



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

UNIVERSO SERVIZI S.P.A.

con sede legale in Torino, Corso Trapani n. 71

Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 05293610019

DOCUMENTO DEPOSITATO PRESSO LA SEDE SOCIALE

E PRESSO BORSA ITALIANA S.P.A. IL 20 MARZO 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 Universo Servizi S.p.A. (la "**Società Acquisita**"), società attiva nel settore dei servizi di *information technology* per il mercato assicurativo, precedentemente di proprietà del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo.

L'Acquisizione è stata resa nota al mercato, in prima istanza in data 21 novembre 2007, a seguito della stipulazione del contratto definitivo di compravendita (il "**Contratto di Compravendita**") e successivamente, in data 5 marzo 2008, contestualmente all'avvenuto perfezionamento dell'Acquisizione stessa.

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 PRO-FORMA E PER AZIONE CONCERNENTI L'EMITTENTE E LA SOCIETÀ ACQUISITA AL 30 GIUGNO 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

Conto Economico			
Euro (migliaia)	IFRS Gruppo DAS	IFRS Società Acquisita	Pro - forma Gruppo DAS
Ricavi operativi	21.573	8.814	30.387
Risultato (perdita) operativo	(6.254)	1.159	(5.095)
Risultato (perdita) prima delle imposte e degli interessi di terzi	(8.075)	1.720	(6.335)
Imposte sul reddito	(388)	(1.222)	(1.610)
Risultato (perdita) dell'esercizio derivante dalle attività in funzionamento	(8.463)	498	(7.965)
Risultato (perdita) netto dell'esercizio	(8.709)	498	(8.211)

A.2 Dati patrimoniali consolidati pro forma

Stato Patrimoniale			
Euro (migliaia)	IFRS Gruppo DAS	IFRS Società Acquisita	Pro - forma Gruppo DAS
Capitale investito netto	(2.547)	8.997	17.233
Posizione finanziaria netta ¹	(14.427)	1.257	(14.647)
Patrimonio netto	11.880	7.740	31.880

B. Indicatori per azione

¹ 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.

Indicatori per azione		
Euro	Gruppo DAS	Pro - forma Gruppo DAS
Numero di azioni ordinarie	10.018.744	17.740.752
Risultato (perdita) operativo per azione	(0,62)	(0,36)
Risultato (perdita) base per azione	(0,87)	(0,46)
Cash flow ² per azione	(0,79)	(0,39)
Patrimonio netto consolidato di gruppo per azione	1,19	1,80

² 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 ...	24
2.1.3 Fonti di finanziamento	25
2.2 MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELL'OPERAZIONE	26
2.3 RAPPORTI CON LA SOCIETÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE E/O CON I SOGGETTI DA CUI LE ATTIVITÀ SONO STATE ACQUISITE	26
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	26
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.....	26
2.4 DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI DI CONSULTAZIONE	26
3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE.....	27
3.1 EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE SUI FATTORI CHIAVE CHE INFLUENZANO E CARATTERIZZANO L'ATTIVITÀ DI DATA SERVICE, NONCHÉ SULLA SUA TIPOLOGIA DI <i>BUSINESS</i>	27
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	27
4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA SOCIETÀ ACQUISITA	28
4.1 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA SOCIETÀ ACQUISITA	28

4.1.1	Prospetti comparativi degli stati patrimoniali e dei conti economici, relativi al bilancio intermedio al 30 giugno 2007 ed ai bilanci d'esercizio al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2005 di Universo Servizi S.p.A. (già Isyde S.p.A.)	29
4.1.2	Controllo da parte della società di revisione	41
4.2	DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI AL RAMO D'AZIENDA ACQUISITO.....	41
4.2.1	Prospetto dello stato patrimoniale e del conto economico, relativi al Ramo d'Azienda al 30 giugno 2007.....	42
5.	DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO FORMA DEL GRUPPO DATA SERVICE	48
5.1	STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA RELATIVI AL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2007 DI DATA SERVICE	48
5.2	PROSPETTI DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI PRO-FORMA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2007	49
5.3	INDICATORI PRO FORMA PER AZIONE DI DATA SERVICE	57
5.3.1	Dati storici e pro-forma per azione in forma comparativa	57
5.3.2	Variazioni significative dei dati per azione.....	58
5.4	RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE CONCERNENTE L'ESAME DEI DATI ECONOMICI E 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 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	61
7.	ALLEGATI.....	63
7.1	RELAZIONI DI REVISIONE DI RECONTA ERNST & YOUNG S.P.A. SUI BILANCI CONSOLIDATI DEL GRUPPO DATA SERVICE AL 31 DICEMBRE 2006 E 2005	63
7.2	RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE RECONTA ERNST & YOUNG S.P.A. CONCERNENTE L'ESAME DEI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO-FORMA DEL GRUPPO DATA SERVICE AL 30 GIUGNO 2007	71

PRINCIPALI DEFINIZIONI

Acquisizione	Operazione di acquisto da parte di Data Service del 100% del capitale sociale di Universo Servizi.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Consob	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.
Emittente, Data Service, Acquirente o la Società	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.
Gruppo Data Service o Gruppo	Il gruppo facente capo a Data Service alla data del Documento Informativo.
Data Holding	Data Holding S.r.l., con sede in Roma, via Sardegna n. 40.
Piano Industriale 2008-2010	Il piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione di Data Service il 13 settembre 2007.
Principi contabili IAS/IFRS o Principi Contabili Internazionali	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.
Documento Informativo	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 20 marzo 2008.
Ramo d'Azienda	Ramo d'azienda trasferito dalla Società Acquisita mediante scissione dalla società EurizonSolutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.) con efficacia contabile dal 1° settembre 2007.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del Testo Unico, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni.
Società Acquisita	Universo Servizi S.p.A., con sede legale in Corso Trapani 70, Torino, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Torino, codice fiscale e Partita IVA 05293610019.
Società di Revisione	Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in Milano, via Della Chiusa n. 2.
Testo Unico	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria) e successive

modificazioni ed integrazioni.

Venditore

Eurizon Financial Group S.p.A., con sede legale in Torino, Corso Cairoli 1, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Torino, codice fiscale e Partita IVA 09214100019.

GLOSSARIO

Area PA	Insieme dei clienti del Gruppo per attività prestata in favore della Pubblica Amministrazione (Centrale e Locale)
<i>Business Process Outsourcing (BPO)</i>	Attività di gestione in <i>outsourcing</i> di interi processi dell'attività del cliente
<i>Document Management Outsourcing (DMO) o Servizi tradizionali di gestione documentale</i>	Attività di trattamento in <i>outsourcing</i> dei documenti cartacei al fine di ottenere dati in formato elettronico
<i>Document management</i>	Attività di trattamento dei documenti cartacei al fine di ottenere dati in formato elettronico
<i>Impairment test</i>	Letteralmente test della “perdita di valore”. Si riferisce alla rilevazione contabile di beni immateriali (es. avviamento, marchi, ecc.) la cui vita utile ha una durata “indeterminata” o comunque il loro periodo di utilizzazione non è prevedibile al momento della stima. Per questi beni i principi contabili IAS/IFRS prevedono una valutazione che non è basata sull’ammortamento sistematico, bensì sulla valutazione del loro valore corrente (<i>Fair Value</i>). La stima è effettuata su base annua ed avviene attraverso il confronto tra il valore iscritto in bilancio e il <i>Fair Value</i> del bene.
<i>Outsourcing</i>	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 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.

(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, 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 (cfr. in proposito il successivo capitolo 2). L'eventuale verificarsi o insorgere di minusvalenze dell'attivo o debiti o sopravvenienze passive relative alla Società Acquisita 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.

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

I ricavi di Universo Servizi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 provengono principalmente da forniture effettuate nei confronti di 6 principali clienti, e segnatamente EurizonSolutions S.p.A., Rem Assicurazioni S.p.A., IBM Italia S.p.A., Reale Mutua Assicurazioni S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. e Uniservizi S.c. a r. l. 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 l'82% e il 25% del fatturato della stessa Universo Servizi. Si precisa che i dati relativi all'esercizio 2007 sono stati ricavati dal progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione di Universo Servizi in data 4 marzo 2008, ma relativamente ai quali non è stata ancora completata la revisione contabile.

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.

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

Il presente paragrafo include l'aggiornamento dei Fattori di Rischio già descritti nel Prospetto Informativo relativo all'operazione di aumento di capitale della Società depositato presso Consob in data 4 maggio 2007.

Si precisa che tutti i dati contabili al 31 dicembre 2007 contenuti nel presente Documento Informativo non sono stati assoggettati a revisione contabile.

(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 tensione finanziaria e 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 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.

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, la Società di Revisione ha altresì preso atto dell'avvenuta approvazione da parte del consiglio di amministrazione (neonominato in 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, 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.

(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 e 2006 ed al semestre chiuso 30 giugno 2007³.

³ Si rileva che il risultato operativo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 è influenzato da una svalutazione di Euro 4.500.000 del valore dell'avviamento. Si segnala, inoltre, che il risultato operativo al 30 giugno 2007 include gli accantonamenti

FATTORI DI RISCHIO

Principi Contabili	IAS/IFRS		
<i>(Euro / 000)</i>	30//06/2007	31/12/2006	31/12/2005
Ricavi operativi attività in funzionamento	21.573	65.659	62.628
Margine operativo a lordo	(4.472)	2.819	2.966
Risultato (perdita) operativo	(6.254)	(4.378)	(985)
Risultato (perdita) ante imposte	(8.075)	(5.520)	(2.971)
Risultato (perdita) netto attività in funzionamento	(8.463)	(6.124)	(2.851)
Risultato (perdita) netto attività in dismissione	(185)	(800)	(7.578)
Risultato (perdita) di competenza di terzi	61	83	161
Risultato (perdita) del periodo	(8.709)	(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 (neonominato 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.

per il personale pari ad Euro 2.800.000,00 in relazione ai piani di riorganizzazione aziendale previsti, e la svalutazione dell'attivo ed accantonamenti per rischi vari pari a Euro 1.800.000,00 circa. Inoltre, il risultato di esercizio include anche oneri finanziari per Euro 770.000,00 a fronte dell'attualizzazione di crediti in contenzioso, in relazione alla loro data prevista di incasso.

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.

Si segnala che, qualora l'Emittente non riuscisse ad adempiere agli impegni assunti con la stipulazione dell'Accordo di Riscadenziamento, 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 economica, patrimoniale e finanziaria. In particolare, in caso di mancato pagamento anche di una sola delle rate, come riscadenziate dall'Accordo di Riscadenziamento, 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.

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. 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, tuttavia, che successivamente all'Aumento di Capitale 2007, sono stati regolarizzati i debiti pregressi verso l'erario e vi è stato un graduale rientro dei debiti verso i fornitori, scaduti da oltre 30 giorni e rilevati alla data di chiusura dell'IVA relativa, il cui importo complessivo alla data del 31 dicembre 2007 ammontava a circa Euro 3.200 migliaia (mentre al 30 giugno 2007 tale importo era pari a circa Euro 9.200 migliaia).

Si fa infine presente che, al 31 dicembre 2007, il Gruppo Data Service presenta affidamenti, per anticipi commerciali e per "cassa", circa per complessivi Euro 13.100 migliaia. 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.

