicembre 2007</b> |
|--|---|
| <b>Perdita netta consolidata Gruppo Data Service</b>                         | <b>(15.497)</b>                                     |
| Perdita netta acquisita di Universo Servizi S.p.A.                           | (1.990)   |
| Perdita netta consolidata acquisita del Gruppo Praxis                        | (46)  |
| <b>Rettifiche</b>  | <b>-</b>  |
| <b>Totale utile netto consolidato Gruppo Data Service-Universo pro-forma</b> | <b>(17.533)</b>                                     |

## 5.2 INDICATORI PRO-FORMA PER AZIONE DI DATA SERVICE

### 5.2.1 Dati storici e pro-forma per azione in forma comparativa

| Euro                                       | Gruppo Data Service<br>31 dicembre 2007 | Gruppo Data Service<br>pro-forma<br>31 dicembre 2007 |
|--|---|--|
| Numero medio ponderato di azioni ordinarie | 10.018.744                              | 12.970.893   |
| Perdita operativa per azione               | (1,36)                                  | (1,12)   |
| Perdita base per azione                    | (1,55)                                  | (1,35)   |
| Perdita diluita per azione                 | (1,55)                                  | (1,35)   |
| Cash flow per azione <sup>3</sup>          | (0,76)                                  | (0,49)   |
| Patrimonio netto consolidato per azione    | 0,50                                    | 1,75   |

### 5.2.2 Variazioni significative dei dati per azione

Il numero delle azioni di Data Service S.p.A. corrisponde al numero medio ponderato delle azioni in circolazione durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007. Il numero delle azioni subisce una variazione in conseguenza dell'acquisizione della Praxis Calcolo S.p.A.; in particolare, le stesse sono incrementate di n. 2.952.149 a seguito dell'acquisizione variando così da n. 10.018.744 a n. 12.970.893.

Come indicato nelle ipotesi per l'elaborazione dei dati consolidati pro-forma, infatti, si assume che l'acquisizione della Praxis Calcolo S.p.A. sia avvenuta mediante l'esborso del prezzo convenuto pari ad Euro 13.000 migliaia, al netto della liquidità rinveniente dall'aumento di capitale sociale pari a Euro 7.676 migliaia, inclusivo del sovrapprezzo, ad una prezzo per azione pari ad Euro 2,6 per azione. Tale aumento di capitale sociale, considerando che il valore nominale delle azioni dell'Emittente al 31 dicembre 2007 è pari ad Euro 1,15 cadauna, ha comportato l'emissione, da parte dell'Emittente, di n. 2.952.149 nuove azioni.

I dati per azione al 31 dicembre 2007 evidenziano:

1. una diminuzione della perdita operativa per azione pro-forma rispetto alla perdita operativa per azione consolidata del Gruppo Data Service per l'effetto combinato derivante dall'apporto del conto economico della Società Universo Servizi S.p.A. e del conto economico consolidato del Gruppo Praxis, come evidenziato nel conto economico pro-forma, e dall'ipotizzato aumento di capitale pari a Euro 7.676 migliaia ;
2. una diminuzione della perdita base e diluita per azione pro-forma rispetto alla perdita base e diluita per azione consolidata del Gruppo Data Service per l'effetto combinato derivante dall'apporto del conto economico della Società Universo Servizi S.p.A. e del conto economico consolidato del Gruppo Praxis come evidenziato nel conto economico pro-forma, e dall'ipotizzato aumento di capitale pari a Euro 7.676 migliaia; e

<sup>3</sup> Il *cash flow* è convenzionalmente definito come risultato netto del Gruppo Dataservice più ammortamenti.

3. un incremento del patrimonio netto consolidato per azione pro-forma rispetto al patrimonio netto consolidato per azione del Gruppo Data Service per effetto dell'aumento di capitale sociale relativamente all'acquisizione del Gruppo Praxis, e per il versamento in conto aumento capitale effettuato dalla controllante Data Holding 2007 S.r.l. relativamente all'acquisizione della società Universo Servizi S.p.A., come evidenziato nello stato patrimoniale pro-forma.

