

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO TOTALITARIA OBBLIGATORIA

ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1 e 109, comma 1, lett. a), del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

AVENTE AD OGGETTO AZIONI ORDINARIE DI



DATA SERVICE S.P.A.

OFFERENTE

DATA HOLDING 2007 S.R.L.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

n. 5.457.076 azioni ordinarie Data Service S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 3,40 per ciascuna azione ordinaria Data Service S.p.A.

PERIODO DI ADESIONE CONCORDATO CON BORSA ITALIANA S.P.A.

Dal 20 giugno 2007 al 10 luglio 2007 estremi inclusi (salvo proroga), dalle ore 8:30 alle ore 16:30

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE

TAMBURI & ASSOCIATI

Tamburi Investment Partners S.p.A.

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

EUROMOBILIARE

S.I.M. SpA

Giugno 2007

L'adempimento di pubblicazione del documento di offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

INDICE

PREMESSE.....	1
A. AVVERTENZE	5
A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta	5
A.2 Comunicato dell'Emittente.....	5
A.3 Dichiarazione dell'Offerente in merito ad un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'articolo 108	5
A.4 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di avvalersi del diritto di cui all'art. 111 del Testo Unico.....	5
A.5 Valutazione dell'Offerente in merito alla validità del Piano Industriale 2007-2009	6
A.6 Provvedimenti della Consob ex art. 114, quinto comma, del Testo Unico conseguenti alla situazione di incertezza sulla continuità aziendale del Gruppo Data Service	7
A.7 Osservazioni della Società di Revisione in merito alla continuità aziendale indicati nel giudizio espresso in merito al bilancio consolidato e di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2006, agli effetti dell'Aumento di Capitale sulla situazione di tensione finanziaria e ai risultati economici attesi	7
A.8 Possibile conflitto di interessi di Tamburi Investment Partners S.p.A.	8
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE.....	10
B.1 Informazioni relative all'Offerente.....	10
B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale	10
B.1.2 Costituzione e durata.....	10
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente.....	11
B.1.4 Oggetto sociale	12
B.1.5 Capitale sociale	12
B.1.6 Principali soci.....	12
B.1.7 Organi sociali	16
B.1.8 Sintetica descrizione del gruppo di società che fa capo all'Offerente.....	17
B.1.9 Attività.....	17
B.1.10 Situazione patrimoniale.....	17
B.1.11 Andamento recente	21
B.2 Informazioni relative all'Emittente	22
B.2.1 Denominazione, storia, forma giuridica e sede sociale	22
B.2.2 Capitale sociale	22
B.2.3 Principali azionisti dell'Emittente.....	24
B.2.4 Organi sociali dell'Emittente	24

B.2.5	Sintetica descrizione del Gruppo facente capo all'Emittente	25
B.2.6	Informazioni sulla situazione di tensione finanziaria e incertezza sulla continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo.....	28
B.2.7	Informazioni finanziarie	30
B.2.8	Andamento recente e prospettive.....	34
B.3	Intermediari	37
B.3.1	Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo ..	37
B.3.2	Indicazione della circostanza che presso l'Intermediario Incaricato è disponibile il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione e, per la consultazione, i documenti indicati nel Paragrafo O	37
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE.....	38
C.1	Categorie e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	38
C.2	Percentuale rappresentata dalle Azioni rispetto all'intero capitale sociale dell'Emittente e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria	38
C.3	Autorizzazioni cui è soggetta l'Operazione e relativi estremi.....	38
C.4	Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni ...	38
C.5	Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta.....	40
C.6	Mercati sui quali è promossa l'Offerta	40
D.	NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE	42
D.1	Indicazione del numero e delle categorie di azioni dell'Emittente possedute dall'Offerente, con la specificazione del titolo del possesso e del diritto di voto	42
D.2	Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o pegno su strumenti finanziari dell'Emittente, ovvero di ulteriori impegni sui medesimi strumenti	42
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	43
E.1	Indicazione del corrispettivo unitario e criteri seguiti per la sua determinazione	43
E.2	Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente	46
E.3	Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni ordinarie dell'Emittente per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta.....	48
E.4	Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	49

E.5	Valori ai quali sono state effettuate negli ultimi due anni da parte dell'Offerente operazioni di acquisto e di vendita sulle azioni ordinarie dell'Emittente oggetto dell'Offerta	50
F.	DATA, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO.....	51
F.1	Data di pagamento del Corrispettivo	51
F.2	Modalità di pagamento del Corrispettivo	51
F.3	Garanzie di esatto adempimento	51
G.	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	53
G.1	Presupposti giuridici dell'operazione.....	53
G.2	Motivazioni dell'operazione e modalità di finanziamento dell'operazione.....	53
G.2.1	Motivazioni dell'Offerta.....	53
G.2.2	Modalità di finanziamento	54
G.3	Programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente ed al Gruppo ad esso facente capo	55
G.3.1	Programmi relativi alla gestione delle attività, agli investimenti da attuare e alle relative forme di finanziamento, nonché alle eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni anche con riferimento al mantenimento nell'impiego della forza lavoro.....	55
G.3.2	Programmi relativi alle modifiche previste nella composizione del consiglio di amministrazione	58
G.3.3	Programmi relativi alle modifiche dello statuto sociale.....	58
G.4	Dichiarazione dell'Offerente in merito ad un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'articolo 108	68
G.5	Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di avvalersi del diritto di cui all'art. 111 del Testo Unico.....	68
H.	EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE	69
H.1	Eventuali accordi tra l'Offerente e gli azionisti e gli amministratori dell'Emittente che abbiano rilevanza in relazione all'Offerta.....	69
H.2	Indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente e l'Emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività della medesima	72
H.3	Indicazione degli accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni ordinarie dell'Emittente	73
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	74
L.	IPOSTESI DI RIPARTO	75

M.	MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA.....	76
N.	APPENDICI	77
O.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI.....	99
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	100

PREMESSE

1. Natura dell'operazione

L'operazione descritta nel presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") è una offerta pubblica di acquisto obbligatoria e totalitaria (l'"**Offerta**") promossa da Data Holding 2007 S.r.l. ("**Data Holding**" o l'"**Offerente**") ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, 106, comma 1 e 109, comma 1, lett. a) del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "**Testo Unico**" o "**TUF**"), nonché delle applicabili disposizioni contenute nel Regolamento Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), sulle azioni ordinarie di Data Service S.p.A. ("**Data Service**", l'"**Emittente**" o la "**Società**"), società quotata sul mercato MTAX ("**MTAX**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

2. Recente evoluzione relativa all'Emittente e al gruppo allo stesso facente capo (il "Gruppo" o il "Gruppo Data Service")

Fin dall'esercizio 2004, Data Service presenta una situazione di grave tensione finanziaria creatasi in occasione del rallentamento dell'attività dell'Emittente conseguente al progressivo inasprimento della concorrenza nel settore di appartenenza. A partire dall'esercizio 2004, inoltre, i risultati del Gruppo sono risultati in violazione dei parametri finanziari previsti nei contratti di finanziamento stipulati dall'Emittente con il Gruppo Antonveneta, principale finanziatore dell'Emittente.

Nonostante gli interventi di razionalizzazione dell'attività e della struttura societaria, tradottisi nella cessione o nella messa in liquidazione di società non costituenti la *core business* del Gruppo, al 30 novembre 2006 l'esposizione complessiva verso il Gruppo Antonveneta era pari a Euro 13,8 milioni. A partire da tale esercizio ed in considerazione della grave carenza di liquidità, risulta incerta la continuità aziendale del Gruppo Data Service; in particolare, il fallimento delle trattative volte alla cessione dell'intero capitale sociale della controllata A&B S.p.A., unitamente al mancato incasso di alcuni crediti di importo rilevante nei confronti di clienti appartenenti al settore della Pubblica Amministrazione ed al conseguimento di risultati inferiori alle aspettative hanno reso difficoltosa la ricerca delle risorse necessarie per la piena attuazione del piano di riorganizzazione, nonché dei progetti di sviluppo commerciale.

Al fine di recuperare la normale operatività del Gruppo, il consiglio di amministrazione della Società, in data 23 marzo 2007 (revocando la precedente deliberazione assunta in data 28 ottobre 2006), ha deliberato un aumento scindibile del capitale sociale a pagamento, in esercizio della delega allo stesso conferita dall'Assemblea straordinaria in data 29 aprile 2006, per un importo di massimi Euro 12.950.000,00, mediante emissione di massime n. 5.000.000 azioni, da offrire in opzione agli azionisti di Data Service in proporzione alla partecipazione dagli stessi detenuta nel capitale sociale dell'Emittente, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ. (l'"**Aumento di Capitale**") (cfr. Paragrafo B.2.2).

In particolare, la finalità perseguita con l'Aumento di Capitale consiste nel rafforzamento patrimoniale della Società e nella dotazione al Gruppo delle risorse necessarie principalmente per far fronte alle esigenze finanziarie di breve periodo; parte dei proventi sarà, inoltre, destinata all'accelerazione e completamento del processo di ristrutturazione e sviluppo societario del Gruppo attualmente in corso.

L'Aumento di Capitale si inserisce nel contesto di una più ampia operazione di ristrutturazione aziendale del Gruppo Data Service; in tale contesto, in data 4 aprile 2007, Rocco Sabelli, Tamburi Investment Partners S.p.A. ("**TIP**") e Stefano Arvati (collettivamente, i "**Soci**"), nonché la moglie di quest'ultimo, Viviana Vendramini, hanno sottoscritto un accordo quadro (l'"**Accordo Quadro**"), avente ad oggetto i principali termini e condizioni di acquisizione da parte di Data Holding di una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente pari al 45,63% (precedentemente all'esecuzione dell'Aumento di Capitale) dello stesso, con conseguente obbligo in capo ai Soci di promuovere l'Offerta di cui al presente Documento di Offerta, ai sensi del combinato disposto degli artt. 102, 106, primo comma, e 109, primo comma, lett. a) del Testo Unico, sulla totalità delle azioni ordinarie di Data Service. L'Offerente stesso ha aderito all'Accordo Quadro in data 7 maggio 2007 (cfr. *infra* successivo punto 3).

Ai sensi dell'Accordo Quadro, oltre all'acquisto della partecipazione di controllo nel capitale dell'Emittente, l'Offerente ha acquistato tutti i diritti di opzione inerenti tale partecipazione di controllo, impegnandosi ad esercitarli e pertanto a sottoscrivere la corrispondente porzione dell'Aumento di Capitale.

Sempre in data 4 aprile 2007, Data Holding si è - infine - impegnata irrevocabilmente nei confronti dell'Emittente a sottoscrivere tutti i diritti inoptati eventualmente non esercitati a seguito dell'offerta degli stessi ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ.

3. Presupposti giuridici dell'Offerta

Con l'Offerta, Data Holding assolve l'obbligo solidalmente sorto in capo a Rocco Sabelli, Stefano Arvati e Tamburi Investment Partners S.p.A. (congiuntamente, i "**Soci**"), oltre all'obbligo in capo alla stessa Data Holding, società partecipata dai medesimi soggetti, per l'acquisto da parte di quest'ultima di complessive n. 2.290.106 azioni ordinarie di Data Service, rappresentative, alla data di esecuzione di tale compravendita e precedentemente all'esecuzione dell'Aumento di Capitale, del 45,63% del capitale sociale di Data Service, essendosi determinati i presupposti stabiliti dal combinato disposto degli artt. 106, comma 1, e 109, comma 1, lettera a), del Testo Unico, per la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulla totalità delle azioni ordinarie di Data Service.

In particolare, l'obbligo solidale in capo ai Soci consegue alla stipulazione - in data 4 aprile 2007 - da parte degli stessi (unitamente a Viviana Vendramini, moglie di Stefano Arvati limitatamente alle disposizioni inerenti la vendita da parte della stessa delle proprie azioni di Data Service all'Offerente) di un accordo quadro (l'"**Accordo Quadro**") avente ad oggetto la disciplina della *corporate governance* di Data Holding e di Data Service, oltre che la compravendita della partecipazione di controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente.

L'Offerente stesso ha aderito all'Accordo Quadro in data 7 maggio 2007. L'estratto delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro - pattuizioni rilevanti ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico - è stato reso pubblico nelle forme previste dalla normativa vigente ed altresì pubblicato quale Appendice N.2 del presente Documento di Offerta, nonché disponibile sul sito internet di Consob www.consob.it (cfr. Paragrafo H.1 e Appendice N.2).

In virtù delle disposizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro, Rocco Sabelli - tramite Orizzonti NR S.r.l. - esercita singolarmente il controllo di Data Holding ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico (cfr. successivo Paragrafo B.1.6).