Con riferimento ai crediti commerciali, si segnala che, al 31 dicembre 2007, gli stessi erano pari ad Euro 11.700 migliaia per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione, di cui Euro 4.040 migliaia scaduti da oltre 30 giorni ed Euro 3.700 migliaia di contenzioso pendente avanti le competenti autorità giudiziarie. Alla medesima data, i crediti del Gruppo verso istituti previdenziali, per somme anticipate per il personale sottoposto a procedure di CIGS e solidarietà ammontano ad Euro 886 migliaia, oltre all'ammontare dei crediti derivanti dagli sgravi contributivi di ammontare pari ad Euro 729 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 e 2005 e del semestre al 30 giugno 2007:

FATTORI DI RISCHIO

<i>Euro/1000</i>	<i>30/06/2007</i>	<i>31/12/2006</i>	<i>31/12/2005</i>
Attività operativa:			
Risultato (perdita) da attività in funzionamento e terzi	(8.523)	(6.207)	(3.674)
Risultato (perdita) da attività in dismissione	(185)	(800)	(6.916)
Risultato (perdita) netto d'esercizio	(8.708)	(7.007)	(10.590)
Rettifica plusvalenza netta / cessioni Sapad - Infolab	-	(760)	-
Ammortamenti e svalutazioni	798	6.891	3.692
Variazioni crediti commerciali	350	(2.687)	(769)
Variazione debiti commerciali	3.621	26	4.114
Altre Variazione delle attività e passività correnti e non correnti	6.898	2.181	1.298
Variazione del TFR	(310)	801	644
Flusso monetario da attività operativa	2.649	328	5.305

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

Il consiglio di amministrazione della Società, sulla scorta della metodologia a suo tempo utilizzata dai consulenti esterni incaricati relativamente al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, ha verificato in sede di predisposizione della situazione semestrale al 30 giugno 2007, l'impatto sul valore dell'avviamento delle variazioni dei flussi di cassa attesi, rispetto a quelli originariamente previsti nell'ambito del piano industriale 2008-2010. Tale analisi ha condotto il consiglio di amministrazione dell'Emittente a confermare sostanzialmente - in sede di approvazione della situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007 - il valore di iscrizione dell'avviamento nell'ammontare di Euro 36.394.000,00.

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 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 31 dicembre 2007, i crediti commerciali per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione ("**Area PA**") da parte del Gruppo Data Service erano pari a circa Euro 11.700 migliaia, di cui Euro 4.040 migliaia scaduti da oltre 30 giorni ed Euro 3.700 migliaia in contenzioso pendente avanti le competenti autorità giudiziarie. 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 2006, ammontavano ad Euro 13.081 migliaia, di cui Euro 8.439 migliaia scaduti da oltre 30 giorni (che ricomprendevano Euro 3.700 migliaia circa in contenzioso, Euro 1.500 migliaia oggetto di decreto ingiuntivo già a suo tempo concesso ed Euro 3.200 migliaia relativi ad altri crediti scaduti).

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 31 dicembre 2007, il Gruppo vanta crediti per Euro 866 migliaia, oltre all'ammontare dei crediti derivanti dagli sgravi contributivi di ammontare pari ad Euro 729 migliaia, a fronte di importi anticipati in relazione alle procedure di mobilità e CIGS poste in essere.

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 31 dicembre 2007 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 da corrispondersi al venditore entro il 30 giugno 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 30 giugno 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. Si segnala, da ultimo che, a seguito delle dimissioni di Stefano Cocchi rassegnate in data 2 febbraio 2008, è stata soppressa la figura del direttore generale.

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 30 giugno 2007 del Gruppo Data Service redatti al fine rappresentare retroattivamente gli effetti dall'Acquisizione, perfezionatasi in data 5 marzo 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 30 giugno 2007 a fini patrimoniali.

Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, sussiste il rischio che, qualora l'Acquisizione fosse stata realmente posta 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 dell'Acquisizione, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche del *management* e a decisioni operative conseguenti all'operazione stessa. Infine, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo

FATTORI DI RISCHIO

degli effetti con riferimento allo stato patrimoniale e al conto economico, lo stato patrimoniale pro-forma e il conto economico pro-forma al 30 giugno 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 Universo Servizi S.p.A. (già Isyde S.p.A.) ("**Universo Servizi**"), società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Corso Trapani 70, Torino, iscritta presso il Registro delle Imprese di Torino al n. 05293610019, capitale sociale attualmente pari a Euro 7.548.441,00 interamente versato.

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, piattaforma tecnologica per la qualità dei dati delle anagrafiche aziendali, consulenza applicativa e sistemistica e una *software factory* per lo sviluppo di progetti. In particolare, Universo Servizi presidia la piattaforma informatica per la gestione di un portafoglio assicurativo che nel suo complesso rappresenta un quarto del mercato Vita in Italia (Poste Vita, Intesa Vita, Desio Vita e Berica Vita).

La stessa gestisce inoltre la piattaforma informatica relativa ai rami Danni di Poste Vita, Chiara Assicurazioni, Rem Assicurazioni, Piemontese Assicurazioni, Italiana Assicurazioni (*bancassurance*).

I ricavi di Universo Servizi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 sono stati pari ad Euro 8.371 migliaia, mentre nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 tali ricavi sono stati pari ad Euro 11.727 migliaia. Si precisa che i dati relativi all'esercizio 2007 sono stati ricavati dal progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione di Universo Servizi in data 4 marzo 2008, ma relativamente ai quali non è stata ancora completata la revisione contabile.

Si fa presente che la Società Acquisita è una società risultante dall'assegnazione a Universo Servizi S.p.A. (già Isyde S.p.A.) delle immobilizzazioni immateriali e materiali, costituite rispettivamente da avviamento, *software* e licenze di *software* e da *hardware*, aventi valore contabile al 31 dicembre 2006 pari a complessivi Euro 7.855.297, a seguito di scissione parziale, posta in essere con atto di scissione stipulato il 31 luglio 2007 (ed efficace dal 1° settembre 2007), di EurizonSolutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.).

Si precisa che, contestualmente alla scissione, sono state modificate le denominazioni sociali di Universo Servizi S.p.A. (la società scissa) in EurizonSolutions S.p.A. e di Isyde S.p.A. (la società beneficiaria dell'assegnazione delle immobilizzazioni in seguito alla scissione) in Universo Servizi S.p.A. In particolare, l'operazione ha comportato l'esecuzione, in data 1 settembre 2007, dell'aumento del capitale sociale di Universo Servizi S.p.A. (già Isyde S.p.A.) da Euro 120.000,00 ad Euro 7.548.441,00 con emissione di n. 7.428.441 azioni nominali da Euro 1,00 cadauna, da assegnare al Venditore (come di seguito definito) a seguito dell'annullamento di un pari quantitativo di azioni della società scissa EurizonSolutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.) dalla stessa possedute.

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

In data 22 novembre 2007, Data Service ha stipulato con Eurizon Financial Group S.p.A. (il "**Venditore**"), società appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, un contratto avente ad oggetto la compravendita da parte di Data Service di n. 7.548.441 azioni ordinarie da nominali Euro 1,00 ciascuna rappresentanti il 100% del capitale sociale di Universo Servizi.

Il Contratto prevede inoltre il rilascio da parte del Venditore a favore del Compratore di talune dichiarazioni e garanzie, che corrispondono sostanzialmente a quelle rilasciate di prassi dai venditori in operazioni simili, ivi incluse, tra l'altro, dichiarazioni e garanzie aventi ad oggetto la regolare costituzione, l'esistenza e la solvibilità della Società Acquisita, la titolarità in capo al Venditore delle azioni oggetto dell'Acquisizione libere da pegni e vincoli di sorta, l'accuratezza e correttezza della situazione patrimoniale della Società Acquisita al 30 settembre 2007, nonché la coerenza nell'applicazione dei principi contabili adottati per la redazione di quest'ultima con quelli applicati per la redazione del bilancio della Società Acquisita al 31 dicembre 2006, l'inesistenza di passività attuali o potenziali non accuratamente rappresentate nella situazione patrimoniale della Società Acquisita al 30 settembre 2007 (ad eccezione di quelle insorte successivamente a tale data per effetto dell'ordinaria attività) o di eventi o circostanze che abbiano significativamente modificato quanto rappresentato in detta situazione patrimoniale, il possesso da parte della Società Acquisita di tutti i permessi, licenze e autorizzazioni necessari per lo svolgimento dell'attività e per l'utilizzo dei beni nella sua disponibilità, la validità ed efficacia di tutti i contratti rilevanti di cui la Società acquisita sia parte, il contenzioso, la conformità alla normativa fiscale, la materia giuslavoristica (per esempio con riferimento al numero dei dipendenti, al contenzioso giuslavoristico e al pagamento delle retribuzioni e dei contributi previdenziali, al rispetto della normativa sulla sicurezza nei luoghi di lavoro, nonché l'adempimento agli obblighi derivanti dai contratti collettivi o comunque a carattere vincolante in materia di rapporti di lavoro subordinato).

L'ammontare massimo risarcibile da parte del Venditore in caso di violazione delle predette dichiarazioni e garanzie è pari al 45% del prezzo complessivo di acquisto delle azioni di Universo Servizi. Le dichiarazioni e garanzie di cui al Contratto di Compravendita sono inoltre soggette ad ulteriori limitazioni che sono previste di prassi in operazioni simili, ivi incluse, tra l'altro, la previsione di un ammontare minimo complessivo del danno risarcibile, al di sotto del quale nulla è dovuto al Compratore (c.d. *threshold*). Il Compratore decade dal diritto al risarcimento per violazione delle predette dichiarazioni e garanzie il 30 giugno 2009, fatta eccezione per eventuali richieste di natura fiscale, previdenziale e giuslavoristica che potranno essere avanzate dal Compratore fino alla scadenza dei naturali termini di prescrizione.

Il prezzo provvisorio previsto dal Contratto di Compravendita per l'acquisto delle azioni di Universo Servizi, soggetto ad aggiustamento come di seguito indicato, è complessivamente pari a Euro 20 milioni (il "**Prezzo**").

Una parte del Prezzo pari ad Euro 10 milioni è stata corrisposta al Venditore in data 5 marzo 2008, contestualmente alla girata delle azioni oggetto dell'Acquisizione mentre la restante parte sarà corrisposta in un'unica soluzione entro il 4 marzo 2009. Si precisa che su tale tranche di prezzo non matureranno interessi a fronte della dilazione di pagamento, 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 Prezzo è soggetto ad aggiustamento in aumento o in diminuzione per tenere conto delle variazioni della posizione finanziaria netta della Società Acquisita alla data dell'esecuzione (cd. *Closing*) del Contratto di Compravendita (e pertanto al 5 marzo 2008).

Si precisa, inoltre, che a garanzia del pagamento della seconda *tranche* del Prezzo, degli eventuali interessi di mora che dovessero maturare su tale importo, nonché del pagamento di ogni importo eventualmente dovuto al Venditore a titolo di aggiustamento del Prezzo, l'Emittente ha costituito in pegno tutte le azioni di Universo Servizi oggetto dell'Acquisizione a favore del Venditore; si precisa che il diritto di voto inerente tali azioni è tuttavia rimasto in capo a Data Service.

Nella determinazione del corrispettivo offerto da Data Service per l'acquisto delle azioni di Universo Servizi, il Consiglio di Amministrazione della Società ha tenuto conto della valutazione complessiva della Società Acquisita ed, particolare, dei flussi reddituali prodotti dalla gestione operativa della stessa nonché dei prezzi negoziati su mercati regolamentati in relazione a titoli di società comparabili a quest'ultima. Sono anche stati presi in considerazione i termini e le condizioni di operazioni similari di recente effettuate, concluse in settori paragonabili. A maggior supporto della valutazione compiuta, il Consiglio di Amministrazione di Data Service si è avvalso altresì della consulenza resa da parte di primaria società di *advisory* finanziario.

2.1.3 Fonti di finanziamento

L'Acquisizione è stata finanziata come segue:

- quanto a Euro 10 milioni (corrisposti al Venditore contestualmente al perfezionamento dell'Acquisizione), attraverso un versamento di pari importo effettuato da Data Holding, socio di riferimento di Data Service in data 5 marzo 2008, in conto futuro aumento del capitale sociale che potrà essere deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nell'esercizio della delega allo stesso conferita dall'assemblea dei soci in data 22 dicembre 2007;
- quanto ai rimanenti Euro 10 milioni (da corrispondersi al Venditore entro il 4 marzo 2009), Data Service intende farvi fronte 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.

2.2 MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELL'OPERAZIONE

L'Emittente ritiene che l'Acquisizione di Universo Servizi 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 dei servizi di *outsourcing* di processi operativi e tecnologici.