### **5.3 RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE CONCERNENTE L'ESAME DEI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO-FORMA**

La relazione della società di revisione concernente l'esame della redazione dei dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma, ed attestante la ragionevolezza delle ipotesi di base utilizzate per la redazione dei dati pro-forma è allegata al presente Documento Informativo.

## 6. PROSPETTIVE DI DATA SERVICE E DEL GRUPPO AD ESSA FACENTE CAPO

### 6.1 INDICAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DEGLI AFFARI DI DATA SERVICE

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, il Gruppo Data Service è stato interessato da alcuni significativi accadimenti. In particolare si segnalano:

- l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale 2007 e la esecutività dell'Accordo di Riscadenziamento relativo all'indebitamento nei confronti del gruppo bancario Antonveneta;
- la stipulazione dell'Accordo Quadro, in esecuzione del quale Data Holding ha acquisito la partecipazione di controllo di Data Service, e la conseguente nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione in data 18 maggio 2007 ad esito della modifica della compagine azionaria di controllo;
- l'approvazione, in data 13 settembre 2007, del piano industriale 2008-2010 che prevede il miglioramento della *performance* operativa anche grazie ad interventi di efficientamento e riduzione dei costi, correlati al calo degli organici nel *business* tradizionale, all'esternalizzazione di attività *labour intensive* con ricorso a strutture operative a basso costo e alla riduzione dei costi generali;
- la copertura delle perdite risultanti dalla relazione semestrale al 30 giugno 2007 mediante l'utilizzo delle riserve e la riduzione del capitale sociale attraverso la riduzione del valore nominale delle azioni della Società da Euro 2,59 ad Euro 1,15 ciascuna;
- l'assunzione della delibera assembleare, in data 22 dicembre 2007, di delegare al Consiglio di Amministrazione di Data Service l'aumento del capitale sociale della stessa fino ad un massimo di Euro 75 milioni. Tale delega è finalizzata a dare piena e completa attuazione alla strategia di crescita della Società per linee esterne, quale evidenziata nel piano industriale 2008-2010. Una parte dei proventi derivanti dall'aumento di capitale potrebbe essere utilizzata per provvedere al pagamento di parte del Prezzo dell'Acquisizione;
- la costituzione della società Bee Consulting S.p.A. ("**Bee Consulting**"), che svolge attività di consulenza a favore di primari istituti bancari relativamente agli aspetti organizzativi legati a processi di riorganizzazione.

Con riferimento al primo semestre 2008 si segnalano i seguenti significativi accadimenti:

- in data 5 marzo 2008 l'acquisizione del 100% di Universo Servizi S.p.A., società leader in Italia nel settore dell'Information Technology per il mondo assicurativo (ramo danni e ramo vita) L'operazione ha consentito a Data Service di ampliare il proprio portafoglio di business anche al segmento assicurativo con conseguente consolidamento della struttura dell'offerta e della presenza commerciale;
- sempre in data 5 marzo 2008 il finanziamento soci per un importo pari a 10 milioni di euro di Data Holding 2007 S.r.l. in conto dell'aumento di capitale che potrà essere deliberato dal Consiglio di Amministrazione nell'esercizio della delega conferita dalla Assemblea dei soci nella riunione del 22 dicembre 2007.

In considerazione dei mutamenti delle esigenze della clientela del Gruppo, l'offerta dello stesso sta subendo una progressiva evoluzione, passando dalla fornitura di singoli servizi inseriti nell'ambito di un più complesso processo produttivo (cd. DMO) alla gestione in *outsourcing* dell'intero processo e delle applicazioni tecnologiche (cd. BPO). Tale processo evolutivo consentirà al Gruppo di poter offrire ai propri clienti un servizio completo di *outsourcing* dei processi operativi, utilizzando le nuove tecnologie per la distribuzione e gestione delle informazioni.