L'acquisto da parte dell'Offerente della partecipazione attualmente detenuta dallo stesso nel capitale sociale dell'Emittente è stato effettuato come di seguito descritto:

- in data 7 maggio 2007, l'Offerente ha acquistato da Stefano Arvati e da sua moglie Viviana Vendramini complessive n. 1.913.106 azioni ordinarie di Data Service, rappresentative del 38,12% del capitale sociale (precedentemente all'effettuazione dell'Aumento di Capitale), a fronte di un corrispettivo complessivo pari a Euro 4.954.944,54 (pari a Euro 2,59 per azione); unitamente a dette azioni, l'Offerente ha acquistato da Stefano Arvati e Viviana Vendramini tutti i diritti di opzione (i "**Diritti SA**") alle stesse inerenti nell'ambito dell'aumento di capitale dell'Emittente di complessivi Euro 12.950.000,00 deliberato dal consiglio di amministrazione dello stesso in data 23 marzo 2007 (l'"**Aumento di Capitale**");
- sempre in data 7 maggio 2007, l'Offerente ha acquistato da Gianluigi Martusciello n. 377.000 azioni ordinarie di Data Service, rappresentative del 7,52% del capitale sociale (precedentemente all'effettuazione dell'Aumento di Capitale), unitamente a tutti i diritti di opzione (i "**Diritti GLM**" e unitamente ai Diritti SA, i "**Diritti di Opzione**") alle stesse inerenti nell'ambito dell'Aumento di Capitale, in esecuzione - oltre che delle disposizioni dell'Accordo Quadro - di un'offerta irrevocabile di vendita di tale partecipazione presentata da Gianluigi Martusciello all'Offerente (e contenente le stesse condizioni di prezzo dell'Accordo Quadro) e da quest'ultimo accettata in data 7 maggio 2007, a fronte di un corrispettivo complessivo di Euro 976.430,00 (pari a Euro 2,59 per azione) (cfr. Paragrafo H.1).

In data 8 maggio 2007, tali acquisti sono stati oggetto di comunicazione al mercato ai sensi degli artt. 114 del Testo Unico e dell'art. 66 del Regolamento Emittenti.

Successivamente, in data 23 maggio 2007, nell'ambito dell'Aumento di Capitale, l'Offerente ha quindi sottoscritto - conformemente all'impegno assunto nell'Accordo Quadro - complessive n. 2.271.362 nuove azioni ordinarie dell'Emittente (previa rinuncia - al fine di consentire la fissazione del rapporto di esercizio di n. 1 nuova azione ordinaria per ogni n. 1 azione ordinaria esistente - a n. 18.744 diritti di opzione).

Al termine del periodo di adesione all'offerta in opzione (7 maggio - 25 maggio 2007), risultavano non esercitati n. 23.195 diritti di opzione (i "**Diritti Inoptati**"). Tali diritti sono stati offerti in borsa, in conformità a quanto previsto dall'articolo 2441, comma 3, cod. civ., per il tramite di EUROMOBILIARE S.I.M. S.p.A., nelle sedute consecutive del 31 maggio

2007, 1, 4, 5 e 6 giugno 2007. Nell'ambito dell'offerta dei Diritti Inoptati, sono stati esercitati n. 22.995 diritti di opzione corrispondenti a n. 22.995 azioni ordinarie di Data Service.

In virtù dell'impegno di sottoscrizione assunto in data 4 aprile 2007 nei confronti di Data Service, Data Holding ha sottoscritto le ulteriori e rimanenti n. 200 azioni per un controvalore complessivo pari ad Euro 518,00. Ad esito dell'Aumento di Capitale Data Holding è risultata, pertanto, proprietaria di complessive n. 4.561.668 azioni di Data Service, pari al 45,53% del capitale sociale della stessa (cfr. Paragrafo H.1 ed i comunicati stampa dell'Emittente diffusi in data 6 aprile 2007, 31 maggio 2007 e 11 giugno 2007).

Tutti gli acquisti di azioni di Data Service sopra descritti sono stati effettuati a fronte di un corrispettivo unitario pari a Euro 2,59 per azione, pari al loro valore nominale.

Ad esito di tutte le operazioni sopra descritte, alla data del Documento di Offerta, l'Offerente è proprietario di complessive n. 4.561.668 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 45,53% dell'attuale capitale sociale dell'Emittente stesso.

L'Offerta ha pertanto ad oggetto n. 5.457.076 azioni ordinarie dell'Emittente, del valore nominale di Euro 2,59 cadauna (ciascuna azione, singolarmente, una "**Azione**" e, collettivamente, le "**Azioni**"), rappresentative - alla data del Documento di Offerta - del 54,47% del capitale sociale di Data Service.

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta, in quanto offerta pubblica di acquisto obbligatoria e totalitaria ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109, comma 1, lett. a), del Testo Unico, non è sottoposta ad alcuna condizione.

In particolare, l'efficacia dell'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni. Fermo restando quanto indicato al successivo Paragrafo C.5, l'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente.

A.2 Comunicato dell'Emittente

Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi dell'art. 103, comma 3, del Testo Unico e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti e contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione dell'Emittente sull'Offerta, è allegato al Documento di Offerta in Appendice N.1.

A.3 Dichiarazione dell'Offerente in merito ad un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'articolo 108

Qualora a seguito dell'Offerta, l'Offerente e i Soci vengano a detenere - per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché degli acquisti di azioni eventualmente effettuati dall'Offerente e dai Soci al di fuori dell'Offerta nel rispetto delle disposizioni contenute negli artt. 41, comma 2, lett. b) e 42, comma 2 del Regolamento Emittenti - una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente ma non superiore al 98% del capitale sociale medesimo, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non promuovere un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico e conseguentemente di ripristinare, entro quattro mesi, un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Il ripristino del flottante potrà avvenire attraverso le seguenti modalità:

- (i) riallocazione, mediante collocamento privato, di parte delle azioni detenute dall'Offerente alla data di conclusione dell'offerta; e/o
- (ii) deliberazione ed esecuzione di un aumento del capitale sociale dell'Emittente, con parziale o totale esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile.

A.4 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di avvalersi del diritto di cui all'art. 111 del Testo Unico

Coerentemente con la dichiarazione dell'Offerente di cui al precedente Paragrafo A.3, qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente e i Soci vengano a detenere - per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché degli acquisti di azioni eventualmente effettuati dall'Offerente e dai Soci al di fuori dell'Offerta nel rispetto delle disposizioni contenute negli artt. 41, comma 2, lett. b) e 42, comma 2 del Regolamento Emittenti - una partecipazione superiore al 98% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di non esercitare il diritto di acquistare le Azioni residue ai sensi dell'art. 111 del Testo Unico e, conseguentemente, di ripristinare, entro quattro mesi, un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, secondo le modalità descritte al precedente Paragrafo A.3. Si precisa che in questo caso, non sarà promossa alcuna offerta pubblica residuale.

A.5 Valutazione dell'Offerente in merito alla validità del Piano Industriale 2007-2009

Relativamente al Piano Industriale 2007-2009 (contenente le linee guida strategiche di sviluppo per il Gruppo Data Service previste per il triennio 2007-2009, approvato in data 22 gennaio 2007 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica a tale data), l'Offerente ritiene che lo stesso non sia ulteriormente valido e che pertanto il medesimo debba essere integrato e modificato in considerazione delle linee strategiche enunciate nel Paragrafo G.3.1 del presente Documento di Offerta.

Si segnala che l'efficacia dell'Accordo di Riscadenziamento - avente ad oggetto il riscadenziamento dell'indebitamento del Gruppo nei confronti del gruppo bancario Antonveneta, principale finanziatore del Gruppo stesso e stipulato in data 4 aprile 2007 - era soggetta alle seguenti due condizioni:

- (a) condizione sospensiva che il Consiglio di Amministrazione di Data Service si assumesse ogni ed esclusiva responsabilità in relazione alla ragionevolezza, all'adeguatezza ed alla fattibilità del Piano Industriale 2007-2009, anche in relazione all'eventualità che l'Aumento di Capitale destinato al mercato non fosse integralmente sottoscritto; e
- (b) condizione risolutiva che l'Aumento di Capitale deliberato da Data Service e destinato al mercato non fosse integralmente sottoscritto.

Con riferimento alla condizione *sub* (A), si precisa che in data 4 aprile 2007 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica a tale data ha debitamente reso la dichiarazione richiesta dalle banche finanziatrici ai fini dell'avveramento della condizione in parola.

Con riferimento alla condizione *sub* (B), in considerazione dell'impegno assunto da Data Holding nell'Accordo Quadro ad esercitare tutti i diritti di opzione inerenti la partecipazione di controllo acquistata dall'Offerente nel capitale dell'Emittente, nonché dell'ulteriore impegno irrevocabilmente assunto da Data Holding nei confronti dell'Emittente a sottoscrivere tutti i diritti di opzione eventualmente rimasti inoptati nell'ambito dell'Aumento di Capitale, è venuta meno la possibilità di avveramento della condizione risolutiva stessa. Peraltro, l'Aumento di Capitale è stato integralmente sottoscritto e liberato (cfr. Paragrafo B.2.2).

L'Offerente ritiene che la revisione del Piano Industriale 2007-2009, nei termini che saranno presto sottoposti al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente da parte del *Top Management* dell'Emittente stesso, non dovrebbe incidere negativamente né sull'efficacia dell'Accordo di Riscadenziamento, né - più in generale - sui rapporti tra il Gruppo Data Service ed il gruppo bancario Antonveneta; il rispetto dei termini e condizioni di rimborso previsti dall'Accordo di Riscadenziamento costituirà infatti una delle assunzioni fondamentali ed imprescindibili alla base del nuovo piano industriale.

Si precisa infine che, alla data del Documento di Offerta, né l'Offerente né la Società hanno ricevuto dal gruppo Antonveneta comunicazioni formali in merito ai termini e condizioni e/o alla validità ed efficacia dell'Accordo di Riscadenziamento, né relativamente all'adempimento e/o inadempimento di tali termini e condizioni.

A.6 Provvedimenti della Consob ex art. 114, quinto comma, del Testo Unico conseguenti alla situazione di incertezza sulla continuità aziendale del Gruppo Data Service

Fin dall'esercizio 2004, Data Service presenta una situazione di grave tensione finanziaria creatasi in occasione del rallentamento dell'attività dell'Emittente conseguente al progressivo inasprimento della concorrenza nel settore di appartenenza. A partire dall'esercizio 2004, inoltre, i risultati del Gruppo sono risultati in violazione dei parametri finanziari previsti nei contratti di finanziamento stipulati dall'Emittente con il Gruppo Antonveneta, principale finanziatore dell'Emittente. Nonostante gli interventi di razionalizzazione dell'attività e della struttura societaria, tradottisi nella cessione o nella messa in liquidazione di società non costituenti il *core business* del Gruppo, al 30 novembre 2006 l'esposizione complessiva verso il Gruppo Antonveneta era pari a Euro 13,8 milioni.

A partire da tale esercizio ed in considerazione della grave carenza di liquidità, risulta incerta la continuità aziendale del Gruppo Data Service; in conseguenza di tale situazione, in data 22 novembre 2006, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del Testo Unico, la CONSOB ha richiesto alla Società di pubblicare mensilmente una nota relativa alla situazione gestionale e finanziaria del Gruppo, nonché alla posizione finanziaria netta di Data Service e del Gruppo.

Alla data del Documento di Offerta, tali obblighi sussistono ancora in capo all'Emittente. Pertanto, in data 29 giugno 2007, nel corso del Periodo di Adesione (come definito nel Paragrafo C.4), sarà diffusa dall'Emittente la nota sulla situazione gestionale e finanziaria del Gruppo, nonché sulla posizione finanziaria netta di Data Service e del Gruppo, con le informazioni al 31 maggio 2007.

A.7 Osservazioni della Società di Revisione in merito alla continuità aziendale indicati nel giudizio espresso in merito al bilancio consolidato e di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2006, agli effetti dell'Aumento di Capitale sulla situazione di tensione finanziaria e ai risultati economici attesi

Si fa presente che in relazione al bilancio consolidato e civilistico dell'Emittente al 31 dicembre 2006, la Società di Revisione incaricata della revisione contabile dei bilanci dell'Emittente e del Gruppo ex art. 159 del Testo Unico ha espresso il proprio giudizio sullo stesso, richiamando alcuni aspetti relativi alla incertezza sulla continuità aziendale, ritenendo - tuttavia - ragionevoli i presupposti alla base di alcune azioni individuate dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente per assicurare prospettive di continuità aziendale; ci si riferisce - in particolare - all'avvenuta stipulazione dell'Accordo Quadro (e del collegato impegno di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e dei diritti rimasti inoptati nell'ambito dello stesso da parte di Data Holding; cfr. Paragrafo H.1), nonché all'avvenuta formalizzazione dell'accordo di riscadenziamento con il gruppo bancario Antonveneta relativo al riscadenziamento dell'indebitamento bancario del Gruppo (cfr. Paragrafo B.2.6)

Nell'esprimere tale giudizio, la Società di Revisione faceva presente l'indispensabilità dell'impegno irrevocabile di Data Holding alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale per l'attivazione delle azioni prospettate nel Piano Industriale 2007-2009 (contenente le linee guida strategiche di sviluppo per il Gruppo Data Service previste per il triennio 2007-2009, approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 22 gennaio 2007).