L'Acquisizione permetterà, infatti, di dotare il Gruppo Data Service di una linea di *business* strategica focalizzata principalmente sul mercato assicurativo (Rami Danni e Vita). Universo Servizi permetterà inoltre al Gruppo di posizionare il proprio *brand* in un segmento ad alto potenziale e valore aggiunto, oltre che a porre le basi per potenziali significative sinergie con le linee di *business* già presidiate dal Gruppo.

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 Universo Servizi, 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 appartiene il Venditore.

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 consentirà al Gruppo Data Service di accedere al settore assicurativo, nel quale il Gruppo era fino ad oggi presente, svolgendo una limitata attività, con la sola controllata Data Insurance S.r.l. (posta in liquidazione e cancellata dal competente Registro delle Imprese con efficacia a partire dal 31 dicembre 2007) il cui ramo d'azienda è stato acquistato dalla Società in data 24 ottobre 2007, con efficacia, ai fini contabili, a partire dal 1° novembre 2007.

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

L'Acquisizione, oltre al valore che può autonomamente esprimere Universo Servizi, ha una valenza strategica per Data Service, in quanto ne aumenta il potenziale di sviluppo e mira a rafforzarne il posizionamento competitivo; l'Acquisizione contribuirà alla creazione di nuove sinergie positive relativamente alle attività di DMO e BPO, attuale *core business* di Data Service.

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 un quarto i flussi finanziari del Gruppo al 30 giugno 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

4.1 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA SOCIETÀ ACQUISITA

La società oggetto dell'Acquisizione è Universo Servizi (già Isyde S.p.A.) nel capitale della quale è stato apportato, mediante scissione con efficacia contabile 1° settembre 2007, il Ramo d'Azienda scisso dalla società EurizonSolutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.) (il "**Ramo d'Azienda**").

In questa sezione sono presentati i bilanci d'esercizio di Universo Servizi (già Isyde S.p.A.) al 31 dicembre 2005 e 2006 e il bilancio intermedio al 30 giugno 2007, costituiti dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalle note esplicative, predisposti nel rispetto delle norme e dei principi contabili generalmente accettati in Italia. Nel successivo Capitolo 5 sono illustrati gli impatti preliminari derivanti dall'applicazione degli *International Financial Reporting Standards* ("IFRS") al bilancio intermedio al 30 giugno 2007, ai fini della predisposizione dei prospetti consolidati pro-forma del Gruppo Data Service. Nel paragrafo 4.2 sono inoltre presentati i dati economici e patrimoniali del Ramo d'Azienda al 30 giugno 2007 e per il semestre chiuso a tale data.

I bilanci d'esercizio ed il bilancio intermedio di Universo Servizi (già Isyde S.p.A.) sono redatti in migliaia di Euro. Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 non è stato oggetto di revisione contabile.

Il bilancio d'esercizio di Universo Servizi (già Isyde S.p.A.) al 31 dicembre 2006 è stato oggetto di revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. che ha rilasciato la propria relazione di revisione contabile con l'espressione di un giudizio positivo in data 21 marzo 2007.

Il bilancio intermedio al 30 giugno 2007 di Universo Servizi (già Isyde S.p.A.) è stato predisposto ai soli fini della redazione dei dati pro-forma da inserire nel presente Documento Informativo ed è stato oggetto di revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. che ha rilasciato la propria relazione di revisione contabile limitata in data 8 gennaio 2008.

Si segnala infine che, tra i fattori che hanno influenzato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006 della Società Acquisita, il 31 dicembre 2006 è stata posta in essere la fusione mediante incorporazione della controllata Templum S.r.l. (precedentemente alla trasformazione di quest'ultima da società a responsabilità limitata in società per azioni), con effetto, ai fini della redazione del bilancio, a partire dal 1° gennaio 2006.

4.1.1 **Prospetti comparativi degli stati patrimoniali e dei conti economici, relativi al bilancio intermedio al 30 giugno 2007 ed ai bilanci d'esercizio al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2005 di Universo Servizi (già Isyde S.p.A.)**

Nei prospetti di seguito riportati sono presentati lo stato patrimoniale e i conti economici di Universo Servizi (già Isyde S.p.A.) per il periodo al 30 giugno 2007 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005.

Stato patrimoniale

Euro (migliaia)	NOTI	30 giugno 2007	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Attivo				
<i>B) Immobilizzazioni</i>		<i>148</i>	<i>84</i>	<i>79</i>
Immobilizzazioni immateriali	4	39	18	3
Immobilizzazioni materiali	5	109	66	65
Immobilizzazioni finanziarie	6	-	-	11
<i>C) Attivo circolante</i>		<i>3.543</i>	<i>3.739</i>	<i>2.999</i>
<i>Crediti:</i>		<i>3.060</i>	<i>3.079</i>	<i>2.005</i>
Crediti verso clienti	7	2.793	2.855	1.892
Crediti verso tributari		13	13	85
Imposte anticipate		186	186	-
Crediti verso altri		68	25	28
<i>Disponibilità liquide</i>		<i>483</i>	<i>660</i>	<i>994</i>
Depositi bancari e postali	13	482	660	994
Denaro e valori in cassa		1	-	-
<i>D) Ratei e risconti</i>	<i>12</i>	<i>111</i>	<i>27</i>	<i>16</i>
Risconti attivi		111	27	16
TOTALE ATTIVO		3.802	3.850	3.094

Euro (migliaia)	NOTI	30 giugno 2007	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Passivo e Patrimonio netto				
<i>A) Patrimonio netto</i>	8	(115)	329	455
Capitale sociale		120	120	43
Riserva legale		11	11	11
Altre riserve		66	66	18
Utili a nuovo		132	256	59
Utile netto (perdita) del periodo		(444)	(124)	324
<i>B) Fondi rischi ed oneri</i>	9	500	550	85
Per imposte (incluse imposte differite)		-	50	-
Altri		500	500	85
<i>C) Trattamento di fine rapporto</i>	10	854	865	676
<i>D) Debiti</i>		1.757	1.633	1.645
Debiti verso banche	13	126	158	224
Debiti verso fornitori	11	1.055	914	938
Debiti tributari		436	335	358
Debiti verso Enti previdenziali		116	190	104
Altri debiti		24	36	21
<i>E) Ratei e risconti</i>	12	806	473	233
Ratei passivi		806	473	233
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		3.802	3.850	3.094

Euro (migliaia)	NOTI	Semestre chiuso al 30 giugno 2007	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2006	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2005
A) Valore della produzione				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.1	3.882	8.542	6.694
Altri ricavi e proventi		3.871	8.371	6.638
		11	171	56
B) Costi della produzione				
Per materie prime e sussidiarie		4.226	8.393	5.963
Per servizi	14.2	23	144	29
Per godimenti di beni terzi		1.376	2.909	3.010
Per il personale		141	278	180
Salari e stipendi		2.601	4.369	2.598
Oneri sociali		1.700	2.951	1.789
Trattamento di fine rapporto		580	926	554
Trattamento di quiscenza		77	181	118
Altri costi		-	8	-
Ammortamenti e svalutazioni		244	303	137
Amm. immobiliz. immateriali	4	26	52	56
Amm. immobiliz. materiali	5	8	8	2
Svalutazione crediti	7	15	30	44
Accantonamento per rischi	9	3	14	10
Altri accantonamenti	9	-	500	-
Oneri diversi di gestione		-	50	-
		59	91	90
Differenza tra valore e costi della produzione		(344)	149	731
C) Proventi ed (oneri) finanziari				
Proventi da partecipazioni	14.3	(1)	46	(6)
Altri proventi finanziari	14.4	-	55	-
Interessi ed altri oneri finanziari	14.4	6	9	5
		(7)	(18)	(11)
Risultato prima delle imposte		(345)	195	725
Imposte sul reddito del periodo, correnti, differite ed anticipate	14.5	99	319	401
Utile netto (perdita) del periodo		(444)	(124)	324

Note esplicative

Nota 1 – Attività e struttura della Società Acquisita

L'attività della Società Acquisita è rappresentata dall'offerta di servizi sotto il profilo organizzativo ed informatico a favore di compagnie esercenti l'attività di assicurazione nei rami danni, nonché a favore di società di *utility*.

A seguito dell'acquisizione da parte di Eurizon Financial Group S.p.A, avvenuta nel 2006, la Società Acquisita si è dotata di un nuovo organigramma e del relativo funzionigramma. La struttura organizzativa della Società Acquisita è costituita da una Direzione Generale, da una funzione Pianificazione e Segreteria Tecnica in staff e da quattro funzioni di linea: Marketing Commerciale, Sviluppo Piattaforme, Gestione e Controllo Outsourcing e Amministrazione.

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.

Tenuto presente che nel corso dell'esercizio 2006 è stata posta in essere la fusione per incorporazione di Templum S.r.l., i saldi relativi all'esercizio 2005 non sono comparabili con i dati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e al semestre chiuso al 30 giugno 2007.

Nota 3 – Principi contabili e criteri di valutazione

Si riportano di seguito i principi contabili e i criteri di valutazione utilizzati nella redazione dei bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 ed al 31 dicembre 2006 e del bilancio intermedio al 30 giugno 2007.

(a) *Immobilizzazioni immateriali*

Sono iscritte al costo di acquisto. Il loro valore è stato rettificato a seguito degli ammortamenti, conteggiati in relazione con alla loro residua possibilità di utilizzazione, al loro concorso alla futura produzione di risultati economici e per quanto rilevante al loro valore di mercato. Sono rappresentate da costi di impianto ed ampliamento sostenuti in sede di sviluppo e ampliamento della Società Acquisita e da programmi di terzi acquistati in proprietà.

Le immobilizzazioni immateriali vengono ammortizzate sistematicamente sulla base delle aliquote di seguito riportate:

	Aliquota
Programmi	33 %
Spese impianto	20 %

In riferimento al periodo infrannuale preso in considerazione, gli ammortamenti annui sono stati proporzionati al numero di mesi cui si riferisce il bilancio intermedio.

(b) *Immobilizzazioni materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto. Gli ammortamenti dei vari gruppi di immobilizzazioni materiali sono calcolati a quote costanti sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile stimata dei cespiti al loro concorso, alla futura produzione di risultati economici e per quanto rilevante al loro valore di mercato.

Le immobilizzazioni materiali vengono ammortizzate sistematicamente sulla base delle aliquote di seguito riportate:

	Aliquota
Autovetture	25 %
Furgone	20 %
Mobili ed arredi	12 %
Macchine elettroniche ufficio	20 %
Radiomobile	20 %
Impianto condizionamento	15 %
Impianto elettrico	12 %
Impianto videocitofono	25 %
Apparecchiature telefoniche	20 %

In riferimento al periodo infrannuale preso in considerazione, gli ammortamenti annui sono stati proporzionati al numero di mesi cui si riferisce il bilancio intermedio.

(c) *Immobilizzazioni finanziarie*

Le immobilizzazioni finanziarie sono rappresentate da depositi cauzionali, iscritti al valore nominale. Al 31 dicembre 2005 erano altresì costituite dalla partecipazione nella società controllata Horus S.r.l., il cui valore risultava non superiore a quello corrispondente alla frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio.

(d) *Crediti*

I crediti sono rappresentati principalmente da crediti di natura commerciale, iscritti nell'attivo circolante al loro presumibile valore di realizzazione, ottenuto rettificando il valore nominale mediante contabilizzazione di apposito fondo di svalutazione, determinato sulla base di una stima prudenziale sulla solvibilità dei debitori.

(e) *Ratei e risconti*

I ratei e risconti accolgono quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, in ossequio al principio della competenza economico-temporale.

(f) *Debiti*

I debiti sono rilevati al valore nominale. In tale voce sono accolte le passività certe e determinate sia nell'importo che nella data di sopravvenienza. I debiti tributari sono stimati in base agli elementi noti alla data di redazione del progetto di bilancio.

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

Il fondo indennità di fine rapporto, accantonato a decorrere dal primo esercizio, viene alimentato mediante l'accantonamento di un importo calcolato a norma del codice civile ed evidenzia il debito nei confronti dei dipendenti in forza alla Società Acquisita alla data del bilancio in conformità alle norme ed ai contratti vigenti.

(h) *Ricavi e costi*

I ricavi e costi sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica. I ricavi sono al netto di resi, sconti ed abbuoni.