L'attività del Gruppo è stata, inoltre, estesa al settore *security management*; in questo ambito, il Gruppo svilupperà e fornirà ai propri clienti tradizionali appartenenti all'area *finance* e all'Area PA servizi di attuazione, gestione e manutenzione di piattaforme per la visualizzazione e registrazione digitale e di gestione di allarmi. Tale sistema prevede l'utilizzo di postazioni delocalizzate territorialmente e gestite a livello centralizzato.

Sotto il profilo gestionale, il nuovo *management* ha posto come obiettivi primari il recupero in tempi rapidi dei livelli di efficienza relativi alla gestione del capitale circolante in un'ottica di corretto equilibrio finanziario del Gruppo. In questo senso, obiettivo prioritario è non solo l'incasso dei crediti commerciali scaduti ma anche la regolarizzazione dell'incasso di crediti che sono in procinto di scadere. Questi obiettivi sono stati realizzati nel corso del secondo semestre 2007.

## 6.2 INFORMAZIONI IN RELAZIONE ALLA RAGIONEVOLE PREVISIONE DEI RISULTATI DELL'ESERCIZIO IN CORSO E SPECIFICAZIONE DI EVENTUALI CIRCOSTANZE PER EFFETTO DEI QUALI I BILANCI STORICI DI DATA SERVICE NON NECESSARIAMENTE POSSONO RITENERSI INDICATIVI DEI RISULTATI FUTURI E DELLE CONDIZIONI FINANZIARIE DELLA STESSA DATA SERVICE

Si fa presente che il 2008 rappresenta il primo esercizio di attuazione e sviluppo del piano industriale 2008-2010. Per l'esercizio 2008 si prevede un significativo incremento del fatturato derivante dal mantenimento delle posizioni nelle attività tradizionali, con una crescita nelle attività dei servizi di supporto per gli enti locali per l'accertamento dei relativi tributi, dei servizi di videosorveglianza e dall'avvio delle nuove attività di *consulting*, prioritariamente rivolte al mondo *finance*.

Quest'ultima attività sarà sviluppata dalla società Bee Consulting appositamente costituita e controllata per il 60% da Data Service, la quale è già parte un accordo di fornitura di servizi con un importante gruppo bancario di livello europeo per il triennio 2008-2010.

All'incremento di fatturato del Gruppo si accompagnerà un sostanziale miglioramento dell'economicità della gestione operativa attraverso una maggiore efficienza dei processi interni, resa possibile anche dall'accordo concluso nel corso del mese di dicembre 2007 con le rappresentanze sindacali dei lavoratori per le attività tradizionali; tale accordo ha ottenuto la convalida del Ministero del Lavoro il 18 dicembre 2007 e riguarda 286 unità.

Complessivamente, si ritiene che, completate le azioni di razionalizzazione della struttura organizzativa e produttiva e rafforzata la struttura commerciale e di progetto, il Gruppo Data Service sarà in grado di cogliere le opportunità offerte da un mercato destinato ad espandersi a tassi significativi. Considerato, infatti, il solido posizionamento sul mercato e la forza di penetrazione di un'offerta di servizi innovativi che si sta potenziando grazie anche ad accordi con *partner* internazionali, si ritiene che il Gruppo potrà raggiungere nel medio periodo gli obiettivi stabiliti dal piano industriale 2008-2010.

L'esercizio 2008 sarà, altresì, influenzato in modo positivo dall'Acquisizione, che dovrebbe comportare un significativo incremento del fatturato consolidato ed un miglioramento dei margini operativi e dei flussi di cassa attesi a livello di Gruppo.

## **ALLEGATI**

**Allegato 1:** Relazione della Società di Revisione concernente l'esame della redazione dei dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma al 31 dicembre 2007, ed attestante la ragionevolezza delle ipotesi di base utilizzate per la redazione dei dati pro-forma è allegata al presente Documento Informativo.