Ad esito della integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, la situazione di tensione finanziaria del Gruppo risulta certamente attenuata, con un relativo miglioramento dei risultati economici consolidati (cfr. Paragrafo B.2.8).

A.8 Possibile conflitto di interessi di Tamburi Investment Partners S.p.A.

Tamburi Investment Partners S.p.A., consulente finanziario dell'Offerente e co-obbligato in via solidale alla promozione della presente Offerta ai sensi dell'art. 109, comma 1, lett. a), del Testo Unico, si trova in una situazione di possibile conflitto di interessi nell'operazione in oggetto in quanto:

- detiene una partecipazione nel capitale sociale dell'Offerente pari al 27,94% (cfr. Paragrafo B.1.6);
- in virtù delle pattuizioni parasociali dell'Accordo Quadro, ha il diritto di nominare un componente del consiglio di amministrazione di Data Holding e un componente del consiglio di amministrazione dell'Emittente, un sindaco effettivo ed un sindaco supplente nel collegio sindacale di Data Holding ed un sindaco effettivo nel collegio sindacale dell'Emittente, di comune accordo con Stefano Arvati (cfr. Appendice N.2);
- come previsto dall'Accordo Quadro, ha concesso all'Offerente due finanziamenti soci, rispettivamente di Euro 1.000.000,00, per l'acquisto della partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente, e di Euro 24.000.000,00 per il pagamento delle azioni portate in adesione all'Offerta (cfr. Paragrafi D.2 e G.2.2).

Per un'illustrazione degli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo allo stesso facente capo, nonché al settore di attività in cui il Gruppo opera, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo IV del Prospetto Informativo di sollecitazione e quotazione relativo all'Aumento di Capitale, pubblicato in data 4 maggio 2007 (il "**Prospetto Informativo**"), a disposizione del pubblico nei luoghi indicati al Paragrafo M, nonché disponibile sul sito internet dell'Emittente www.dataservicespa.com e sul sito di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Informazioni relative all'Offerente

B.1.1 *Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale*

La denominazione sociale dell'Offerente è "Data Holding 2007 S.r.l.".

Data Holding è una società a responsabilità limitata, ha la propria sede sociale a Roma, in via Sardegna n. 40 ed è iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 09443101002. Data Holding è, inoltre, iscritta nel Repertorio Economico Amministrativo presso la C.C.I.A.A. di Roma con il n. 1162752.

In data 1° giugno 2007, è stata presentata la domanda per l'iscrizione della stessa nella sezione dell'elenco generale ai sensi di quanto disposto dall'art. 113 del D.Lgs. n. 385 del 1 settembre 1993 ("Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia").

B.1.2 *Costituzione e durata*

Data Holding è stata costituita, in data 29 marzo 2007, in forma di società a responsabilità limitata, con atto a rogito Dott. Ignazio De Franchis, Notaio in Roma, rep. n. 88137/21326.

La durata di Data Holding è stabilita fino al 4 aprile 2010 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea dei soci.

L'Accordo Quadro stipulato in data 4 aprile 2007 tra Rocco Sabelli, Stefano Arvati e Tamburi Investment Partners S.p.A. prevede infatti l'impegno dei soci dell'Offerente di addivenire alla liquidazione di Data Holding alla scadenza del terzo anno dalla sottoscrizione del suddetto Accordo Quadro, con successiva assegnazione ai soci di Data Holding del patrimonio sociale, una volta soddisfatti tutti i creditori sociali (inclusa Tamburi Investment Partners S.p.A.).

Inoltre, Data Holding potrà essere liquidata anticipatamente alla scadenza indicata dei tre anni, ove si verifichi uno dei seguenti eventi (gli "**Eventi di Liquidità**"):

- (a) la promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di un'offerta pubblica di acquisto e scambio sulle azioni di Data Service ad un prezzo superiore ad Euro 10,50 per azione e non inferiore al prezzo medio di mercato per azione a quella data;
- (b) la proposta vincolante ed incondizionata ai soci di Data Holding di acquisto della totalità delle quote di Data Holding ad un corrispettivo pari ad un valore implicito superiore ad Euro 10,50 per azione e non inferiore al prezzo medio di mercato per azione a quella data;
- (c) la proposta vincolante ed incondizionata a Data Holding di acquisto dell'intero investimento in azioni ad un prezzo superiore ad Euro 10,50 per azione e non inferiore al prezzo medio di mercato per azione a quella data;

- (d) la proposta di fusione o di altra operazione straordinaria da parte di soggetti terzi relativamente a Data Service e/o a Data Holding che comporti una valorizzazione delle azioni superiore ad Euro 10,50 per Azione e non inferiore al prezzo medio di mercato per azione a quella data;
- (e) la permanenza della media mobile ponderata delle Azioni per un periodo di tre mesi superiore al prezzo di Euro 15,50 per Azione.

Le disposizioni dell'Accordo Quadro relative alla liquidazione di Data Holding prevedono, peraltro, un meccanismo di assegnazione del patrimonio sociale non proporzionale rispetto alle partecipazioni detenute dai Soci nel capitale della stessa, in modo che la porzione di patrimonio sociale assegnata a Rocco Sabelli sia più elevata di quella degli altri due soci dell'Offerente e funzionale alla crescita di valore dell'azione dell'Emittente; tali pattuizioni riflettono la volontà dei Soci di incentivare il socio di controllo dell'Offerente a mantenere la propria partecipazione nel capitale dell'Emittente oltre la durata prevista dallo statuto di Data Holding (cfr. Paragrafo G.2.1.).

L'estratto delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro - pattuizioni rilevanti ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico - è stato reso pubblico nelle forme previste dalla normativa vigente ed altresì pubblicato quale Appendice N.2 del presente Documento di Offerta, nonché disponibile sul sito internet di Consob www.consob.it (cfr. Paragrafo H.1 e Appendice N.2).

B.1.3 *Legislazione di riferimento e foro competente*

L'Offerente è una società di diritto italiano ed opera in base alla legislazione italiana. Ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale dell'Offerente:

"La decisione di ogni controversia che dovesse insorgere tra la società ed i soci, tra i soci, nonché fra gli aventi causa a qualsiasi titolo dai soci e gli altri soci e/o la società, in ordine all'interpretazione ed all'applicazione dello statuto e/o, più in generale, all'esercizio dell'attività sociale e alla esecuzione del rapporto sociale, ovvero la decisione di ogni controversia promossa nei confronti di amministratori, sindaci, liquidatori o da essi stessi promossa nei confronti dei soci o della società - ad eccezione di quelle controversie che per legge sono riservate alla competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria e non possono comprometersi e comunque quelle per le quali la legge prevede l'obbligatorio intervento del Pubblico Ministero - verrà deferita, su istanza della parte più diligente, ad un collegio arbitrale composto di tre membri, uno dei quali con funzione di presidente, nominati dal Presidente del Tribunale di Roma. Il collegio giudicherà secondo diritto ed in via rituale, anche sulle spese, entro e non oltre novanta giorni dalla nomina."

Per quanto non previsto dallo statuto sociale, ai sensi del decreto legislativo 17 gennaio 2003, n. 5, è competente il Foro di Roma.

B.1.4 **Oggetto sociale**

Ai sensi dell'art. 3 dello statuto sociale, costituisce oggetto sociale dell'Offerente lo svolgimento delle seguenti attività:

"La Società ha per oggetto in via esclusiva attività di natura finanziaria, non nei confronti del pubblico, incentrata nella assunzione di partecipazioni in società di qualsiasi tipo ed ovunque ubicate, al fine della loro gestione e della loro eventuale alienazione, espressamente esclusa ogni attività di intermediazione mobiliare nei confronti del pubblico e di raccolta del pubblico risparmio; in particolare la Società ha per oggetto l'assunzione di partecipazioni in Data Service S.p.A. ("Data Service"), società per azioni di diritto italiano, iscritta al Registro delle Imprese di Mantova al numero 162132, con sede legale in Centro Direzionale Boma, Via Pietro Verri, Mantova, quotata presso il MTAX gestito da Borsa Italiana S.p.A., con capitale sociale di Euro 12.998.546,96, suddiviso in n. 5.018.744 azioni ordinarie del valore nominale di 2,59 Euro cadauna.

La Società potrà, esercitandole in misura non prevalente ed in via strettamente strumentale rispetto alla attività ordinaria, compiere tutte le operazioni mobiliari, immobiliari, commerciali, finanziarie e industriali ritenute utili per il conseguimento dell'oggetto sociale, tra questi compresi la assunzione di fidi, mutui passivi ed altre obbligazioni anche cambiarie, ipotecarie e reali in genere, nonché il rilascio di fidejussioni a favore di terzi e di istituti bancari, il tutto mai nei confronti del pubblico."

B.1.5 **Capitale sociale**

Alla data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è pari ad Euro 1.218.790,00.

B.1.6 **Principali soci**

In base alle risultanze del libro soci, alla data del Documento di Offerta i soci dell'Offerente sono i seguenti:

Socio	% del capitale sociale
Fingest S.r.l. (Stefano Arvati)	42,98%
Orizzonti NR S.r.l. (Rocco Sabelli)	29,08%
Tamburi Investment Partners S.p.A.	27,94%

In virtù delle disposizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro stipulato in data 4 aprile 2007 ed avente ad oggetto l'acquisto da parte dell'Offerente del pacchetto azionario di controllo dell'Emittente, Rocco Sabelli - tramite Orizzonti NR S.r.l. - esercita singolarmente il controllo di Data Holding ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico. Ai sensi dell'Accordo Quadro, infatti, Rocco Sabelli ha il diritto di designare la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione di Data Holding e tutte le deliberazioni dell'assemblea dei soci

dell'Offerente sono assunte con il voto determinante di Rocco Sabelli (fatta eccezione per le decisioni in materia di modifiche dello statuto sociale, ivi incluse le operazioni sul capitale) (cfr. Appendice N.2).

Si riporta qui di seguito una breve descrizione dell'attività svolta da ciascuno dei soci dell'Offerente con indicazione dei soci di riferimento.

Orizzonti NR S.r.l.

Orizzonti NR S.r.l. è una società costituita in data 2 febbraio 2007. Alla data del Documento di Offerta, Rocco Sabelli esercita sulla stessa il controllo di diritto, in quanto proprietario del 51% del capitale sociale della stessa.

La Società ha come oggetto principale l'assunzione di partecipazioni in aziende industriali, finanziarie e di servizi, in una logica imprenditoriale di valorizzazione e di sviluppo nel lungo termine.

Oltre alla partecipazione detenuta nel capitale sociale dell'Offerente (pari al 29,08% dello stesso), la stessa ha investito - per il tramite di una società lussemburghese - nel Fondo Bluegem L.P., fondo di investimento di diritto inglese, del quale la stessa detiene lo 0,34% (con un investimento di Euro 100.000,00 ed un impegno di investimento di Euro 0,7 milioni).

Fingest S.r.l.

Fingest S.r.l. è una società a responsabilità limitata nel cui capitale sociale Stefano Arvati detiene una quota pari al 90% e attraverso la quale lo stesso Stefano Arvati detiene la propria partecipazione in Data Holding.

Fingest S.r.l. svolge prevalentemente attività di gestione immobiliare, sia mediante l'acquisto diretto di immobili, sia attraverso l'acquisto in *leasing* degli stessi e successiva locazione a terzi. In particolare, si tratta di immobili a destinazione uffici, ubicati nel comune di Mantova e concessi in locazione a società commerciali ed istituti di credito con sede a Mantova.

Fingest S.r.l. svolge, inoltre, attività di sviluppo immobiliare acquistando immobili in costruzione, seguendo la successiva ultimazione degli stessi e la rivendita a terzi.

Si precisa che Fingest S.r.l. non svolge attività che assumano rilevanza rispetto a quella svolta dall'Emittente e dal Gruppo.

Tamburi Investment Partners S.p.A.

Tamburi Investment Partners S.p.A. ("**TIP**") è una società le cui azioni ordinarie sono quotate sul mercato *Expandi* organizzato e gestito da Borsa Italiana.

TIP opera nei seguenti settori di attività:

- 1) attività di investimento;

2) attività di *advisory*.

Attività di investimento

L'attività di investimento di TIP è rivolta a società di media dimensione, quotate e non, senza esclusioni settoriali preventive, ma con priorità per aziende con aspettative di crescita del fatturato significative. TIP investe sempre acquistando o sottoscrivendo partecipazioni di minoranza, prevalentemente in società non quotate, e affidando la gestione operativa al *management* e/o ai soci operativi di tali società. Per quanto riguarda le società quotate partecipate da TIP si segnala che le stesse sono prevalentemente di media capitalizzazione. L'obiettivo di TIP è di costituire una rete di aziende le cui possibilità di sviluppo nel tempo siano slegate dagli intendimenti e dagli interessi di breve periodo tipici del socio finanziario e consentano a TIP non solo di realizzare plusvalenze (in caso di disinvestimento), ma anche di influire sulla politica di distribuzione dei dividendi da parte della partecipata.