Commenti alle principali voci dello stato patrimoniale e del conto economico

Nei prospetti seguenti sono dettagliati alcuni elementi riferiti ai bilanci al 31 dicembre 2005, al 31 dicembre 2006 ed al bilancio intermedio al 30 giugno 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:

Euro (migliaia)	30 giugno 2007	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Costi impianto ed ampliamento	22	14	1
Diritti di tulizzo delle opere d'ingegno	17	4	2
Totale Immobilizzazioni Immateriali	39	18	3

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

	Euro (migliaia)
Saldo al 31.12.2005	3
Incrementi	23
Ammortamenti	(8)
Saldo al 31.12.2006	18
Incrementi	29
Ammortamenti	(8)
Saldo al 30.06.2007	39

I costi di ampliamento, inclusi nelle immobilizzazioni immateriali, consistono in spese di utilità pluriennale sia per le operazioni di carattere straordinario che allestimento degli uffici. Gli incrementi registrati nell'esercizio 2006 per Euro 23 migliaia sono relativi ai costi di impianto ed ampliamento per Euro 17 migliaia ed a programmi *software* per Euro 8 migliaia; gli incrementi

registrati nel primo semestre 2007 per Euro 29 migliaia sono relativi ai costi di impianto ed ampliamento per Euro 11 migliaia ed a programmi *software* per Euro 18 migliaia.

Nota 5 – Immobilizzazioni materiali

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

Euro (migliaia)	30 giugno 2007	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Macchinari elettroniche e d'ufficio	82	51	41
Mobili ed arredi	16	9	4
Autovetture	2	-	16
Impianti	9	6	4
Totale Immobilizzazioni Materiali	109	66	65

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

	Euro (migliaia)
Saldo al 31.12.2005	65
Incrementi	49
Disinvestimenti	(18)
Ammortamenti	(30)
Saldo al 31.12.2006	66
Incrementi	58
Ammortamenti	(15)
Saldo al 30.06.2007	109

Gli incrementi registrati nell'esercizio 2006 per Euro 49 migliaia sono relativi ad acquisti per Euro 32 migliaia ed ad incrementi per fusione per Euro 17 migliaia; gli incrementi registrati nel primo semestre 2007 per Euro 58 migliaia sono relativi prevalentemente a macchinari per l'ufficio, mobili ed arredi.

Nota 6– Immobilizzazioni finanziarie

Euro (migliaia)	30 giugno 2007	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Partecipazioni in imprese controllate	-	-	9
Crediti verso altri	-	-	2
Totale Immobilizzazioni Immateriali	-	-	11

Nota 7 – Crediti commerciali

La composizione della voce al 30 giugno 2007, al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2005 è riportata nella tabella seguente:

Euro (migliaia)	30 giugno 2007	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Crediti verso clienti per fatture emesse	2.892	2.948	1.966
Crediti verso clienti per fatture da emettere	4	9	5
Fondo svalutazione crediti	(103)	(102)	(79)
Totale Crediti commerciali	2.793	2.855	1.892

Il saldo al 30 giugno 2007 è prevalentemente composto da crediti verso società assicurative e società nel campo delle *utilities*.

La voce per gli esercizi 31 dicembre 2005, al 31 dicembre 2006 e per il periodo al 30 giugno 2007 è esposta al netto di un fondo svalutazione crediti i cui movimenti, avvenuti nei vari periodi in esame, sono riportati di seguito:

	Euro (migliaia)
Saldo al 31.12.2005	79
Accantonamenti	23
Utilizzi	-
Saldo al 31.12.2006	102
Accantonamenti	3
Utilizzi	
Saldo al 30 giugno 2007	105

Nota 8 – Patrimonio netto

I movimenti intervenuti durante l'esercizio 2006 nelle componenti del patrimonio netto è riportato di seguito:

Euro (migliaia)	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili a Nuovo	Risultato del periodo	Totale
Saldo al 31 dicembre 2005	43	11	18	59	324	455
Destinazione utile 2005				324	(324)	-
Aumento di capitale gratuito	77			(77)		-
Dividendi				(50)		(50)
Avanzo di fusione			48			48
Perdita del periodo					(124)	(124)
Saldo al 31 dicembre 2006	120	11	66	256	(124)	329
Destinazione risultato				(124)	124	
Perdita del periodo					(444)	(444)
Saldo al 30 giugno 2007	120	11	66	132	(444)	(115)

Il capitale sociale della Società Acquisita è rappresentato da 120.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna, interamente sottoscritto e versato. Le azioni hanno tutte lo stesso godimento sia in termini di esercizi di voto che in termini economici.

Nota 9 – Fondi per rischi e oneri

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

Euro (migliaia)	Saldo al 31.12.05	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12. 06	Decrementi	Saldo al 30.06.07
Fondi rischi e oneri	85	550	(85)	550	(50)	500
Totale	85	550	(85)	550	(50)	500

Gli accantonamenti per i fondi rischi e oneri relativi all'esercizio 2006 si riferiscono alla stima dei costi da sostenere derivanti da un accertamento conseguente a una verifica che si è svolta nei primi mesi 2007 relativamente all'esercizio 2004 per Euro 50 migliaia, ed agli importi stimati per Euro 500 migliaia a fronte di passività potenziali.

Nota 10 – Fondo trattamento di fine rapporto

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

Euro (migliaia)	Saldo al			Saldo al			Saldo al
	31.12.05	Incrementi	Utilizzi	31.12. 06	Incrementi	Utilizzi	
Trattamento di fine rapporto	676	247	(58)	865	77	(88)	854
Totale	676	247	(58)	865	77	(88)	854

L'incremento realtivo all'esercizio 2006 pari ad Euro 247 migliaia include incrementi per fusione pari ad Euro 66 migliaia

Nota 11 – Debiti commerciali

I debiti commerciali sono debiti per prestazioni di servizi nei confronti di fornitori nazionali. Il saldo al 30 giugno 2007 presenta un debito per fatture ricevute pari a Euro 738 migliaia e per fatture da ricevere pari a Euro 317 migliaia.

Nota 12 – Ratei e risconti

La composizione della voce al 30 giugno 2007, al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2005 è di seguito dettagliata:

Euro (migliaia)	30 giugno 2007	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Rinvio costi di consulenza futura	73	-	
Prestazioni di servizi	38	27	16
Totale risconti attivi	111	27	16
Oneri lavoro dipendente	797	473	233
Quote associative	6	-	
Oneri organo amministrativo	3	-	
Totale Ratei passivi	806	473	233

Nota 13 – Disponibilità liquide e debiti verso banche

Le disponibilità liquide sono composte prevalentemente da depositi bancari e postali, i debiti verso banche sono relativi a finanziamenti a medio lungo periodo. Si riporta di seguito il dettaglio delle voci al 30 giugno 2007, al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2005:

Euro (migliaia)	30 giugno 2007	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Depositi bancari e postali	482	660	994
Denaro e valori in cassa	1	-	-
Totale disponibilità liquide	483	660	994
Debiti verso banche a medio/lungo	126	158	224
Totale debiti verso banche	126	158	224

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2007 sono costituite da conti correnti attivi e da conti correnti passivi.

I debiti verso banche a medio lungo sono costituiti da due finanziamenti erogati da Unicredito per sorte capitale di Euro 200.000 migliaia, con scadenza il 30 settembre 2009, e per sorte capitale di Euro 35.000 migliaia, con scadenza al 30 novembre 2007; i debiti residui al 30 giugno 2007 sono rispettivamente Euro 120 migliaia ed Euro 6 migliaia.

Nota 14 – Informazioni sul conto economico

Nota 14.1 – Ripartizione ricavi per categoria di attività

La voce ricavi è principalmente costituita dai ricavi per progetti e dai ricavi per consulenza.

Si riporta di seguito il dettaglio per attività della voce ricavi per il primo semestre 2007, per l'esercizio 2006 e 2005:

Euro (migliaia)	30 giugno 2007	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Progetti	2.032	4.157	2.853
Consulenza	1.532	4.195	3.785
Altro	307	19	-
Ricavi	3.871	8.371	6.638

Nota 14.2 – Costi per servizi

La voce Costi per servizi è principalmente costituita dai costi per le consulenze informatiche. Si riporta di seguito il dettaglio della voce per il primo semestre 2007, per l'esercizio 2006 e 2005.

Euro (migliaia)	30 giugno 2007	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Consulenze informatiche	958	2.103	2.494
Consulenze amministrative/fiscali	106	330	202
Spese commerciali	45	121	11
Assicurazioni	31	55	31
Altre	236	300	272
Costi per servizi	1.376	2.909	3.010

Nota 14.3 – Proventi da partecipazioni

I proventi da partecipazione nel bilancio 2006 sono relativi alla distribuzione finale da parte della Hours S.r.l. in liquidazione. Nel bilancio al 31 dicembre 2005 e nel bilancio intermedio al 30 giugno 2007 non sono stati conseguiti proventi da partecipazioni.

Nota 14.4 – Interessi ed altri oneri finanziari

La voce interessi ed altri oneri finanziari è composta dai costi relativi agli interessi su debiti per scoperto di conto corrente e per i finanziamenti a medio lungo termine.

Nota 14.5 – Imposte correnti e differite

Gli ammontari rilevati nel primo semestre 2007 e nell'esercizio 2005 nella voce Imposte correnti e differite, sono relativi esclusivamente alle imposte correnti di competenza dell'esercizio determinate in applicazione delle aliquote di legge vigenti nel periodo di riferimento. Gli importi rilevati nell'esercizio 2006 nella voce Imposte correnti e differite sono relativi ad imposte anticipate pari a Euro 186 migliaia ed imposte correnti di competenza dell'esercizio pari a Euro 505 migliaia.

Nota 15 – Altre informazioni

Nota 15.1 – Numero dipendenti

Il numero medio dei dipendenti per il 2006 ed per il primo semestre 2007 è il seguente:

	Numero medio dipendenti
Esercizio 2006	88
I semestre 2007	92

Il numero dei dipendenti in forza alla società al 31 dicembre 2006 ed al 30 giugno 2007 è il seguente:

	Numero dipendenti
31 dicembre 2006	95
30 giugno 2007	93

Nota 15.2 – Crediti e debiti

La Società Acquisita non ha debiti per finanziamenti bancari ovvero crediti di durata superiore a 5 anni e nessun debito assistito da garanzie reali su beni sociali. La Società Acquisita, inoltre non ha in essere crediti espressi in valute estere.

Nota 15.3– Compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione

Il totale della remunerazione maturata nel primo semestre 2007 e nell'esercizio 2006 ammonta rispettivamente Euro 4 migliaia ed a Euro 3 migliaia.

Nota 15.4 – Conti d'ordine

La composizione della voce al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2005 è di seguito dettagliata:

Euro (migliaia)	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Nostri beni in comodato presso terzi	9	9
Beni di terzi in leasing presso la Società	169	69
Fideiussioni a terzi	29	-

La Società Acquisita ha in corso 3 contratti di *leasing* relativi ad altrettante autovetture .

Nota 16 – Riesposizione dello stato patrimoniale secondo lo schema fonti e impieghi

Di seguito vengono riportati gli stati patrimoniali riesposti secondo lo schema fonti e impieghi al 30 giugno 2007 e al 31 dicembre 2006 e 2005.

Euro (migliaia)	30 giugno	31dicembre	31 dicembre
Stato patrimoniale	2007	2006	2005
Immobilizzazioni immateriali	39	18	3
Immobilizzazioni materiali	109	66	65
Immobilizzazioni finanziarie	.	-	11
Attivo fisso	148	84	79
Crediti nel circolante	3.060	3.079	2.005
Ratei e risconti attivi	111	27	16
Debiti commerciali	-	-	-
Debiti tributari, previdenziali e vari	-	-	-
Ratei e risconti passivi	(806)	(473)	(233)
Capitale circolante netto	2.365	2.633	1.788
Totale impieghi	2.513	2.717	1.867
Liquidità e saldi c/c bancari attivi	(483)	(660)	(994)
Saldo c/c bancari a breve passivi	-	-	-
Debiti	1.757	1.633	1.645
Acquisto partecipazioni	-	-	-
Debito finanziario netto	1.274	973	651
Trattamento di fine rapporto	854	864	676
Altri fondi	500	550	85
Patrimonio netto	(115)	330	455
Totale fonti	2.513	2.717	1.867

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 di Universo Servizi (già Isyde S.p.A.) chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005 e dalla relazione semestrale al 30 giugno 2007. Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 e il bilancio intermedio chiuso al 30 giugno 2007 sono stati rispettivamente oggetto di revisione contabile completa e di revisione contabile limitata da parte della società Pricewaterhouse Coopers S.p.A., la quale ha emesso le proprie relazioni senza rilievi rispettivamente in data 21 marzo 2007 e 8 gennaio 2008.

4.2 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI AL RAMO D'AZIENDA ACQUISITO

In questa sezione sono presentati lo stato patrimoniale al 30 giugno 2007 e il conto economico per il semestre chiuso al 30 giugno 2007 del Ramo d'Azienda conferito tramite scissione da EurizonSolutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.) alla Società Acquisita, con atto di scissione in data 31 luglio 2007 ed efficacia contabile il 1° settembre 2007.

I dati economici e patrimoniali del Ramo d'Azienda al 30 giugno 2007 sono stati predisposti derivandoli dalla relazione semestrale di EurizonSolutions S.p.A. Le modalità di determinazione delle poste maggiormente significative sono indicate nelle rispettive note di commento.

4.2.1 **Prospetto dello stato patrimoniale e del conto economico, relativi al Ramo d'Azienda al 30 giugno 2007**

Stato patrimoniale del Ramo d'Azienda al 30 giugno 2007

Euro (migliaia)		
Stato patrimoniale	Nota	30 giugno 2007
Immobili, impianti e macchinari	4	42
Avviamento	5	5.488
Altre attività immateriali	6	1.329
Totale attività non correnti		6.859
Crediti commerciali	7	2.538
Altre attività correnti		20
Totale attività correnti		2.558
Totale attività		9.417
Debiti commerciali	8	2.244
Totale passività correnti		2.244
Totale passività		2.244
Attività nette (differenza attività e passività)	9	7.173

Conto economico del Ramo d'Azienda per il semestre chiuso al 30 giugno 2007

Euro (migliaia)		
Conto economico	1 gennaio - 30 giugno 2007	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10	4.932
Costi per servizi	11	(1.324)
Costi per godimento beni di terzi	12	(39)
Costi per il personale	13	(1.069)
Ebitda		2.500
Ammortamenti e svalutazioni	14	(997)
Risultato operativo		1.503
Proventi finanziari	15	562
Risultato ante imposte		2.065
Imposte	16	(1.123)
Utile netto del semestre		942

Note esplicative

Nota 1 – Attività e struttura del Ramo d’Azienda

La struttura del Ramo d’Azienda è costituita dall’insieme di beni dedicati all’attività nel settore dei servizi di *information technology* per il mercato assicurativo.

Nota 2 – Forma e contenuto del Ramo d’Azienda

I dati relativi al Ramo d’Azienda sono derivati dai dati semestrali, redatti secondo gli IFRS, di EurizonSolutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.). Di seguito le principali assunzioni utilizzate per determinare i valori del Ramo d’Azienda:

- la voce *Immobili impianti e macchinari* è interamente composta dai beni identificati nell’atto di scissione;
- la voce *Avviamento* è il valore iscritto al 30 giugno 2007 nella situazione semestrale ed identificata nell’atto di scissione;
- la voce *Altre attività immateriali* è interamente composta da *software* identificati nell’atto di scissione;
- i *Crediti commerciali* sono relativi ai crediti verso clienti terzi per attività *extra captive*;
- i *Debiti commerciali* sono stati determinati come percentuale sull’ammontare dei costi per servizi e dei costi per godimento di beni di terzi;
- i *Ricavi* e i *Costi* sono relativi solo al Ramo d’Azienda *extra captive* oggetto di scissione;
- le *Imposte sul reddito* sono state determinate sulla base dell’utile ante imposte del Ramo d’Azienda e della stima del relativo *effective tax rate* dell’esercizio.

Si evidenzia che i crediti e debiti non sono stati oggetto di scissione.

Nota 3 – Principi contabili e criteri di redazione del Ramo d'Azienda

Si riportano di seguito i principi contabili e i criteri di valutazione utilizzati nella redazione della situazione patrimoniale ed economica del Ramo d'Azienda al 30 giugno 2007. In particolare tali principi e criteri sono i medesimi da quelli applicati da EurizonSolutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.).

Attività materiali

Le attività materiali sono iscritte fra le attività quando è probabile che generino benefici economici futuri ed il costo può essere attendibilmente determinato. Sono iscritte inizialmente al costo di acquisto, che rappresenta il *fair value* alla data di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate, a partire dal momento in cui sono disponibili per l'uso, lungo la loro vita utile adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico. Le aliquote utilizzate per il calcolo degli ammortamenti delle macchine elettroniche ufficio sono il 20% ed il 40%. Tali aliquote sono ritenute rappresentative della vite utile dei beni.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per esser utilizzate in un periodo pluriennale. Esse comprendono il *software* sviluppato internamente e quello acquistato da terzi. Sono iscritte inizialmente al costo di acquisto che rappresenta il *fair value* alla data di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Le attività immateriali sono sistematicamente ammortizzate, a partire dal momento in cui sono disponibili per l'uso, lungo la loro vita utile adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. Gli ammortamenti sono calcolati utilizzando le aliquote del 20% e del 33,3% ritenute rappresentative della vita dei beni.

Avviamento

L'avviamento rappresenta l'eccedenza del maggior valore riconosciuto al conferente in relazione al Ramo d'Azienda nell'esercizio 2003. Tale maggior valore è stato attribuito all'unità generatrice di flussi finanziari associata ai contratti di service. Come previsto dallo Ias 36, l'eventuale perdita di valore dell'avviamento è determinata mediante confronto fra il valore recuperabile e il valore contabile dell'unità generatrice dei flussi di cassa associati ai contratti di service (test di *impairment*). Il valore recuperabile deriva dall'attualizzazione dei proventi finanziari dei contratti associati alla relativa unità generatrice di cassa, valutando prudenzialmente le possibili evoluzioni delle dinamiche contrattuali. I flussi di cassa si basano sulla consistenza media di cassa dell'unità generatrice di flussi finanziari e sono al netto delle imposte calcolate secondo l'aliquota ordinaria e attualizzati al tasso coerente con le valutazioni interne adottate nel gruppo nel quale fa parte EurizonSolutions S.p.A. La perdita di valore è addebitata a conto economico.

Crediti

I crediti comprendono i crediti commerciali. Alla data di prima iscrizione sono rilevati al *fair value*. Il valore dei crediti viene assoggettato alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore che potrebbero conseguentemente determinare una riduzione del loro presumibile valore di realizzo.

Imposte correnti e differite

Le imposte sul reddito sono determinate in conformità alla normativa nazionale sulla base dell'utile ante imposte del Ramo d'Azienda e della stima del relativo *effective tax rate* dell'esercizio. Sono contabilizzate in base al criterio della competenza economica coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Le attività e passività fiscali differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore contabile attribuito ad un'attività o ad una passività ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali. Le attività anticipate vengono iscritte nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero.

Rilevazione costi e ricavi

Le prestazioni di servizi sono rilevate al *fair value* del corrispettivo ricevuto e sono contabilizzate nel periodo in cui i servizi sono stati prestati. I ricavi per la vendita di beni sono rilevati al *fair value* del corrispettivo ricevuto nel caso in cui siano stati trasferiti all'acquirente i rischi e benefici connessi alla proprietà.

I costi sono rilevati a conto economico secondo la competenza economica nel periodo in cui sono contabilizzati i ricavi. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente a conto economico.

Gli interessi e i proventi ed oneri assimilati sono rilevati per competenza applicando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Nota 4 – Immobili impianti e macchinari

La voce in oggetto è interamente composta da macchine d'ufficio elettroniche (*computer e server*) identificate nell'atto di scissione.

Nota 5 – Avviamento

La voce in oggetto si riferisce all'intero importo dell'avviamento iscritto al 30 giugno 2007 da EurizonSolutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.) ed è relativo alla redditività dei contratti *extra-captive*; è costituito 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*. Come previsto dallo IAS 36, l'avviamento è oggetto di *impairment test* che ha determinato un valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui è stato allocato pari a Euro 5.487 migliaia al 30 giugno 2007. Il valore recuperabile deriva dall'attualizzazione dei proventi finanziari dei contratti *extra captive*, valutando prudenzialmente le possibili evoluzioni delle dinamiche contrattuali. I relativi flussi di cassa si basano sulla consistenza media di cassa dell'unità generatrice di flussi finanziari, sono al netto delle imposte calcolate secondo l'aliquota ordinaria e attualizzati al tasso applicato all'interno del gruppo a cui fa capo la EurizonSolutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.). Il valore originario dell'avviamento ammontava ad Euro 8.783 migliaia.

Nota 6 – Altre attività immateriali

La voce in oggetto è interamente composta da *software* identificati nell'atto di scissione. Tra essi si segnala il *software* Universo iscritto per un importo di Euro 1.227 migliaia.

Nota 7 – Crediti commerciali

Si tratta dei crediti iscritti al 30 giugno 2007 nei confronti di clienti terzi, specifici del Ramo d'Azienda.

Nota 8– Debiti

La voce di si compone di debiti commerciali per Euro 1.031 migliaia e di debiti tributari per Euro 1.213 migliaia.

I debiti commerciali del Ramo d'Azienda sono stati determinati secondo criteri di proporzionalità rispetto al totale dei debiti commerciali dell'intera società, in relazione ai costi per servizi e dei costi per godimento di beni di terzi del Ramo d'Azienda.

I debiti tributari sono relativi al debito per le imposte correnti rilevate nel Ramo d'Azienda.

Nota 9– Attività nette

Le attività nette sono la differenza contabile tra le attività le passività risultanti dal Ramo d'Azienda.

Nota 10– Ricavi

La voce è composta dai ricavi verso clienti terzi derivanti dall'attività tipica prettamente verso il ramo assicurativo.

Note 11 e 12– Costi per servizi e costi godimento beni di terzi

Le voci sono composte dai costi specifici relativi alla divisione *extra-captive*. I costi per servizi sono interamente riferiti a consulenze informatiche mentre i costi per godimento beni di terzi sono interamente riferiti ai canoni di utilizzo *software*.

Nota 13– Costi per il personale

La voce è stata determinata come prodotto tra il numero medio di persone occupate nella divisione *extra-captive* e il costo medio per dipendente dell'intera struttura di EurizonSolutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.).

Nota 14– Ammortamenti e svalutazioni

La voce include gli ammortamenti del periodo relative agli attivi fissi oggetto di scissione e l'*impairment* dell'avviamento oggetto di scissione. Nel dettaglio:

- *impairment* avviamento per Euro 487 migliaia;
- ammortamento immobilizzazioni immateriali per Euro 498 migliaia;

- ammortamento immobilizzazioni materiali per Euro 12 migliaia.

Nota 15 – Interessi attivi e altri proventi finanziari

La voce in esame è composta per Euro 9 migliaia da interessi attivi e per Euro 553 migliaia dalla sopravvenienza attiva derivante dalla ripresa del fondo svalutazione crediti appostato nel 2006 a fronte di un credito verso Intesa Vita incassato nel corso del 2007.

Nota 16 – Imposte

La voce è stata determinata applicando all'utile ante imposte del Ramo d'Azienda la stima del *tax-rate* effettivo EurizonSolutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.) al 30 giugno 2007. La voce si compone di Euro 90 migliaia di imposte anticipate ed Euro 1.213 migliaia di imposte correnti.

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 AL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2007 DI DATA SERVICE

Premessa

Nel presente Capitolo 5 sono presentati i prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidati pro forma del Gruppo Data Service per il semestre chiuso al 30 giugno 2007 (i "**Prospetti Consolidati Pro Forma**").