Attività di advisory

TIP opera nel settore della *financial advisory* rivolgendosi, prevalentemente, alle esigenze delle medie imprese, anche del settore pubblico.

I principali servizi offerti consistono: (i) nell'assistenza ad imprese ed operatori privati e pubblici nell'ambito di operazioni di finanza straordinaria; (ii) nell'assistenza ad imprese ed operatori privati e pubblici nella definizione della struttura finanziaria e societaria ottimale; (iii) nella redazione di valutazioni, perizie, pareri di congruità e stime del valore di aziende, di pacchetti azionari, di rami di azienda e di marchi commerciali; (iv) nell'elaborazione di pareri e studi di fattibilità relativi a progetti di razionalizzazione, ristrutturazione, integrazione societaria o sviluppo tramite investimenti; e (v) nell'assistenza ad enti pubblici nell'impostazione e nella messa in atto di operazioni e di piani di privatizzazione per aziende industriali, commerciali ed operanti nei pubblici servizi nonché nell'assistenza per la predisposizione degli studi di fattibilità relativi ai programmi di trasformazione societaria, di dismissione, di alleanza, di integrazione o di attrazione di investimenti.

Si precisa che TIP non svolge attività che assumano rilevanza rispetto a quella svolta dall'Emittente e dal Gruppo.

In base alle risultanze del libro soci, alla data del Documento di Offerta, gli azionisti che detengono una partecipazione nel capitale sociale di TIP rappresentativa di più del 2% sono i seguenti:

Socio	% del capitale sociale
Giovanni Tamburi ¹	6,082%
Mais S.p.A. ²	5,827%
DAM S.r.l. ³	4,788%
Realmargi di Sandro Manuli e figli s.a.p.a. ⁴	3,966%
Rover International S.A. ⁵	3,255%
Arbus S.r.l. ⁶	2,822%
Finross S.p.A. ⁷	2,378%
BSI S.A. ⁸	2,737%
Oyster Sicav ⁹	2,271%
Fidelity International Limited	2,117%
AZ Fund Management SA ¹⁰	2,077%
Ersel Finanziaria S.p.A. ¹¹	2,011%
D'Amico Società di Navigazione S.p.A. ¹²	2,011%
Fenera Holding S.p.A.	2,011%
EOS Servizi Fiduciari S.p.A. ¹³	7,520%

¹ Giovanni Tamburi detiene n. 761.500 azioni ordinarie della società tramite Lippiuno S.r.l., società con sede a Milano, Via Borgogna n. 5, che Giovanni Tamburi controlla ai sensi dell'art. 2359, comma 1, cod. civ., mentre le residue n. 5.891.078 azioni ordinarie sono direttamente possedute.

² La partecipazione di Mais S.p.A., società con sede a Milano, Via Larga n. 11, fa capo a Isabella Seragnoli che esercita il controllo di diritto su Mais S.p.A. ai sensi dell'art. 2359, comma 1, cod. civ.

³ La partecipazione di DAM S.r.l., società con sede in Torino, Corso Generale Govone, n. 18, fa capo a Mario Davide Manuli che esercita, indirettamente, il controllo di diritto su DAM S.r.l. ai sensi dell'art. 2359, comma 1, cod. civ.

⁴ La partecipazione di Realmargi S.r.l., società con sede in Milano, Via Vittor Pisani, n. 22, fa capo a Sandro Alberto Manuli che esercita il controllo di diritto su Realmargi S.r.l. ai sensi dell'art. 2359, comma 1, cod. civ.

⁵ Rover International S.A., società con sede in Lussemburgo, 19/21 Bd Du Prince Henry, è controllata indirettamente da SIL.PA S.s. il cui capitale è pariteticamente detenuto da Silvia Ferrero e Paola Ferrero.

⁶ La partecipazione di Arbus S.r.l. fa capo indirettamente a Francesco Baggi Sisini che esercita il controllo di diritto su Arbus S.r.l. ai sensi dell'art. 2359, comma 1, cod. civ.

⁷ La partecipazione di Finross S.p.A., società con sede in Bologna, Via Collegio di Spagna n. 7, fa capo a Edoardo Rossetti che esercita il controllo di diritto su Finross S.p.A. ai sensi dell'art. 2359, comma 1, cod. civ.

⁸ BSI S.A., è una società con sede in Lugano, via Magatti 2, il cui capitale sociale è interamente detenuto da Assicurazioni Generali S.p.A. Inoltre, Assicurazioni Generali S.p.A. detiene un'ulteriore partecipazione pari allo 0.194% del capitale di TIP, attraverso la società Generali Worldwide Insurance Company Limited.

⁹ Oyster Sicav è una Sicav lussemburghese del gruppo bancario svizzero SYZ & CO.

¹⁰ Az Fund Management S.A. è il gestore del fondo AZ Fund 1 che detiene l'intera partecipazione.

¹¹ La partecipazione di Ersel Finanziaria S.p.A., società con sede in Torino, P.zza Solferino, n. 11, fa capo a Renzo Giubergia.

¹² La D'Amico Società di Navigazione S.p.A. detiene un'ulteriore partecipazione pari allo 0,406% del capitale sociale di TIP attraverso la società D'Amico International S.A.

¹³ EOS Servizi Fiduciari è una fiduciaria statica di diritto italiano operante per il gruppo BSI S.A., di cui sopra alla nota 8.

Ai sensi della convenzione parasociale stipulata tra alcuni soci di TIP in data 21 settembre 2005, quale modificato ed integrato in data 5 maggio 2006, nessuno dei paciscenti esercita il controllo su TIP. L'estratto di tale convenzione parasociale è stata comunicata alla Consob ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico ed è pubblicato sul sito www.consob.it.

Si precisa che tutti i finanziamenti soci che TIP si è impegnata a concedere all'Offerente per l'acquisto da parte di quest'ultimo della partecipazione di controllo nel capitale dell'Emittente, per la sottoscrizione dei diritti nell'ambito dell'Aumento di Capitale, nonché per il pagamento del corrispettivo dell'Offerta (cfr. Paragrafo G.2.2) sono garantiti - tra l'altro (cfr. Paragrafo D.2) - da un pegno a favore di TIP sulle quote dell'Offerente di proprietà degli altri soci dello stesso. In virtù del relativo atto di pegno, il diritto di voto inerente tali quote spetta ai soci dell'Offerente diversi da TIP.

B.1.7 **Organi sociali**

Consiglio di amministrazione

Il consiglio di amministrazione dell'Offerente è stato nominato dall'Assemblea dei soci in data 4 maggio 2007 in esecuzione delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro; il consiglio di amministrazione dell'Offerente resterà in carica a tempo indeterminato ed è composto come segue:

Nome	Luogo e data di nascita	Carica
Rocco Sabelli	Agnone (IS), 12 agosto 1954	Presidente
Giovanni Tamburi	Roma, 21 aprile 1954	Consigliere
Stefano Arvati	Virgilio (MN), 20 dicembre 1955	Consigliere
Giuseppe Sammartino	Agnone (IS), 18 settembre 1955	Consigliere
Adriano Seymandi	Saluzzo (CN), 5 gennaio 1945	Consigliere

Tutti i componenti del consiglio di amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'Offerente.

In virtù delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro, si precisa che Rocco Sabelli ha designato, oltre a sé, Giuseppe Sammartino ed Adriano Seymandi; TIP ha designato Giovanni Tamburi, mentre Stefano Arvati ha designato se stesso.

Per una descrizione delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro in merito alla *corporate governance* dell'Offerente, si rinvia al Paragrafo H.1 ed all'Estratto dell'Accordo Quadro pubblicato in Appendice N.2.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale dell'Offerente nominato dall'Assemblea dei soci in data 4 maggio 2007, in esecuzione delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro, ed in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009, è composto dai seguenti membri.

Nome	Luogo e data di nascita	Carica
Stefano De Angelis	Roma, 27 luglio 1960	Presidente
Attilio Gabellino	Monza, 12 luglio 1965	Sindaco effettivo
Paolo Omodeo Salè	Roma, 25 dicembre 1956	Sindaco effettivo
Enrico Carrara	Roma, 25 febbraio 1963	Sindaco supplente
Barbara Cavalieri	Roma, 13 febbraio 1969	Sindaco supplente

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'Offerente.

Per una descrizione delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro in merito alla *corporate governance* dell'Offerente, si rinvia al Paragrafo H.1 ed all'Estratto dell'Accordo Quadro pubblicato in Appendice N.2.

B.1.8 *Sintetica descrizione del gruppo di società che fa capo all'Offerente*

All'Offerente non fa capo alcun gruppo di società. Ad eccezione della partecipazione pari al 45,53% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente non detiene, né direttamente né indirettamente, partecipazioni in alcuna società.

B.1.9 *Attività*

L'Offerente è stata costituita in data 29 marzo 2007 ed ha svolto solo attività finalizzate all'acquisto della partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente ed alla promozione dell'Offerta.

L'Offerente non occupa alcun dipendente e non svolge e non svolgerà attività diverse dalla gestione della partecipazione attualmente in portafoglio.

B.1.10 *Situazione patrimoniale*

Considerato che l'Offerente è una società di recente costituzione, lo stesso non ha ancora redatto alcun bilancio di esercizio. Al 31 maggio 2007, la situazione patrimoniale ed economica di Data Holding - quale approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente e non sottoposta a revisione contabile - è di seguito riportata:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

B IMMOBILIZZAZIONI		
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1 PARTECIPAZIONI		
a IN IMPRESE CONTROLLATE		
partecipaz. Data Service S.p.A.		12.251.317,12
	TOT. a	
		12.251.317,12
	TOT. 1	
		12.251.317,12
	TOT. III	
		12.251.317,12
	TOT. B	
		12.251.317,12
C ATTIVO CIRCOLANTE		
II CREDITI		
2 VERSO IMPRESE CONTROLLATE		
a IMPORTI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO		
SUCCESSIVO		
Crediti a breve vs contr/coll		150.000,0
	TOT. a	
		150.000,0
	TOT. 2	
		150.000,0
4 bis CREDITI TRIBUTARI		
a IMPORTI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO		
SUCCESSIVO		
iva c/erario		215,80
	TOT. a	
		215,80
	TOT. 4 bis	
		215,80
	TOT. II	
		150.215,80
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1 DEPOSITI BANCARI E POSTALI		
banca antonveneta		548.648,70
	TOT. 1	
		548.648,70
	TOT. IV	
		548.648,70
	TOT. C	
		698.864,50
TOTALE ATTIVO		12.950.181,62

PASSIVO

A PATRIMONIO NETTO		
capitale sociale		1.218.790,00
	TOT. I	

II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI			1.218.790,00
riserva sovrapprezzo quote			10.181.210,00
	TOT.	II	10.181.210,00
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO			143.984,40
	TOT.	A	11.543.984,40
D DEBITI			
3 DEBITI V/SOCI PER FINANZIAMENTI.			
a IMPORTI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO			
interessi finanz. TIP TERM-A			5.981,42
	TOT.	a	5.981,42
b IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO			
SUCCESSIVO			
finanz. frutt. socio TIP TERM-A			1.000.000,00
	TOT.	b	
	TOT.	3	1.005.981,42
7 DEBITI VERSO FORNITORI			400.000,00
a IMPORTI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO			
fatture da ricevere			400.000,00
	TOT.	a	400.000,00
	TOT.	7	400.000,00
12 DEBITI TRIBUTARI			
a IMPORTI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO			
erario c/rit. su compensi			215,80
	TOT.	a	215,80
	TOT.	12	215,80
	TOT.	D	1.406.197,22
TOTALE PASSIVO E NETTO			12.950.181,62

CONTO ECONOMICO

A VALORE DELLA PRODUZIONE

5 ALTRI RICAVI E
PROVENTIa ALTRI RICAVI E
PROVENTI

ricavi diversi 150.000

TOT. a 150.000

TOT. 5 150.000

TOT. A 150.000

TOT. A 150.000

B COSTI DELLA PRODUZIONE

14 ONERI DIVERSI DI
oneri bancari

TOT. 14 (34,18)

TOT. B (34,18)

DIFF.TRA VALORE E COSTI DI PROD.(A-B) 149.965,82

C PROVENTI E ONERI FINANZIARI

17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI
D VERSO TERZI

Interessi passivi finanziari (5.981,42)

TOT. d (5.981,42)

TOT. 17 (5.981,42)

TOT. C (5.981,42)

TOT. C (5.981,42)

RISULTATO PRIMA DELLE IMP. (A-B+-C+-D+-E) 143.984,40

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO 143.984,40

La voce "Immobilizzazioni finanziarie" si riferisce al costo di acquisto della partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente.

La voce "Crediti verso Data Service S.p.A." per Euro 150.000,00 rappresenta il credito che l'Offerente vanta nei confronti di Data Service quale corrispettivo dell'impegno assunto dall'Offerente stesso di sottoscrivere tutte le azioni di Data Service rivenienti dall'Aumento di Capitale pari a tutti i diritti di opzione rimasti inoptati nell'ambito dell'Aumento di Capitale.