I Prospetti Consolidati Pro Forma sono stati redatti ai fini dell'inclusione nel presente Documento Informativo.

I Prospetti Consolidati Pro Forma sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Acquisizione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Data Service, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2007.

Occorre tuttavia segnalare che qualora l'Acquisizione fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

Ipotesi di base, principi contabili e assunzioni sottostanti la redazione dei Prospetti Consolidati Pro Forma

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 intermedio incluso nella relazione semestrale al 30 giugno 2007 del Gruppo Data Service al fine di rappresentare gli effetti patrimoniali, finanziari ed economici che potranno derivare dall'Acquisizione. Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Consolidati Pro Forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potranno derivare dall'Acquisizione. In particolare, poiché i Prospetti Consolidati Pro Forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro forma.

Da ultimo, si segnala che i Prospetti Consolidati Pro Forma di seguito riportati non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo Data Service e non devono pertanto essere utilizzati per tali finalità.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro Forma sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato intermedio relativo al semestre chiuso al 30 giugno 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 2006.

5.2 **PROSPETTI DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI PRO-FORMA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2007**

Premessa

Di seguito sono presentati i prospetti dei dati consolidati pro-forma del Gruppo Data Service al 30 giugno 2007 che danno effetto retroattivo all'operazione di Acquisizione di Universo Servizi S.p.A. perfezionatasi in data 5 marzo 2008 ed alle relative operazioni finalizzate al reperimento delle risorse finanziarie necessarie per l'Acquisizione.

I dati consolidati pro-forma al 30 giugno 2007 sono stati predisposti partendo dal bilancio consolidato intermedio del Gruppo Data Service a tale data ed applicando le scritture di rettifica pro-forma per dare effetto all'acquisizione della Società Acquisita, come descritto di seguito.

Il bilancio consolidato intermedio del Gruppo Data Service al 30 giugno 2007, predisposto in conformità agli IFRS e presentato nella prima colonna degli allegati prospetti consolidati pro-forma, è stato assoggettato a revisione contabile limitata da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A. che ha emesso la relativa relazione in data 18 ottobre 2007.

Ai fini di una maggior comprensione, avendo la Società Acquisita ricevuto in data 1° settembre 2007 - mediante scissione da EurizonSolutions S.p.A. - il Ramo d'Azienda, i dati pro-forma evidenziano separatamente (nella terza colonna degli allegati prospetti consolidati pro-forma) tale Ramo d'Azienda che - al 30 giugno 2007 - non era ancora riflesso nei dati contabili di Universo Servizi (già Isyde S.p.A.) esposti nella seconda colonna degli allegati prospetti consolidati pro-forma.

Universo Servizi (già Isyde S.p.A.) a fronte del valore contabile del Ramo d'Azienda ha aumentato il proprio patrimonio netto di pari importo, aumentando il capitale sociale per Euro 7.428.441 con emissione di n. 7.428.441 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, e la Riserva Straordinaria per Euro 426.856. Tale aumento di patrimonio netto è stato determinato nell'atto di scissione con riferimento al valore delle attività nette cedute al 31 dicembre 2006. Tale valore è rimasto invariato alla data di efficacia della scissione (1° settembre 2007), poiché le variazioni che sono intervenute tra il 31 dicembre 2006 e la data di efficacia di tale operazione hanno fatto capo esclusivamente a EurizonSolutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.) e sono oggetto di specifico conguaglio.

Nella quarta colonna degli allegati prospetti consolidati pro-forma, sono riportate le rettifiche derivanti da tale operazione relative a (i) poste patrimoniali che non rientrano nell'atto di scissione (crediti commerciali, altre attività correnti, debiti commerciali e debiti verso fornitori); e (ii) patrimonio netto per riflettere l'aumento di patrimonio effettuato dalla Società Acquisita. Tali rettifiche comportano una differenza, conguaglio di scissione, pari a Euro 996 migliaia che viene allocata nella voce crediti finanziari nello stato patrimoniale consolidato pro-forma.

Nella quinta colonna sono presentati i dati della Società Acquisita, come risultante dell'aggregazione della società Isyde S.p.A. e del Ramo d'Azienda, al netto delle rettifiche che riflettono gli effetti della scissione.

La situazione semestrale di Universo Servizi (già Isyde S.p.A.) al 30 giugno 2007, predisposta secondo le norme e dei principi contabili generalmente accettati in Italia, è stato oggetto di revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. A tale situazione semestrale sono state apportate rettifiche di adeguamento ai principi contabili internazionali IFRS, in via preliminare, per le sole finalità di rendere omogenei, ai fini della predisposizione dei dati pro-forma, i principi contabili con quelli adottati dal Gruppo Data Service.

La situazione semestrale del Ramo d'Azienda al 30 giugno 2007 predisposta in conformità agli IFRS è stato assoggettato a procedure di revisione contabile limitata da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A.

I dati consolidati pro-forma sono stati ottenuti apportando ai dati storici sopra descritti, appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Acquisizione e delle relative operazioni di finanziamento. Si fa presente che tali effetti hanno incluso:

- (i) l'aumento di capitale sociale di Data Service S.p.A. destinato tra l'altro all'Acquisizione della società Universo Servizi S.p.A.;
- (ii) il consolidamento, da parte del Gruppo Data Service, della Società Acquisita;
- (iii) l'eliminazione del *goodwill* risultante dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2007 della Società Acquisita, in quanto le attività nette acquisite saranno oggetto di nuova allocazione da parte del Gruppo Data Service, così come descritto nel seguito del presente Capitolo.

Le rettifiche pro-forma, sulla base di quanto riportato nella comunicazione Consob n° DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono state riflesse retroattivamente nello stato patrimoniale consolidato pro-forma come se tale acquisizione e le relative operazioni finanziarie fossero state poste in essere il 30 giugno 2007 e nel conto economico consolidato pro-forma come se fossero state poste in essere il 1° gennaio 2007.

Relativamente ai principi contabili adottati dal Gruppo Data Service per la predisposizione dei dati storici consolidati si rinvia alle note esplicative riportate nel bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2007 predisposto in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea. Tali principi IFRS sono stati utilizzati in via preliminare anche per la predisposizione dei dati storici della Società Acquisita e si prevede che non dovrebbero differire significativamente da quelli che verranno utilizzati per la redazione del primo bilancio consolidato IFRS del Gruppo Data Service ai fini del consolidamento nel Gruppo Data Service alla data di acquisizione. La quantificazione finale degli effetti derivanti dall'adozione di tali principi potrebbe però essere diversa.

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 l'acquisizione della Società Acquisita 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 della Società Acquisita 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 della Società Acquisita 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 iniziato il processo di allocazione contabile del Prezzo pagato per l'Acquisizione, 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 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*".

Stato patrimoniale consolidato pro-forma al 30 giugno 2007

	IFRS Gruppo DAS	IFRS Isyde	IFRS Ramo d'Azienda	Rettifiche per scissione	IFRS Universo Servizi S.p.A.	Rettifiche pro-forma	Note	IFRS pro-forma Gruppo DAS
Euro (migliaia)	al 30 giugno 2007							
ATTIVITA'								
Immobili, impianti e macchinari	2.796	205	42		247			3.043
Avviamento	40.146	-	5.488		5.488	13.737	(A)	59.371
Immobilizzazione immateriali	1.198	39	1.329		1.368			2.566
Partecipazioni in altre imprese	310	-	-	-	-			310
Crediti ed altre attività non correnti	760	-	-	-	-			760
Imposte anticipate	2.766	186		-	186			2.952
Totale attività non correnti	47.976	430	6.859		7.289	13.737		69.002
Rimanenze finali di materie prime	151	-	-		-			151
Lavori in corso di ordinazione	293	-	-		-			293
Crediti commerciali	24.203	2.793	2.538	(2.538)	2.793			26.996
Altre attività correnti e crediti diversi	2.560	179	20	(20)	179			2.739
Crediti tributari	61	13	-		13			74
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	800	-	-	996	996	(996)	(B)	800
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.784	483	-		483	(703)	(B)	9.564
Totale attività correnti	37.852	3.468	2.558	(1.562)	4.464	(1.699)		40.617
Attività destinate alla dismissione	575	-	-					575
TOTALE ATTIVITÀ	86.403	3.898	9.417	(1.562)	11.753	12.038		110.194
Passività e patrimonio netto								
Capitale sociale	25.153	120	-	7.428	7.548	12.452	(C)	45.153
Riserve	(13.549)	(235)	7.173	(6.746)	192	(192)	(C)	(13.549)
Totale patrimonio netto di gruppo	11.604	(115)	7.173	682				31.604
Patrimonio netto di terzi	276	-	-	-				276
Totale patrimonio netto	11.880	(115)	7.173	682	7.740	12.260		31.880
Debiti finanziari non correnti	15.151	222	-		222	(222)	(B)	15.151
Benefici verso i dipendenti	8.847	854	-		854			9.701
Imposte differite	2.954	-	-					2.954
Altre passività non correnti	717	-	-					717
Totale passività non correnti	27.669	1.076	-	-	1.076	(222)	(B)	28.523
Debiti finanziari correnti	9.860	-	-					9.860
Debiti commerciali	16.768	1.055	1.031	(1.031)	1.055			17.823
Fondi correnti	6.542	500	-		500			7.042
Debiti tributari	3.150	436	1.213	(1.213)	436			3.586
Altre passività e debiti diversi	8.377	946	-		946			9.323
Totale passività non correnti	44.697	2.937	2.244	(2.244)	2.937	-		47.634
Passività destinate alla dismissione	2.157	-	-					2.157
TOTALE PASSIVITÀ								
E PATRIMONIO NETTO	86.403	3.898	9.417	(1.562)	11.753	12.038		110.194

Conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2007

	IFRS Gruppo DAS	IFRS Isyde	IFRS Ramo d'Azienda	Rettifiche per scissione	IFRS Universo Servizi S.p.A.	Rettifiche pro- forma	Note	IFRS pro-forma Gruppo DAS
Euro (migliaia)	Per il semestre chiuso al 30 giugno 2007							
Ricavi	20.767	3.871	4.932		8.803			29.570
Altri ricavi operativi	184	11	-		11			195
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	113	-	-		-			113
Altri proventi per capitalizzazioni interne	509	-	-		-			509
Totale ricavi	21.573	3.882	4.932	-	8.814	-		30.387
Variazione rimanenze e prodotti finiti	(246)	-	-		-			(246)
Materie prime e materiali di consumo	(613)	(23)	-		(23)			(636)
Costi per servizi e prestazioni	(10.099)	(1.517)	(1.363)		(2.880)			(12.979)
Costi per il personale	(13.777)	(2.601)	(1.069)		(3.670)			(17.447)
Altri costi operativi	(508)	(59)	-		(59)			(567)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(643)	(8)	(12)		(20)			(663)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(155)	(15)	(498)		(513)			(668)
Imparimenti di attività non correnti	-	-	(487)		(487)			(487)
Perdita di valore di attività correnti	(973)	(3)	-		(3)			(976)
Accantonamento a fondi	(813)	-	-		-			(813)
Totale costi operativi	(27.827)	(4.226)	(3.429)	-	(7.655)	-		(35.482)
Risultato operativo	(6.254)	(344)	1.503	-	1.159	-		(5.095)
Proventi (oneri) finanziari netti	(1.821)	(1)	562		561			(1.260)
Risultato ante imposte	(8.075)	(345)	2.065	-	1.720	-		(6.355)
Imposte sul reddito differite	(315)	-	90		90			(225)
Imposte sul reddito correnti	(73)	(99)	(1.213)		(1.312)			(1.385)
Utile (perdita) del semestre derivante da attività in funzionamento	(8.463)	(444)	942	-	498	-		(7.965)
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	(185)	-	-		-			(185)
Utile netto (perdita) del semestre incluso quota di terzi	(8.648)	(444)	942		498			(8.150)
Utile netto (perdita) del semestre di pertinenza di terzi	(61)	-	-		-			(61)
Utile netto (perdita) del semestre	(8.709)	(444)	942	-	498	-		(8.211)

Dettaglio delle rettifiche pro-forma

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

- (A) La rettifica pari ad Euro 13.737 migliaia rappresenta gli effetti netti derivanti dall'allocatione dell'eccedenza del costo di acquisto, pari ad Euro 21.477 migliaia (inclusa la stima dei costi relativi alla transazione e la prevista rettifica prezzo), rispetto al patrimonio netto della

Società Acquisita, pari ad Euro 7.740 migliaia (di cui Euro 5.488 migliaia relativi a goodwill contabilizzato in precedenza dalla Società Acquisita 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) La rettifica negativa pari a Euro 703 migliaia, rappresenta l'esborso finanziario netto del Gruppo Dataservice come risultante dalle entrate finanziarie pari a Euro 20.000 migliaia (derivanti dal previsto aumento di capitale sociale) ed il contestuale esborso finanziario pari a:
- (i) Euro 20.000 migliaia per l'acquisto della Società Acquisita,
 - (ii) Euro 220 migliaia per i costi stimati relativi all'Acquisizione, e
 - (iii) Euro 483 migliaia per l'importo delle disponibilità liquide rientranti nella situazione finanziaria netta della acquisita al 30 giugno 2007 e oggetto di aggiustamento del Prezzo dell'Acquisizione.

Le ulteriori rettifiche negative pari ad Euro 996 migliaia ed Euro 222 migliaia sono relative, rispettivamente, ai crediti finanziari ed ai debiti finanziari della Società Acquisita rientranti (anch'esse incluse nella situazione finanziaria netta oggetto di maggiorazione del prezzo di acquisto).

- (C) Le rettifiche positive pari a Euro 12.452 migliaia e negative per Euro 192 migliaia riguardano l'aumento di capitale sociale di Euro 20.000 migliaia e l'eliminazione del patrimonio netto della società Universo Servizi S.p.A. pari a Euro 7.740 migliaia ai fini del consolidamento nel Gruppo Data Service. E' da notare che l'importo di Euro 7.740 migliaia include Euro 5.488 migliaia relativi a *goodwill* contabilizzato in precedenza dall'acquisita e da eliminare in sede di allocazione del prezzo d'acquisto.

Scopo della presentazione dei dati consolidati pro-forma

Lo scopo della presentazione dei dati consolidati pro-forma è quello di riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'acquisizione della Società Acquisita 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 della Società Acquisita e delle relative operazioni finanziarie previste sono stati riflessi retroattivamente nello stato patrimoniale come se l'acquisizione della Società Acquisita fosse stata posta in essere il 30 giugno 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 dati consolidati pro-forma

Il contratto di compravendita di azioni della Società Acquisita prevede che il prezzo 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 saranno applicati 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.

A fronte di tale esborso finanziario si assume che il Gruppo Data Service utilizzerà le disponibilità liquide rivenienti dall'aumento di capitale sociale che potrà essere deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente per Euro 20.000 migliaia.

In particolare 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 - in data 5 marzo 2008 contestualmente al perfezionamento dell'Acquisizione - un finanziamento infruttifero in conto aumento di capitale di Euro 10.000. Tale finanziamento soci è stato utilizzato per pagare la prima rata del Prezzo dell'Acquisizione.

Ai fini della rappresentazione dei dati pro-forma non si è tenuto conto di tale modalità di pagamento; l'Acquisizione è stata pertanto rappresentata tramite aumento di capitale sociale per Euro 20.000 migliaia. L'esborso finanziario dell'operazione si stima sia pari a Euro 21.477 migliaia (inclusa la stima dei costi relativi all'operazione e la rettifica derivante dall'aggiustamento del Prezzo sulla base della situazione finanziaria netta alla data del 30 giugno 2007 della Società Acquisita).

Ipotesi di Allocazione del Prezzo di Acquisizione

L'esborso finanziario complessivo è ipotizzato pari a Euro 20.000 migliaia per l'Acquisizione, oltre a Euro 220 migliaia per i costi connessi all'operazione, ai quali deve aggiungersi la maggiorazione prezzo pari ad Euro 1.257 migliaia determinata sulla situazione finanziaria netta risultante dalla situazione semestrale della Società Acquisita al 30 giugno 2007. Di conseguenza, il valore di carico della partecipazione acquisita per il Gruppo Data Service è stato ipotizzato pari ad Euro 21.477 migliaia.

L'Acquisizione sarà 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 di bilancio delle attività nette acquisite (patrimonio netto acquisito) della Società Acquisita al 30 giugno 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*):

Euro (migliaia)	30 giugno 2007
Patrimonio netto consolidato di Universo Servizi, preliminarmente determinato in conformità agli IFRS (A)	7.740
<i>Goodwill</i> esistente nella società Universo Servizi *, da eliminare ai fini della allocazione di Dataservice (B)	(5.488)
(C) = (A) - (B)	2.252
Costo della aggregazione aziendale (D)	21.477
Differenza (D - C) da allocare in sede di contabilizzazione dell'aggregazione aziendale in accordo all'IFRS 3, preliminarmente allocato a avviamento	19.225

*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 prestatati 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 487 migliaia nel semestre chiuso al 30 giugno 2007.

In relazione all'importo di Euro 19.225 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 487 migliaia come descritto nella nota alla tabella sull'allocazione preliminare esposta nel presente paragrafo.

Altri costi relativi all'Acquisizione

Gli oneri accessori relativi all'operazione di acquisizione, pari complessivamente a Euro 220 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

Patrimonio netto Euro (migliaia)	30 giugno 2007
Patrimonio netto consolidato Gruppo Data Service	11.880
Aumento di capitale sociale	20.000
Patrimonio netto acquisito	7.740
Eliminazione goodwill iscritto	(5.488)
	2.252
Patrimonio netto aggregato del Gruppo Data Service	34.132
Eliminazione del valore di carico della partecipazione	(21.477)
Goodwill	19.225
Totale patrimonio netto consolidato Gruppo Data Service pro-forma	31.880

Utile netto Euro (migliaia)	Semestre chiuso al 30 giugno 2007
Perdita netta consolidata Gruppo Data Service	(8.709)
Utile netto acquisita	498
Perdita netta consolidata Gruppo Data Service aggregato	(8.211)
Totale utile netto consolidato Gruppo Data Service pro-forma	(8.211)

5.3 INDICATORI PRO FORMA PER AZIONE DI DATA SERVICE

5.3.1 Dati storici e pro-forma per azione in forma comparativa

Euro	Gruppo DAS 30 giugno 2007	Gruppo DAS pro-forma 30 giugno 2007
Numero medio ponderato di azioni ordinarie	10.018.744	17.740.752
Perdita operativa per azione	(0,62)	(0,36)
Perdita base per azione	(0,87)	(0,46)
Perdita diluita per azione	(0,87)	(0,46)
Cash flow per azione ⁴	(0,79)	(0,39)
Patrimonio netto consolidato per azione	1,19	1,80

5.3.2 Variazioni significative dei dati per azione

Il numero delle azioni di Data Service corrisponde al numero medio ponderato delle azioni in circolazione durante il semestre chiuso al 30 giugno 2007. Il numero delle azioni subisce una variazione in conseguenza dell'Acquisizione; in particolare, le stesse sono incrementate di n. 7.722.008 a seguito dell'Acquisizione variando così da n. 10.018.744 a n. 17.740.752.

Come indicato nelle ipotesi per l'elaborazione dei dati consolidati pro-forma, infatti, si assume che l'Acquisizione sia avvenuta mediante l'utilizzo della liquidità rinveniente dall'aumento di capitale sociale per Euro 20.000 migliaia. Tale aumento di capitale sociale, considerando che il valore nominale delle azioni dell'Emittente al 30 giugno 2007 è pari ad Euro 2,59 cadauna, si ipotizza possa comportare l'emissione, da parte dell'Emittente, di n. 7.722.008 nuove azioni.

I dati per azione al 30 giugno 2007 evidenziano:

1. una diminuzione della perdita operativa per azione pro-forma rispetto alla perdita operativa per azione consolidata del Gruppo Data Service per effetto dell'apporto del conto economico della Società Acquisita, come evidenziato nel conto economico pro-forma;
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 effetto dell'apporto del conto economico della Società Acquisita, come evidenziato nel conto economico pro-forma; e
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'ipotizzato aumento di capitale sociale, come evidenziato nello stato patrimoniale pro-forma.

⁴ Il *cash flow* è convenzionalmente definito come risultato netto del Gruppo DAS più ammortamenti.

5.4 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.

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.

7. ALLEGATI

**7.1 RELAZIONI DI REVISIONE DI RECONTA ERNST & YOUNG S.P.A. SUI BILANCI CONSOLIDATI
DEL GRUPPO DATA SERVICE AL 31 DICEMBRE 2006 E 2005**

Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58

Agli Azionisti della
Data Service S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Data Service S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Data Service") chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della Data Service S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio consolidato presenta a fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente. Come illustrato nelle note esplicative, gli Amministratori hanno modificato i dati comparativi relativi al bilancio dell'esercizio precedente, da noi assoggettato a revisione contabile e sul quale abbiamo emesso la relazione di revisione in data 12 aprile 2006. Le modalità di riclassificazione dei dati corrispondenti dell'esercizio precedente e l'informativa presentata nelle note esplicative, per quanto riguarda le modifiche apportate ai suddetti dati, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Data Service S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo Data Service per l'esercizio chiuso a tale data.

4. Si segnalano i seguenti aspetti di maggior rilievo:

a) Incertezza sulla continuità aziendale e conseguenti valutazioni di bilancio.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 evidenzia una perdita di Euro 7,0 milioni, un patrimonio netto di Euro 10,9 milioni ed indebitamento finanziario netto di Euro 24,8 milioni. La perdita consolidata include una svalutazione dell'avviamento di Euro 4,5 milioni.

Gli Amministratori hanno evidenziato incertezze in merito al permanere della continuità aziendale in considerazione della grave carenza di liquidità, unita al significativo livello di debiti operativi e finanziari scaduti. Tra i principali fattori che hanno contribuito a tale situazione gli Amministratori segnalano il conseguimento di risultati inferiori alle previsioni, la mancata finalizzazione della cessione della controllata A&B ed il permanere di rilevanti crediti scaduti nei confronti di clienti della Pubblica Amministrazione. A fronte delle difficoltà incontrate nel raggiungimento degli obiettivi fissati per il primo anno di piano e conseguentemente delle variazioni attese sulle proiezioni economiche per il prossimo triennio, sia in termini di ricavi sia di margini, gli Amministratori hanno ritenuto di dover aggiornare il Piano Industriale 2006-2008, predisponendone uno nuovo con l'ausilio di un consulente esterno per il triennio 2007-2009 (il "Piano 2007-2009"), che è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 22 gennaio 2007.

La situazione di grave carenza di liquidità e le incertezze ad essa collegate, unitamente al livello di debiti operativi e finanziari scaduti, ed il mancato rispetto dei convenants sui finanziamenti, non avrebbero permesso di accertare il presupposto della continuità aziendale, in assenza di interventi strutturali di rafforzamento della struttura patrimoniale e di riscadenziamento del debito. Gli Amministratori hanno predisposto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale, essendo confidenti del successivo realizzarsi dei seguenti presupposti:

- l'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato in data 23 marzo 2007 per un importo complessivo di circa euro 13 milioni, nell'ambito di una offerta in opzione agli azionisti di azioni ordinarie da realizzarsi sul mercato;
- l'efficacia degli accordi di riscadenziamento con i principali istituti bancari creditori (gli "Istituti di Credito") subordinati all'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale ed aventi ad oggetto la rinegoziazione dei termini e delle condizioni di rimborso dell'indebitamento (per complessivi euro 13,8 milioni);
- il sostanziale mantenimento degli attuali affidamenti bancari a breve;
- il conseguimento degli obiettivi economico-finanziari del Piano 2007-2009.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 include una svalutazione dell'avviamento di Euro 4,5 milioni che ha portato il valore di iscrizione dell'avviamento dell'unità generatrice di flussi ("CGU") DMO-BPO ad Euro 36,5 milioni. La svalutazione è stata effettuata in relazione ai risultati del cosiddetto "impairment test", che risente

delle proiezioni finanziarie derivate dal Piano 2007-2009, inferiori rispetto alle proiezioni utilizzate nelle precedenti valutazioni.