La voce "Debiti verso soci per finanziamenti" per Euro 1.005.981,00 rappresenta, per Euro 1.000.000,00, il finanziamento che Data Holding ha ricevuto da TIP per l'acquisto delle azioni di Gianluigi Martusciello e, per i restanti Euro 5.981,00, il rateo di interessi sul finanziamento stesso (maturati ad un tasso pari all'Euribor a tre mesi quotato il 23 maggio 2007).

Si precisa che l'ammontare dei "Debiti verso soci per finanziamenti" potrebbe aumentare per ulteriori massimi Euro 18.554.058,40, in ragione del finanziamento soci concesso da TIP all'Offerente ai fini del pagamento del Corrispettivo dell'Offerta (cfr. Paragrafo G.2.2).

La voce "Debiti vs fornitori esigibili entro l'esercizio successivo", che ammontano a complessivi Euro 400.000,00, si riferisce interamente a costi per consulenze.

Il totale dei costi ammonta a complessivi Euro 6.015,00, di cui Euro 34,00 si riferiscono a spese bancarie, mentre Euro 5.981,00 si riferiscono al rateo di interessi sul finanziamento che Data Holding ha ricevuto da TIP (maturati ad un tasso pari all'Euribor a tre mesi quotato il 23 maggio 2007).

B.1.11 *Andamento recente*

Fatto salvo l'acquisto della partecipazione nel capitale di Data Service, dalla data della sua costituzione alla data del Documento di Offerta, non si sono verificati nella sfera dell'Offerente fatti di rilievo suscettibili di incidere sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente stesso.

B.2 **Informazioni relative all'Emittente**

B.2.1 *Denominazione, storia, forma giuridica e sede sociale*

L'Emittente è denominata "Data Service S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni con sede in Mantova, via Pietro Verri n. 1, iscritta al Registro delle Imprese di Mantova al n. 01483450209.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate unicamente in Italia, sul MTAX organizzato e gestito da Borsa Italiana.

B.2.2 *Capitale sociale*

Alla data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente è pari ad Euro 25.948.546,96, rappresentato da n. 10.018.744 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 2,59 cadauna.

Non sono state emesse altre categorie di azioni né strumenti finanziari diversi dalle azioni.

In data 23 marzo 2007, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato (previa revoca della precedente deliberazione assunta in data 28 ottobre 2006) un aumento scindibile del capitale sociale a pagamento, in esercizio della delega allo stesso conferita dall'Assemblea straordinaria in data 29 aprile 2006, per un importo di massimi Euro 12.950.000,00, da liberarsi entro il 31 luglio 2007 mediante emissione di massime n. 5.000.000 azioni, da offrire in opzione agli azionisti di Data Service in proporzione alla partecipazione dagli stessi detenuta nel capitale sociale dell'Emittente, ai sensi dell'art. 2441, primo comma, codice civile (l'"**Aumento di Capitale**").

La finalità perseguita con l'Aumento di Capitale è il rafforzamento patrimoniale della Società e la dotazione al Gruppo delle risorse necessarie principalmente per far fronte alle esigenze finanziarie di breve periodo; parte dei proventi sarà, inoltre, destinata all'accelerazione e completamento del processo di ristrutturazione e sviluppo societario del Gruppo attualmente in corso. In particolare, come dichiarato dall'Emittente nel Prospetto Informativo, i proventi derivanti dall'Aumento di Capitale saranno utilizzati, secondo le seguenti priorità:

- a. rafforzamento della struttura patrimoniale: ad esito dell'Aumento di Capitale, il patrimonio netto della Società risulterà incrementato in misura equivalente all'importo dell'Aumento di Capitale medesimo, con un conseguente beneficio in termini di coefficienti patrimoniali;
- b. miglioramento del capitale circolante: parte dei proventi derivanti dall'Aumento di Capitale saranno destinati al progressivo riequilibrio del capitale circolante netto; in particolare, anche in considerazione del rafforzamento patrimoniale della Società (già ricordato al punto a. che precede), a fronte di un progressivo riassorbimento dei

debiti scaduti verso alcuni fornitori, anche attraverso il parziale soddisfacimento delle ragioni creditorie degli stessi nonché di eventuali riscanzamenti, la Società si è posta l'obiettivo di ottenere condizioni di pagamento più favorevoli ed al contempo migliorare e/o ottimizzare i tempi di incasso dei crediti commerciali;

- c. completamento del processo di riorganizzazione aziendale in corso: al fine di accelerare il processo di riequilibrio economico della Società, ormai intrapreso da tempo, le risorse finanziarie rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno parzialmente impiegate per finalizzare il processo di riorganizzazione in corso ed - in particolare - per accelerare i processi di liquidazione di Diesse S.r.l. e Data Service Technologies S.p.A., attive in settori non più strategici, nonché per agevolare il processo di riorganizzazione del personale, sia in termini di future uscite che, soprattutto, di nuovi ingressi da parte di personale con competenze ad oggi non presenti nel Gruppo;
- d. attuazione dei piani di sviluppo aziendale, secondo le linee guida del Piano Industriale 2007-2009 (approvato in data 22 gennaio 2007): finalizzato il riequilibrio patrimoniale, migliorato il capitale circolante netto e completato il processo di riorganizzazione ormai in essere da tempo, l'obiettivo della Società è di promuovere una nuova fase di sviluppo che consenta - oltre a garantire un ritorno alla redditività - di perseguire una crescita anche in termini di ampiezza e di volumi dei servizi offerti.

Nel Prospetto Informativo, il precedente *management* della Società ha anche dichiarato di ritenere che i proventi dell'Aumento di Capitale, tenuto conto del riscanzamento dell'indebitamento bancario nei confronti del gruppo bancario Antonveneta ed assumendo l'effettiva attuazione dei piani di sviluppo aziendale, possano essere sufficienti al fine di regolarizzare il pagamento dei debiti commerciali scaduti o in scadenza.

Si precisa che, durante il periodo di offerta in opzione (7 maggio 2007 - 25 maggio 2007) sono stati esercitati n. 4.976.805 diritti di opzione corrispondenti a n. 4.976.805 azioni ordinarie Data Service, pari a circa il 99,536% del totale delle azioni oggetto dell'offerta e per un controvalore pari a Euro 12.889.924,95, portando il capitale sociale sottoscritto della Società ad Euro 25.888.471,91. In particolare si segnala che, Data Holding ha esercitato n. 2.271.362 diritti di opzione inerenti le azioni acquistate, previa rinuncia - al fine di consentire la fissazione, nell'ambito dell'aumento di capitale, del rapporto di esercizio di n. 1 nuova azione ordinaria per ogni n. 1 azione ordinaria - di n. 18.744 diritti di opzione, senza frazioni decimali.

Nel periodo di offerta dell'inoptato ai sensi dell'art. 2441, comma terzo, cod. civ. (31 maggio 2007 - 6 giugno 2007) sono stati esercitati n. 22.995 diritti di opzione corrispondenti a n. 22.995 azioni ordinarie Data Service, pari allo 0,46% del totale delle azioni oggetto dell'offerta, per un controvalore complessivo pari a Euro 59.557,05, portando il capitale sociale della Società a Euro 25.948.028,96.

Complessivamente, nell'ambito dell'Offerta sono stati esercitati n. 4.999.800 diritti di opzione corrispondenti a complessive n. 4.999.800 azioni, pari al 99,996% del totale delle azioni oggetto dell'Offerta e per un controvalore pari a Euro 12.949.482,00 e pertanto per una

percentuale pari a circa il 49,91% del capitale sociale sottoscritto di Data Service quale risultante all'esito dell'Offerta.

In virtù dell'impegno di sottoscrizione assunto in data 4 aprile 2007 da Data Holding, quest'ultima ha sottoscritto n. 200 azioni pari allo 0,004% dell'offerta, per un controvalore complessivo pari a Euro 518,00.

Ad esito dell'Offerta e tenuto conto della sottoscrizione da parte di data Holding delle n. 200 azioni, in esecuzione del proprio impegno di sottoscrizione, il capitale sociale di Data Service è pertanto pari a Euro 25.948.546,96, suddiviso in n. 10.018.744 azioni ordinarie, da nominali Euro 2,59 ciascuna.

B.2.3 *Principali azionisti dell'Emittente*

Alla data del Documento di Offerta, i seguenti soggetti risultano detenere una partecipazione superiore al 2% del capitale sociale dell'Emittente:

Azionista	Numero azioni	% del capitale sociale
Data Holding 2007 S.r.l.	4.561.668	45,53%
Pictet Asset Management Ltd	174.250	3,472%

B.2.4 *Organi sociali dell'Emittente*

Consiglio di amministrazione

Il consiglio di amministrazione nominato dall'Assemblea ordinaria in data 18 maggio 2007, in esecuzione delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro e in carica per un triennio fino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2009, è composto come segue:

Nome e Cognome	Luogo e data di nascita	Carica
Rocco Sabelli	Agnone (IS), 12 agosto 1954	Presidente e Amministratore Esecutivo
Giuseppe Sammartino	Agnone (IS), 18 settembre 1955	Consigliere non esecutivo
Luciano Acciari	Roma, 15 aprile 1945	Consigliere non esecutivo
Fernando Napolitano	Napoli, 15 settembre 1964	Consigliere indipendente
Gianfranco Sgrò	Torino, 14 novembre 1967	Consigliere indipendente
Claudio Berretti	Firenze, 23 agosto 1972	Consigliere non esecutivo
Enzo Mei	Roma, 14 giugno 1938	Consigliere indipendente

Ai fini della carica, i membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente hanno eletto domicilio presso la sede sociale dell'Emittente.

In virtù delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro, si precisa che Rocco Sabelli ha designato, oltre a sé, Giuseppe Sammartino, Luciano Acciari, Fernando Napoletano e Gianfranco Sgrò; TIP ha designato Claudio Berretti, mentre Stefano Arvati ha designato Enzo Mei.

Nella medesima seduta del 18 maggio 2007, l'Assemblea ha nominato Rocco Sabelli quale Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. In pari data, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha attribuito a Rocco Sabelli ampie deleghe operative per la gestione sociale.

Si precisa che, nell'assemblea del 18 maggio 2007, gli azionisti di minoranza non hanno presentato alcuna lista.

Per una descrizione delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro in merito alla *corporate governance* dell'Emittente, si rinvia al Paragrafo H.1 ed all'Estratto dell'Accordo Quadro pubblicato in Appendice N.2.

Collegio sindacale

Il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2006 e in carica per un triennio fino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2008, è composto dai seguenti membri:

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Paolo Ludovici	Presidente	Roma, 9 luglio 1965
Paolo Bifulco	Sindaco Effettivo	Vico Equense (NA), 8 luglio 1963
Daniele Girelli	Sindaco Effettivo	Mantova, 16 maggio 1960
Davide Bertazzoni	Sindaco Supplente	Mantova, 23 dicembre 1966
Francesco Sgura	Sindaco Supplente	Brindisi, 2 febbraio 1967

Ai fini della carica assunta, i membri del Collegio Sindacale dell'Emittente hanno eletto domicilio presso la sede sociale dell'Emittente.

Si precisa che il Collegio Sindacale dell'Emittente non è stato rinominato a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente della partecipazione di controllo dell'Emittente; a tale riguardo, le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro prevedono le modalità di nomina del Collegio Sindacale dell'Emittente da applicarsi, allorquando sia necessario procedere alla sostituzione di quello attualmente in carica

B.2.5

Sintetica descrizione del Gruppo facente capo all'Emittente

Data Service è la società operativa a capo del gruppo Data Service (il "**Gruppo Data Service**"), che è uno dei principali operatori italiani nel mercato dell'*outsourcing* tecnologico e operativo.