Nell'effettuare l'"impairment test" alla data del 31 dicembre 2006, gli Amministratori, anche con l'ausilio di un consulente esterno, hanno considerato la proiezione dei flussi di cassa derivati dal Piano 2007-2009 (cosiddetto "valore d'uso"), assumendo come prerequisiti la conferma del presupposto della continuità aziendale, il positivo completamento dell'aumento di capitale, il riscadenziamento del debito bancario, il mantenimento delle attuali linee di fido, nonché il conseguimento degli obiettivi economico-finanziari del Piano 2007-2009. Gli Amministratori ritengono che quest'ultimo sia basato su ragionevoli presupposti e, tuttavia, evidenziano come la valutazione dell'avviamento sia sensibile al variare delle assunzioni. Il valore d'uso potrebbe, quindi, subire un'ulteriore riduzione al variare delle assunzioni stesse.

La capogruppo ha in essere alcuni contenziosi, descritti nelle note esplicative, a fronte dei quali gli Amministratori, anche supportati dai pareri dei propri legali, ritengono che non si manifesteranno passività significative per il gruppo.

b) Eventi successivi

Il Consiglio di Amministrazione del 4 aprile 2007:

- ha preso atto dell'accordo raggiunto da Rocco Sabelli ("l' Imprenditore"), Tamburi Investments Partners S.p.A. ("Investitore Finanziario") e Stefano Arvati ("Principale Azionista") in data 4 aprile 2007 avente ad oggetto la partecipazione degli stessi al capitale di una società veicolo allo scopo costituita, denominata Data Holding 2007 S.r.l. ("Newco"), la quale ha assunto in pari data l'impegno incondizionato e irrevocabile all'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale di Data Service S.p.A. di prossima attuazione e che successivamente promuoverà un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulla totalità delle azioni di Data Service S.p.A.;
- con riferimento agli accordi di riscadenziamento dei debiti bancari, sulla base dell'impegno assunto da Newco all'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, ha approvato l'accettazione della proposta di accordo di riscadenziamento del debito formulata in data 9 febbraio 2007 dagli Istituti di Credito.

Salvo il completamento dell'iter autorizzativo all'aumento di capitale da parte di CONSOB, gli Amministratori ritengono che, a seguito del raggiungimento del citato accordo tra l'Imprenditore, l'Investitore Finanziario e il Principale Azionista in data 4 aprile 2007 e delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione, la condizione sospensiva e la condizione risolutiva apposte dagli Istituti di Credito alla propria proposta di riscadenziamento del debito risultino non più applicabili e che

quindi a far data dal 4 aprile 2007 detto accordo di riscadenziamento assuma piena efficacia.

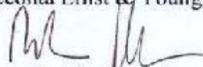
Gli accordi sottoscritti in data 4 aprile 2007 prevedono, tra l'altro, nuove regole di governance, con il Consiglio di Amministrazione che sarà composto da 7 membri, di cui 4 espressi dall'Imprenditore, uno dal Principale Azionista (previo gradimento dell'Imprenditore), uno dall'Investitore Finanziario e uno designato dai soci di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione in data 4 aprile ha rassegnato le proprie dimissioni a far data dall'assemblea della Società che approverà il bilancio relativo all'esercizio sociale 2006, al fine di consentire l'attuazione degli accordi di governance relativi a Data Service sottoscritti tra l'Imprenditore, l'Investitore Finanziario e il Principale Azionista in data 4 aprile 2007. Pertanto il raggiungimento dei risultati previsti dal Piano 2007-2009 presupporrà da parte dei nuovi Amministratori il perseguimento delle azioni previste nei piani ovvero di azioni che comportino risultati quanto meno equivalenti.

L'impegno irrevocabile ed incondizionato assunto da Newco all'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale di Data Service S.p.A. di prossima attuazione, rappresenta premessa fondamentale per l'esecuzione dell'aumento di capitale. Quest'ultimo costituisce condizione indispensabile per il soddisfacimento delle esigenze finanziarie della Società e del gruppo - anche per i profili inerenti agli accordi di riscadenziamento dei debiti bancari - e per l'attivazione delle azioni prospettate nel Piano 2007-2009. Pertanto, pur permanendo aree di incertezza e dovendosi ancora completare l'iter autorizzativo all'aumento di capitale da parte di CONSOB, si ritiene che le azioni poste in essere dagli Amministratori per assicurare prospettive di continuità aziendale alla Società ed al gruppo si fondino su presupposti ragionevoli.

Milano, 5 aprile 2007

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Renato Macchi
(Socio)

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'articolo 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58

Agli Azionisti della
Data Service S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Data Service S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Data Service"), chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Data Service S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile. Il suddetto bilancio consolidato è stato preparato per la prima volta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili ad eccezione degli effetti dell'applicazione dei principi contabili. Inoltre, la nota esplicativa numero 52 illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea ed include le informazioni relative ai prospetti di riconciliazione previsti dal principio contabile internazionale IFRS 1, precedentemente approvati dal Consiglio di Amministrazione e pubblicati in appendice alla relazione semestrale, da noi assoggettati a revisione contabile, per i quali si fa riferimento alla relazione di revisione da noi emessa in data 28 ottobre 2005.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Data Service S.p.A. al 31 dicembre 2005 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo Data Service per l'esercizio chiuso a tale data.

4. Situazione di incertezza sulla continuità aziendale

Richiamiamo l'attenzione sui seguenti fatti che hanno interessato ed interessano la gestione del gruppo connessi alla continuità aziendale e alle conseguenti valutazioni di bilancio, che sono più ampiamente descritti nella relazione sulla gestione ed in nota integrativa.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2005 evidenzia una perdita consolidata di Euro 10,5 milioni (di cui Euro 3,7 milioni relativa alle "attività in funzionamento" ed Euro 6,8 milioni relativa alle "attività destinate alla dismissione"), un patrimonio netto di Euro 14,9 milioni ed un indebitamento netto di Euro 25,5 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione in data 13 febbraio 2006 ha approvato il piano industriale 2006-2008, successivamente aggiornato in data 24 marzo 2006 per tener conto degli accordi sindacali siglati in data 14 marzo 2006. Tale piano industriale prevede un deciso recupero di redditività reso possibile dalla riduzione di costi, da attuarsi anche mediante un piano di riorganizzazione operativa e del personale, nonché da una crescita dei ricavi. In particolare gli amministratori prevedono nel 2006 una crescita significativa del margine operativo lordo rispetto al 2005 ed un'ulteriore crescita negli esercizi 2007 e 2008 correlata sia al consolidarsi degli effetti del piano di riorganizzazione sulla struttura dei costi che ad un ulteriore incremento dei ricavi.

Con riferimento alla situazione finanziaria del gruppo, gli amministratori ritengono che i flussi di cassa previsti nel summenzionato piano, assumendo il mantenimento degli attuali livelli degli affidamenti bancari e gli incassi della cessione di due partecipazioni consolidate, permetteranno il rimborso dei finanziamenti in essere alle scadenze previste; in particolare la cessione di una partecipazione è condizionata al perfezionamento di un iter amministrativo che gli amministratori ritengono possa favorevolmente concludersi entro la fine dell'esercizio. Dal novembre 2004 il gruppo non rispetta i "covenants" relativi a contratti di finanziamento con un istituto di credito e pertanto il debito residuo a lungo termine, pari a circa Euro 9,1 milioni, è stato classificato tra i debiti finanziari correnti. Lo stesso istituto di credito nei primi mesi del 2005 ha tuttavia accordato alla Società un nuovo finanziamento per Euro 5 milioni ed ha riscadenziato al 2006 e 2007 alcune rate in scadenza nel 2005 per Euro 4,1 milioni.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2005 include un avviamento per Euro 41 milioni. Gli amministratori hanno confermato il suddetto valore di iscrizione, assumendo il raggiungimento ed il consolidamento dei risultati previsti dal piano; per tale attività di valutazione si sono avvalsi del supporto di consulenti esterni.

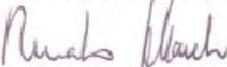
La capogruppo ha in essere alcuni contenziosi, descritti nella relazione sulla gestione, a fronte dei quali gli amministratori, anche supportati dai pareri dei propri legali, ritengono che non si manifesteranno passività significative per il gruppo.

Gli amministratori sono confidenti nella realizzazione del piano industriale triennale, sia da un punto di vista economico finanziario che temporale, ed in

relazione a ciò hanno predisposto il bilancio consolidato nella prospettiva della continuità aziendale. Sussistono peraltro aree di incertezza relative all'effettivo concretizzarsi dei benefici connessi ad azioni future previste nel piano, in particolare con riferimento all'acquisizione di nuovi contratti ed al completamento delle iniziative di riorganizzazione nei modi e nei tempi previsti. Pur permanendo le aree di rischio e di incertezza descritte, si ritiene che il citato piano industriale, utilizzato dagli amministratori a sostegno del presupposto della continuità aziendale e delle valutazioni di bilancio, si basi su presupposti non fortemente opinabili.

Milano, 12 aprile 2006

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Renato Macchi
(Socio)

**7.2 RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE RECONTA ERNST & YOUNG S.P.A.
CONCERNENTE L'ESAME DEI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO-FORMA
DEL GRUPPO DATA SERVICE AL 30 GIUGNO 2007**

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
SULL'ESAME DEI PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA

Al Consiglio di Amministrazione
della Data Service S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi allo stato patrimoniale ed al conto economico consolidati pro-forma (i "Prospetti Consolidati pro-forma") corredati delle note esplicative della Data Service S.p.A. per il semestre chiuso al 30 giugno 2007.

Tali Prospetti Consolidati pro-forma derivano dai dati storici relativi a:

- i) il bilancio consolidato intermedio della Data Service S.p.A. e delle sue controllate (il "Gruppo Data Service") al 30 giugno 2007, predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea ("IFRS");
- ii) la situazione semestrale di Universo Servizi S.p.A. (già Isyde S.p.A.) al 30 giugno 2007, predisposta secondo le norme e i principi contabili generalmente accettati in Italia;
- iii) la situazione semestrale al 30 giugno 2007 del ramo d'azienda conferito a Universo Servizi S.p.A. in data 1 settembre 2007 mediante scissione da EurizonSolutions S.p.A. (il "Ramo d'Azienda"), predisposta in conformità agli IFRS;

e dalle scritture di rettifica pro-forma ad esso applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato intermedio del Gruppo Data Service chiuso al 30 giugno 2007, predisposto in conformità agli IFRS, è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 18 ottobre 2007.

La situazione semestrale di Universo Servizi S.p.A. (già Isyde S.p.A.) al 30 giugno 2007, predisposta secondo le norme e i principi contabili generalmente accettati in Italia, è stata oggetto di revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 8 gennaio 2008.

La situazione semestrale del Ramo d'Azienda al 30 giugno 2007, predisposta in conformità agli IFRS, è stata da noi assoggettata a procedure di revisione contabile limitata.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione della Società, e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato intermedio sopraindicato.

I prospetti pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di acquisizione di Universo Servizi S.p.A., incluso il Ramo d'Azienda, perfezionatasi in data 5 marzo 2008 ed alle relative operazioni finalizzate al reperimento delle necessarie finanziarie finanziarie.

2. I Prospetti Consolidati pro-forma, corredati delle note esplicative relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2007 sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'articolo 71 del Regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Data Service dell'operazione summenzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2007 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio del primo semestre 2007. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione di acquisizione in oggetto e le relative operazioni finanziarie fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

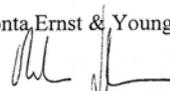
La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati pro-forma compete agli Amministratori della Data Service S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dalla Data Service S.p.A. per la redazione dei Prospetti Consolidati pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2007, corredati delle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di acquisizione di Universo

Servizi S.p.A., incluso il Ramo d'Azienda, e le relative operazioni finanziarie, non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Milano, 19 marzo 2008

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Renato Macchi
(Socio)