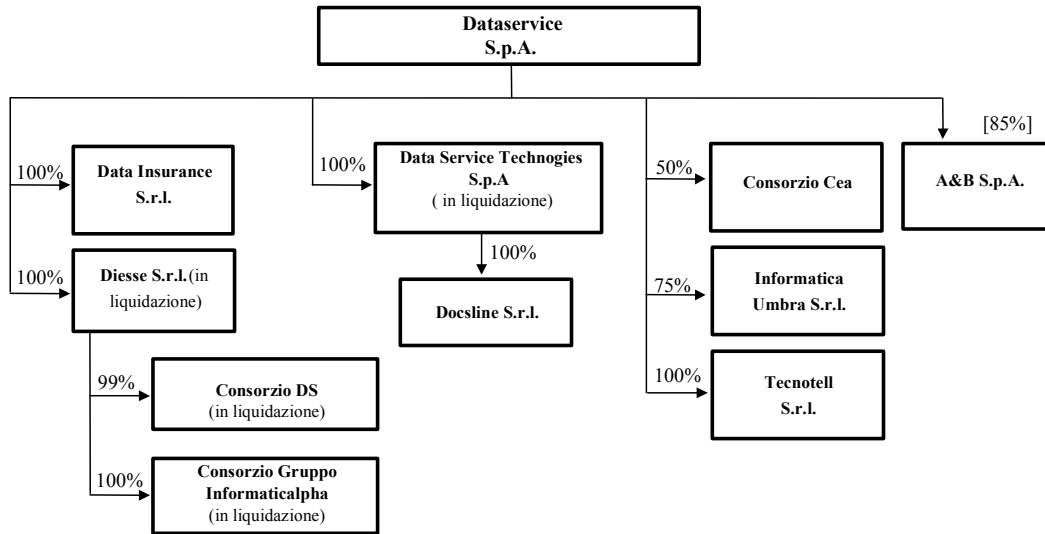
I servizi offerti dal Gruppo sono rivolti a due principali tipologie di clientela: istituzioni finanziarie, quali banche e compagnie di assicurazione ("Area Finance"), e pubbliche amministrazioni, quali Ministeri ed altri enti pubblici, nazionali e locali ("Area PA"). A partire dal primo semestre 2006, il Gruppo annovera, inoltre, tra i propri clienti alcuni operatori appartenenti ai settori delle telecomunicazioni, utilities e industria ("Area Industry").

Data Service fornisce ai propri clienti servizi connessi al trattamento ed archiviazione di informazioni su supporto cartaceo. In particolare, il Gruppo fornisce servizi quali la veicolazione di documenti, la smaterializzazione di documentazione cartacea, nonché l'archiviazione fisica, digitale e sostitutiva degli stessi. L'offerta del Gruppo comprende anche servizi di trattamento documentale, protocollazione informatica di documenti, utilizzo della firma digitale, archiviazione documentale ottica sostitutiva ed assistenza utenti.

Il Gruppo gestisce inoltre attività di amministrazione e contabilità inerenti la gestione di assegni, titoli e fondi comuni di investimento, quali l'effettuazione delle operazioni richieste sulla base di documentazione compilata manualmente dalla clientela delle banche e delle compagnie assicurative, la quadratura contabile dei relativi importi suddivisi per tipologia e valuta, la creazione e veicolazione dei flussi informativi.

Tramite la controllata A&B S.p.A., il Gruppo fornisce, inoltre, soluzioni informatiche e servizi per la gestione delle attività degli Enti Locali, in particolare di Comuni di dimensioni medio-piccole (fino a 200.000 abitanti).

Il grafico che segue indica le società facenti parte del Gruppo Data Service alla data Documento d'Offerta:



B.2.6 ***Informazioni sulla situazione di tensione finanziaria e incertezza sulla continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo***

Fin dall'esercizio 2004, Data Service presenta una situazione di grave tensione finanziaria creatasi in occasione del rallentamento dell'attività dell'Emittente conseguente al progressivo inasprimento della concorrenza nel settore di appartenenza. A partire dall'esercizio 2004, inoltre, i risultati del Gruppo sono risultati in violazione dei parametri finanziari previsti nei contratti di finanziamento stipulati dall'Emittente con il Gruppo Antonveneta, principale finanziatore dell'Emittente.

Nonostante gli interventi di razionalizzazione dell'attività e della struttura societaria, tradottisi nella cessione o nella messa in liquidazione di società non costituenti il *core business* del Gruppo, al 30 novembre 2006 l'esposizione complessiva verso il Gruppo Antonveneta era pari a Euro 13,8 milioni. A partire da tale esercizio ed in considerazione della grave carenza di liquidità, risulta incerta la continuità aziendale del Gruppo Data Service; in particolare, il fallimento delle trattative volte alla cessione dell'intero capitale sociale della controllata A&B S.p.A., unitamente al mancato incasso di alcuni crediti di importo rilevante nei confronti di clienti appartenenti al settore della Pubblica Amministrazione ed al conseguimento di risultati inferiori alle aspettative hanno reso difficoltosa la ricerca delle risorse necessarie per la piena attuazione del piano di riorganizzazione, nonché dei progetti di sviluppo commerciale.

In conseguenza di tale situazione, in data 22 novembre 2006, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del Testo Unico, la CONSOB ha richiesto alla Società di pubblicare mensilmente una nota relativa alla situazione gestionale e finanziaria del Gruppo, nonché alla posizione finanziaria netta di Data Service e del Gruppo.

Si segnala inoltre che, nella propria relazione di revisione relativa alla situazione semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2006, Reconta Ernst & Young S.p.A. - incaricata della revisione dei bilanci della Società - non è stata in grado di esprimersi sulla conformità dei prospetti contabili e delle relative note esplicative ed integrative, a causa dei possibili effetti sulla continuità aziendale e sul valore di iscrizione dell'avviamento.

Si fa presente inoltre che i risultati del Gruppo al 31 dicembre 2006, quali esposti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2006, si sono discostati molto negativamente rispetto a quanto previsto nel piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente per il triennio 2006-2008 (approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 13 febbraio 2006 e successivamente modificato in data 24 marzo 2006), sia in termini di valore della produzione, sia di margini economici. Tali scostamenti sono dovuti principalmente a ritardi nell'attuazione del piano di riorganizzazione aziendale, a costi non ripetitivi legati alla stessa attività di riorganizzazione, alla mancata acquisizione, nonché a ritardi nell'acquisizione, di alcune commesse, in particolare nei confronti di clienti appartenenti alla Pubblica Amministrazione, nonché all'acquisizione di ordini con bassa marginalità. Pertanto, nella seduta del 22 gennaio 2007, il Consiglio di Amministrazione di Data Service in carica a tale data ha ritenuto necessario adeguare il suddetto piano industriale, approvando un nuovo piano industriale (il "**Piano Industriale 2007-2009**") contenente le linee guida strategiche di

sviluppo del Gruppo previste per il prossimo triennio 2007-2009. Per una descrizione degli obiettivi strategici, delle azioni e delle principali assunzioni alla base del Piano Industriale 2007-2009, si rinvia al Prospetto Informativo di sollecitazione e quotazione relativo all'Aumento di Capitale, pubblicato in data 4 maggio 2007 (il "**Prospetto Informativo**"), a disposizione del pubblico nei luoghi indicati al Paragrafo M, nonché disponibile sul sito internet dell'Emittente www.dataservicespa.com.

Al fine di recuperare la normale operatività del Gruppo, è stato effettuato l'Aumento di Capitale (cfr. Paragrafo B.2.2).

L'Aumento di Capitale si inserisce nel contesto di una più ampia operazione di ristrutturazione aziendale del Gruppo Data Service, in base alla quale, in data 4 aprile 2007, Rocco Sabelli, Tamburi Investment Partners S.p.A. ("**TIP**") e Stefano Arvati (collettivamente, i "**Soci**"), nonché la moglie di quest'ultimo, Viviana Vendramini, hanno sottoscritto un accordo quadro (l'"**Accordo Quadro**"), avente ad oggetto i principali termini e condizioni di acquisizione da parte di Data Holding di una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente pari al 45,63% dello stesso, con conseguente obbligo in capo ai Soci di promuovere l'Offerta di cui al presente Documento di Offerta, ai sensi del combinato disposto degli artt. 102, 106, primo comma, e 109, primo comma, lett. a) del Testo Unico, sulla totalità delle azioni ordinarie di Data Service. L'Offerente stesso ha aderito all'Accordo Quadro in data 7 maggio 2007 (cfr. *infra* successivo punto 3).

Inoltre, in data 4 aprile 2007, Data Service, da una parte, e Banca Antonveneta S.p.A. ("**Antonveneta**") ed Interbanca S.p.A. ("**Interbanca**"), dall'altra parte, hanno formalizzato 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. Per una descrizione dei termini e condizioni dell'Accordo di Riscadenziamento, si rinvia al Prospetto Informativo.

Si segnala che in relazione al bilancio al 31 dicembre 2006, la Società di Revisione ha espresso il proprio giudizio sullo stesso, richiamando alcuni aspetti relativi alla continuità aziendale e conseguenti valutazioni sullo stesso, confermando che tale bilancio è stato predisposto secondo il principio della continuità aziendale, tenuto conto degli eventi successivi alla data di riferimento del bilancio stesso, ed in particolare:

- (i) dell'avvenuta stipulazione dell'Accordo Quadro e dell'assunzione da parte dell'Offerente dell'impegno irrevocabile all'integrale sottoscrizione di tutte le azioni corrispondenti ai diritti rimasti inoppati nell'ambito dell'Aumento di Capitale; e
- (ii) dell'avvenuta formalizzazione dell'Accordo di Riscadenziamento.

Copia delle relazioni emesse dalla Società di Revisione è riportata nel Prospetto Informativo a disposizione del pubblico nei luoghi indicati dal Paragrafo M.

B.2.7 ***Informazioni finanziarie***

Le informazioni relative al patrimonio ed alla situazione economico-finanziaria dell'Emittente e del Gruppo sono ricavabili dai bilanci d'esercizio e consolidati relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005, con le relative relazioni di revisione rilasciate da Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede legale in Milano, via Della Chiesa n. 2, (la "**Società di Revisione**"). Tali documenti sono stati precedentemente pubblicati e depositati presso la Consob e sono a disposizione del pubblico sul sito dell'Emittente (www.dataservicespa.com) e sul sito di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it).

Si riportano qui di seguito le principali grandezze patrimoniali ed economiche, il *cash flow* e l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Data Service al 31 marzo 2007, confrontate le stesse informazioni dell'ultimo trimestre dell'esercizio 2006.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IFRS

Valori espressi in migliaia di euro

	I Trimestrale	Trimestre precedente	Variazioni
	31/03/2007	31/12/2006	
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili, impianti, macchinari	2.893	3.125	(232)
Avviamento	40.146	40.146	0
Immobilizzazioni immateriali	782	525	257
Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
Partecipazioni in altre imprese	310	310	0
Crediti e altre attività non correnti	764	768	(4)
Imposte anticipate	2.272	2.272	(0)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	47.167	47.146	21
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze Materie Prime	147	129	18
Lavori in corso e Prodotti finiti e merci	522	450	72
Crediti commerciali	24.607	26.192	(1.585)
Altre attività e crediti diversi	2.690	2.354	336
Crediti tributari	52	76	(24)
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	1.001	1.000	1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.392	2.377	15
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	31.411	32.578	(1.167)
Attività destinate alla dismissione	777	725	52
TOTALE ATTIVITA'	79.355	80.448	(1.093)
PATRIMONIO NETTO			
Capitale	12.999	12.999	0
Riserve	(1.525)	4.880	(6.406)
Utili (Perdita) di periodo ante imposte	(2.157)	(7.006)	4.849
Patrimonio netto di Gruppo	9.317	10.873	(1.557)
Patrimonio netto di terzi	112	151	(38)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	9.429	11.024	(1.595)
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	1.450	1.615	(165)
Benefici verso dipendenti (TFR)	9.453	9.157	296
Fondi non correnti	0	0	0
Imposte differite	2.387	2.387	0
Altre passività non correnti	858	858	0
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	14.148	14.017	131
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	25.480	26.693	(1.213)
Debiti commerciali	13.122	12.350	772
Fondi correnti	3.171	3.204	(33)
Debiti tributari	3.968	3.477	490
Altre passività e debiti diversi	6.871	5.945	926
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	52.612	51.670	942
Passività destinate alla dismissione	3.166	3.738	(571)
TOTALE PASSIVITA'	69.926	69.425	502
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	79.355	80.448	(1.093)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO*Redatto in conformità agli IFRS - Valori espressi in migliaia di euro*

	Dati Trimestrali		Variazioni
	31 marzo 2007	31 dicembre 2006	
Ricavi Operativi Attività in Funzionamento	9.824	12.544	(2.720)
Costi di Produzione (acquisti beni e servizi)	(5.125)	(6.551)	1.425
Costi del personale	(5.755)	(5.923)	168
Accantonamenti	0	0	
Margine Operativo Lordo	(1.056)	71	(1.126)
Ammortamenti	(378)	(567)	189
Svalutazioni	(24)	(14)	(10)
Risultato Operativo	(1.458)	(510)	(948)
Proventi ed oneri finanziari netti	(488)	(381)	(108)
Quota utile/perdita soc. collegate val al PN	0	0	
Plusvalenze (svalutazioni) da partecipazioni	0	804	(804)
Ris. Ante imposte da attività in funzion.	(1.946)	(87)	(1.860)
Ris. Ante imposte da attività dest. alla dismiss.	(174)	(69)	(104)
Ris. Eserc. Inclusa quota di terzi	(2.120)	(156)	(1.964)
Risultato di terzi	(37)	41	(78)
Utile (Perdita) ante imposte	(2.157)	(115)	(2.042)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IFRS -
Valori espressi in migliaia di Euro

	31/03/2007	31/12/2006	Variazioni
Attività di esercizio:			
Risultato da attività in funzionamento	(1.983)	(46)	(1.937)
Risultato di pertinenza di terzi	37	(41)	78
Risultato netto d'esercizio	(1.946)	(87)	(1.859)
Ammortamento beni materiali	315	502	(187)
Ammortamento beni immateriali	63	65	(2)
Variazioni crediti commerciali, altri crediti	1.249	(3.236)	4.485
Variazione debiti commerciali, altri debiti	1.698	1.161	537
Variazione rimanenze	(90)	(142)	52
Altre variazioni della attività e passività correnti	481	(421)	902
Altre variazioni della attività e passività non correnti	4	44	(40)
Variazione del tfr	296	(86)	382
Flusso monetario da (per) attività d'esercizio	2.070	(2.199)	4.269
Attività di investimento:			
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessioni	(320)	(191)	(129)
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessioni	(83)	167	(250)
(Acq.) cessione di altre partecipazioni e titoli	0	103	(103)
Flusso monetario da (per) attività d'investimento	(403)	79	(482)
Attività di finanziamento:			
Variazione netta passività finanziarie correnti	(838)	2.978	(3.816)
Variazione netta passività finanziarie non correnti	(89)	(221)	132
Accensione nuovi finanziamenti	0	0	0
Rimborso finanziamenti	(453)	(2.288)	1.835
Cessione azioni proprie	0	1.030	(1.030)
Versamento in conto aumento di capitale	600	0	600
Altre variazioni	0	(161)	161
Distribuzione dividendi	(75)	0	(75)
Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	(855)	1.338	(2.193)
Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione	(909)	(2.020)	1.111
Variazione disponibilità liquide delle attività in dismissione	113	1.031	(918)
Flusso monetario da (per) attività di dismissione	(797)	(989)	192
Flussi di disponibilità liquide	15	(1.771)	1.786
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	2.377	4.465	(2.088)
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	2.392	2.694	(302)
Incremento (decremento) disponibilità liquide nette	15	(1.771)	1.786

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IFRS

Valori espressi in migliaia di euro

	Totale gruppo			di cui: attività in funzionamento		
	31/03/2007	31/12/2006	Variazioni	31/03/2007	31/12/2006	Variazioni
Cassa	26	16	10	26	16	10
Altre disponibilità liquide	2.633	2.511	122	2.367	2.361	6
Titoli detenuti per la negoziazione	1.001	1.000	1	1.001	1.000	1
Totale liquidità	3.660	3.527	133	3.393	3.377	16
Debiti bancari correnti	(23.787)	(24.869)	1.082	(23.768)	(24.850)	1.082
Debiti V/Altri finanziatori correnti	(1.711)	(1.843)	132	(1.711)	(1.843)	132
Indebitamento finanziario corrente	(25.498)	(26.712)	1.214	(25.479)	(26.693)	1.214
Indebitamento finanziario corrente netto	(21.838)	(23.184)	1.346	(22.087)	(23.316)	1.230
Debiti bancari non correnti	(755)	(831)	76	(755)	(831)	76
Debiti V/Altri finanziatori non correnti	(695)	(784)	89	(695)	(784)	89
Indebitamento finanziario non corrente	(1.450)	(1.615)	165	(1.450)	(1.615)	165
Indebitamento finanziario netto	(23.288)	(24.799)	1.511	(23.537)	(24.931)	1.395

Il Gruppo Data Service ha registrato nel primo trimestre dell'esercizio 2007 ricavi delle "attività in funzionamento" pari ad Euro 9,8 milioni, in diminuzione del 21,6% circa rispetto ai ricavi registrati nel primo trimestre dell'esercizio 2006.

Il risultato operativo delle "attività in funzionamento" è negativo per Euro 1,5 milioni circa, in peggioramento rispetto al risultato negativo per Euro 0,5 milioni euro registrato nel 2006.

Il risultato d'esercizio ante imposte si è attestato ad un valore negativo pari a circa Euro 1,9 milioni a fronte di una perdita nel primo trimestre 2006 di Euro 0,1 milioni, inclusiva tuttavia di una plusvalenza pari ad Euro 0,8 milioni derivante dalla cessione di partecipazioni.

B.2.8 *Andamento recente e prospettive*

Si riportano di seguito le informazioni relative all'andamento del Gruppo Data Service riferibili ad una data successiva al 31 marzo 2007 (cfr. Comunicato Stampa della Società diffuso in data 31 maggio 2007 ai sensi dell'art. 114, comma 5, del Testo Unico a disposizione del pubblico nei luoghi indicati nel Paragrafo M).

In data 4 aprile 2007, Rocco Sabelli, Tamburi Investment Partners S.p.A. ("**TIP**") e Stefano Arvati (nonché la moglie di quest'ultimo, Viviana Vendramini) hanno sottoscritto un accordo quadro (l'"**Accordo Quadro**") avente ad oggetto l'acquisizione, da parte dell'Offerente, società veicolo allo scopo costituita, di una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore al 30% dello stesso (l'"**Operazione**"), con conseguente obbligo in capo a tali soggetti di promuovere obbligatoriamente, ai sensi del combinato disposto degli artt. 102, 106, primo comma, e 109, primo comma, lett. a) del Testo Unico, la presente Offerta. In pari

data, Data Holding ha ricevuto da Gianluigi Martusciello, proprietario a tale data di una partecipazione nel capitale dell'Emittente pari al 7,52%, un'offerta irrevocabile di vendita di tale partecipazione (unitamente ai diritti di opzione alla stessa inerenti nell'ambito dell'Aumento di Capitale), che Data Holding ha successivamente accettato in data 7 maggio 2007, contestualmente all'acquisto di detta partecipazione.

La compravendita da parte dell'Offerente della partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente ha avuto esecuzione in data 7 maggio 2007, contestualmente all'inizio del periodo di adesione all'offerta in opzione relativa all'Aumento di Capitale.

Con riferimento alla situazione finanziaria del Gruppo Data Service, si segnala che al 30 aprile 2007, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Data Service ammonta a circa Euro 24,3 milioni, con un incremento - rispetto al mese precedente - dovuto principalmente al posticipo degli incassi dei crediti vantati per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione. Si precisa che, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Data Service al 30 aprile 2007 ed al 31 marzo 2007 comprende l'impegno da parte dell'Emittente a versare all'attuale socio di minoranza della controllata A&B S.p.A., entro il 30 giugno 2007, l'importo di Euro 1,36 milioni a fronte del previsto trasferimento della partecipazione del 15% del capitale sociale di A&B S.p.A. dallo stesso detenuta.

Al 30 aprile 2007, il Gruppo Data Service presenta debiti derivanti da mutui bancari per circa Euro 15,62 milioni, di cui circa Euro 13,8 milioni nei confronti Gruppo Antonveneta. Alla medesima data, gli affidamenti bancari del Gruppo Data Service presentano, per scoperto di conto corrente, un totale di Euro 1,907 milioni a fronte di un utilizzo di circa Euro 591 migliaia, mentre gli affidamenti per anticipo fatture commerciali risultano pari a Euro 11,121 milioni, a fronte di un utilizzo di circa Euro 8,111 milioni. Detti affidamenti risultano concessi da Istituti di Credito diversi dal Gruppo Antonveneta.

Sempre con riferimento alla data del 30 aprile 2007, il Gruppo Data Service presenta debiti commerciali scaduti da oltre 30 giorni con fornitori per un ammontare di circa Euro 8,14 milioni, rilevati alla data di liquidazione dell'IVA relativa.

Si precisa che, in merito alla situazione finanziaria del Gruppo al 30 aprile 2007 sopra descritta, non include gli effetti rivenienti dall'Aumento di Capitale.

In merito alla ipotizzata cessione di una quota di minoranza della società A&B S.p.A., si segnala che è intenzione dell'Offerente procedere al rafforzamento ed allo sviluppo della società secondo le linee guida sopra individuate e non dare pertanto corso alla cessione di una partecipazione di minoranza, come precedentemente ipotizzato. A tale proposito si segnala che - in relazione alle trattative intervenute nel corso del 2006 con un possibile acquirente per la cessione della partecipazione in A&B S.p.A. e da tale possibile acquirente immotivatamente ed ingiustificatamente abbandonate - in data 13 aprile 2007 la Società ha citato in giudizio avanti il Tribunale Civile di Roma tale soggetto per chiederne il riconoscimento della responsabilità contrattuale e, in via subordinata, precontrattuale.

Si fa presente inoltre che, in data 25 maggio 2007, si è concluso il periodo di offerta in opzione agli azionisti di Data Service delle n. 5.000.000 nuove azioni ordinarie nell'ambito

dell'Aumento di Capitale. Durante il periodo di offerta in opzione, che si è svolto dal 7 maggio 2007 al 25 maggio 2007, sono stati esercitati n. 4.976.805 diritti di opzione corrispondenti a n. 4.976.805 azioni ordinarie Data Service, pari a circa il 99,536% del totale delle azioni oggetto dell'offerta e per un controvalore pari ad Euro 12.889.924,95, portando il capitale sociale della Società ad Euro 25.888.471,91.

Nell'ambito della suddetta offerta in opzione, l'Offerente ha esercitato n. 2.271.362 diritti di opzione inerenti le azioni di sua proprietà, già acquistate in data 7 maggio.

Al termine del periodo di adesione all'offerta, sono risultati non esercitati n. 23.195 diritti di opzione (i "**Diritti Inoptati**"). I Diritti Inoptati sono stati offerti in borsa da Data Service, in conformità a quanto previsto dall'art. 2441 comma 3, cod. civ., nelle sedute consecutive del 31 maggio 2007, 1, 4, 5 e 6 giugno 2007 (l' "**Offerta in Borsa**"). Nell'ambito dell'Offerta in Borsa, sono stati esercitati n. 22.995 diritti di opzione corrispondenti a n. 22.995 azioni ordinarie di Data Service. In virtù dell'impegno di sottoscrizione assunto in data 4 aprile 2007 nei confronti di Data Service, Data Holding ha sottoscritto ulteriori n. 200 azioni per un controvalore complessivo pari ad Euro 518,00. Ad esito dell'Aumento di Capitale, pertanto, Data Holding è proprietaria di complessive n. 4.561.668 azioni di Data Service, pari al 45,53% del capitale sociale di Data Service.

I dati di seguito riportati sono stati stimati a partire dai risultati economico/patrimoniali al 31 marzo 2007, quali approvati dal Consiglio di Amministrazione di Data Service e tenendo in considerazione i fatti noti intervenuti nel periodo intercorso tra il 31 marzo 2007 e l'11 giugno 2007. In particolare, a seguito dell'integrale sottoscrizione e liberazione dell'Aumento di Capitale:

- il capitale sociale dell'Emittente è incrementato da Euro 12.998.546,96 (rappresentato da n. 5.018.744 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 2,59 ciascuna), ad Euro 25.948.546,96, rappresentato da n. 10.018.744 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 2,59 cadauna;
- si stima che il patrimonio netto dell'Emittente sia incrementato da Euro 9.429 migliaia (inclusivi della quota di patrimonio netto di terzi pari a Euro 112 migliaia) al 31 marzo 2007, ad Euro 19.029 migliaia al 7 giugno 2007; si precisa che tale importo non include né i costi sostenuti in relazione all'Aumento di Capitale, né il risultato relativo al periodo intercorso tra il 31 marzo 2007 ed il 7 giugno 2007, né eventuali appostazioni di bilancio che si dovessero effettuare in sede di approvazione di bilancio;
- si stima che le disponibilità liquide di Data Service siano aumentate da Euro 3.660 migliaia al 31 marzo 2007 ad Euro 13.260 migliaia al 7 giugno 2007; si precisa che tale importo non include né i costi sostenuti in relazione all'Aumento di Capitale, né l'eventuale assorbimento/generazione di cassa derivante dalla ordinaria gestione operativa ed in particolare dalla gestione del capitale circolante.

B.3 **Intermediari**

B.3.1 *Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo*

L'intermediario incaricato dall'Offerente di coordinare la raccolta delle adesioni alla presente Offerta è EUROMOBILIARE S.I.M. S.p.A (l'"**Intermediario Incaricato**" o "**Euromobiliare SIM**"), con sede in Milano, via Turati n. 9.

Euromobiliare SIM è l'unico intermediario incaricato della raccolta delle adesioni all'Offerta.

L'adesione all'Offerta avverrà tramite sottoscrizione delle schede di adesione (le "**Schede di Adesione**" e, singolarmente, la "**Scheda di Adesione**"), che dovranno pervenire all'Intermediario Incaricato contestualmente al deposito delle Azioni conferite in adesione.

L'Intermediario Incaricato raccoglierà le schede di adesione all'Offerta, terrà in deposito le Azioni, verificherà la regolarità delle Schede di Adesione e la conformità delle stesse alle condizioni dell'Offerta e provvederà al pagamento del corrispettivo dell'Offerta, secondo quanto indicato nel Documento di Offerta (cfr. Paragrafi F.1 e F.2).

Le Schede di Adesione potranno pervenire all'Intermediario Incaricato anche per il tramite di altri intermediari autorizzati (quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento, agenti di cambio - collettivamente - gli "**Intermediari Depositari**"). Gli Intermediari Depositari autorizzati ad effettuare offerte di servizi finanziari fuori sede, ai sensi della normativa vigente in Italia, potranno procedere alla raccolta delle Schede di Adesione anche avvalendosi di promotori finanziari.

Alla Data di Pagamento (come definita al successivo Paragrafo F.1), l'Intermediario Incaricato trasferirà le Azioni sul conto di deposito titoli intestato all'Offerente presso l'istituto bancario che sarà dallo stesso indicato.

B.3.2 *Indicazione della circostanza che presso l'Intermediario Incaricato è disponibile il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione e, per la consultazione, i documenti indicati nel Paragrafo O*

Si rende noto che, presso l'Intermediario Incaricato, sono messi a disposizione del pubblico il Documento di Offerta e la relativa Scheda di Adesione nonché, per la consultazione, l'ulteriore documentazione rilevante ai fini dell'Offerta e meglio descritta nel successivo Paragrafo O.

Il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione sono altresì disponibili, sul sito *internet* dell'Emittente www.dataservicespa.com

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE

C.1 Categorie e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

La presente Offerta è un'offerta irrevocabile che l'Offerente rivolge, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle n. 5.457.076 Azioni, complessivamente rappresentative del 54,47% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente (cfr. successivo Paragrafo D).

Al fine di poter essere apportate all'Offerta, le azioni dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali – oltre che liberamente trasferibili all'Offerente.

Si precisa che il numero delle Azioni oggetto della presente Offerta potrebbe variare in diminuzione, qualora, entro il termine del periodo di adesione all'Offerta, l'Offerente dovesse acquistare Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nel rispetto di quanto disposto dagli artt. 41, comma 2, lett. b), e 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

C.2 Percentuale rappresentata dalle Azioni rispetto all'intero capitale sociale dell'Emittente e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria

Trattandosi di offerta pubblica di acquisto obbligatoria ai sensi degli artt. 106, comma 1 e 109, comma 1, lett. a), del Testo Unico, essa ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Data Service in circolazione alla data della comunicazione effettuata ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico, con esclusione di quelle detenute dall'Offerente alla medesima data.

Le Azioni oggetto dell'Offerta rappresentano il 54,47% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

L'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* o strumenti finanziari diversi dalle Azioni.

C.3 Autorizzazioni cui è soggetta l'Operazione e relativi estremi

L'efficacia dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

C.4 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni (o dei relativi rappresentanti che ne abbiano i poteri):

- (i) è consentita, come concordato con Borsa Italiana, nei giorni di borsa aperta compresi nel periodo dal 20 giugno 2007 fino al 10 luglio 2007, estremi inclusi, dalle ore 8.30 alle ore 16.30, salvo proroga (il "**Periodo di Adesione**"), della quale l'Offerente dovrà dare comunicazione ai sensi delle disposizioni vigenti;

- (ii) è irrevocabile, salvo quanto previsto dall'art. 44, comma 8, del Regolamento Emittenti, che prevede espressamente la revocabilità delle adesioni a un'offerta pubblica d'acquisto dopo la pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio;
- (iii) dovrà avvenire, entro e non oltre la Data di Conclusione dell'Offerta, tramite la sottoscrizione della apposita Scheda di Adesione, debitamente compilata in ogni sua parte e sottoscritta, con contestuale deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato indicato nel precedente Paragrafo B.3.

In considerazione del regime di dematerializzazione dei titoli, previsto dal combinato disposto degli artt. 81 del TUF e 36 del D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213, nonché dal regolamento adottato con delibera Consob, n. 11768 del 23 dicembre 1998, in vigore dall'1 gennaio 1999, ai fini del presente paragrafo il deposito delle Azioni si considererà effettuato anche nel caso in cui il titolare di Azioni conferisca all'intermediario presso il quale sono depositate le Azioni di sua proprietà istruzioni idonee a trasferire all'Offerente le stesse Azioni.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, varrà anche, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, quale istruzione irrevocabile (in quanto anche nell'interesse dell'Offerente) conferita dal singolo titolare di Azioni al relativo Intermediario Incaricato o Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso detti intermediari, a favore dell'Incaricato del Coordinamento.

Gli azionisti di Data Service che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso Intermediari Depositari, a condizione che la consegna ed il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro e non oltre la Data di Conclusione dell'Offerta.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatarî, dovranno controfirmare le schede di adesione. Resta ad esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro la Data di Conclusione dell'Offerta.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

I possessori di Azioni non dematerializzate che intendano aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati a un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. per la contestuale dematerializzazione, con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare acceso presso un Intermediario Depositario.

Le adesioni di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la patria potestà, la tutela o la curatela, ove non siano corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare saranno accolte con

riserva e non saranno conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta; il loro pagamento avverrà, pertanto, in ogni caso, solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere apportate all'Offerta solo azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'aderente e da questi acceso presso un Intermediario Depositario.

In particolare, le azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere apportate all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

C.5 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta

Per tutta la durata dell'Offerta, l'Intermediario Incaricato comunicherà giornalmente, in ciascun giorno di borsa aperta durante il Periodo di Adesione, a Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute e al quantitativo di Azioni complessivamente depositate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tale quantitativo rappresenta rispetto alle Azioni oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei suddetti dati mediante apposito avviso.

Inoltre, qualora entro la Data di Pagamento (come definita al successivo Paragrafo F.1), l'Offerente acquisti ulteriori Azioni di Data Service al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. b) del Regolamento Emittenti.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 5, del Regolamento Emittenti, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati al successivo Paragrafo M, entro il giorno antecedente la Data di Pagamento (come definita al successivo Paragrafo F.1).

Qualora l'Offerente eserciti la facoltà di modificare i termini dell'Offerta ai sensi dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, ne darà comunicazione a Consob e al mercato nelle forme previste dall'art. 37 del Regolamento Emittenti e pubblicherà le modifiche stesse con la modalità di pubblicazione dell'Offerta.

C.6 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono negoziate solo nel MTAX. L'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente, ma non è stata e non sarà diffusa negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (di seguito, collettivamente gli "Altri Stati"), né utilizzando i

servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet) degli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Stati, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Stati, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Stati, né in alcun altro modo.

Ne consegue che copia del Documento di Offerta, così come copia di qualsiasi diverso documento che l’Offerente ha emesso o emetterà in relazione all’Offerta, non è stato e non dovrà essere inviato, o in qualsiasi modo trasmesso, o comunque distribuito negli o dagli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, Giappone o negli o dagli Altri Stati.

Chiunque riceva il Documento di Offerta (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, custodi, fiduciari e *trustees*) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, Giappone e negli o dagli Altri Stati, né potrà utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura degli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, Giappone e degli Altri Stati per qualsiasi fine collegato all’Offerta.

Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, Giappone, sia negli o dagli Altri Stati, e si deve altresì astenere dall’utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Stati per qualsiasi fine collegato all’Offerta.

Il Documento di Offerta non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, Giappone e negli Altri Stati.

L’adesione all’Offerta da parte di soggetti residenti in Stati diversi dall’Italia può essere soggetta a specifici obblighi e restrizioni di natura legale e regolamentare. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell’Offerta conformarsi a tali norme e pertanto, prima dell’adesione, verificarne l’esistenza e l’applicabilità, rivolgendosi a propri consulenti.

Saranno accettate solo adesioni all’Offerta poste in essere in conformità alle limitazioni di cui sopra. Eventuali adesioni all’Offerta poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra non saranno ritenute dall’Offerente né valide né efficaci.

D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE

D.1 Indicazione del numero e delle categorie di azioni dell'Emittente possedute dall'Offerente, con la specificazione del titolo del possesso e del diritto di voto

Alla data del presente Documento di Offerta, l'Offerente è direttamente proprietario di n. 4.561.668 azioni ordinarie con diritto di voto dell'Emittente, rappresentative del 45,53% del capitale sociale della stessa.

D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o pegno su strumenti finanziari dell'Emittente, ovvero di ulteriori impegni sui medesimi strumenti

In virtù di atto di pegno stipulato in data 7 maggio 2007, l'Offerente ha costituito in pegno, a favore di TIP, le n. 2.290.106 azioni dell'Emittente acquistate in data 7 maggio 2007 in esecuzione dell'Accordo Quadro a garanzia del finanziamento soci di Euro 1.000.000,00 erogato all'Offerente stesso da parte del socio TIP (cfr. Paragrafo H.1).

Si precisa che, in virtù di tale atto di pegno, l'Offerente si è impegnato a costituire in pegno, a favore di TIP, tutte le Azioni che lo stesso acquisti per effetto dell'esercizio dei Diritti di Opzione (sia quelli acquistati dagli azionisti venditori ed esercitati nell'ambito dell'Aumento di Capitale, sia quelli esercitati successivamente in quanto rimasti inoptati nell'ambito di detto Aumento di Capitale), nonché per effetto delle adesioni all'Offerta (e degli acquisti di azioni eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta nel rispetto delle disposizioni contenute negli artt. 41, comma 2, lett. b) e 42, comma 2 del Regolamento Emittenti). Si precisa che il pegno è stato concesso a favore di TIP a garanzia degli obblighi di rimborso da parte di Data Holding di tutti i finanziamenti soci concessi o da concedersi da parte di TIP ai sensi dell'Accordo Quadro (cfr. Paragrafo G.2.2).

In esecuzione di dette pattuizioni, a seguito dell'esercizio dei Diritti di Opzione, l'Offerente ha costituito in pegno a favore di TIP ulteriori n. 2.271.362 azioni dell'Emittente; alla data del Documento di Offerta le azioni dell'Emittente costituite in pegno a favore di TIP sono pari a complessive 4.561.668, rappresentative del 45,53% del capitale sociale dello stesso.

Ai sensi del contratto di pegno, il diritto di voto inerente le azioni costituite in pegno spetta a Data Holding.

Salvo quanto sopra specificato, l'Offerente non ha stipulato contratti di riporto, né contratti costitutivi di diritti di usufrutto o pegno aventi ad oggetto le Azioni, né ha contratto ulteriori impegni (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti a premio o contratti a termine) relativi alle Azioni e/o ad altre azioni dell'Emittente, neppure a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

E. **CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE**

E.1 **Indicazione del corrispettivo unitario e criteri seguiti per la sua determinazione**

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo, interamente in denaro, pari a Euro 3,40 per ciascuna Azione (il "**Corrispettivo**") che sarà versato in contanti alla Data di Pagamento del Corrispettivo come individuata nel successivo Paragrafo F.1.

Il Corrispettivo è stato determinato in conformità a quanto previsto dall'art. 106, comma 2 del Testo Unico che prevede che l'offerta sia promossa ad un prezzo non inferiore alla media aritmetica tra:

- (A) il prezzo medio ponderato di mercato delle azioni ordinarie Data Service nei dodici mesi precedenti il 4 aprile 2007 (ultimo giorno di contrattazione prima della comunicazione al mercato, effettuata in data 6 aprile 2007, dell'intenzione dell'Offerente di promuovere l'Offerta), pari a Euro 5,840 per azione ordinaria Data Service; e
- (B) il prezzo più elevato pattuito dall'Offerente per l'acquisto di azioni Data Service nel medesimo periodo, e cioè il prezzo pagato da Data Holding per l'acquisto della partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente, nonché per la sottoscrizione di azioni nell'ambito dell'aumento di capitale di Data Service, pari ad Euro 2,59 per azione (corrispondente al valore nominale di ciascuna azione di Data Service).

Si rappresenta tuttavia che in considerazione del fatto che, al momento della comunicazione effettuata per la prima volta dall'Offerente della propria intenzione di promuovere l'Offerta (6 aprile 2007), l'Aumento di Capitale era già stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente (23 marzo 2007) e che, pertanto, i termini dello stesso erano già noti sia all'Offerente, sia al mercato precedentemente all'avvio dell'Offerta stessa, si è reso necessario rettificare il prezzo medio ponderato di mercato delle azioni ordinarie Data Service nei dodici mesi precedenti il 4 aprile 2007 (fattore sopra indicato sub (A)), al fine di tener conto dell'effetto diluitivo dell'Aumento di Capitale su tale prezzo.

Nell'attesa di conoscere il fattore effettivo di rettifica da calcolarsi al momento dell'avvio dell'Aumento di Capitale (il "**Fattore di Rettifica Effettivo**") in data 6 aprile 2007 - in considerazione dei termini già noti dell'Aumento di Capitale - l'Offerente ha stabilito - sentite Consob e Borsa Italiana ed in base alle metodologie comunemente accettate - un fattore di rettifica teorico del prezzo medio ponderato ufficiale delle azioni ordinarie Data Service nei dodici mesi precedenti il 4 aprile 2007 (il "**Fattore di Rettifica Teorico**"), simulando l'avvio dell'Aumento di Capitale come se lo stesso avesse avuto inizio in data 6 aprile 2007. Il Fattore di Rettifica Teorico così determinato dall'Offerente è risultato pari a 0,72016321¹, così come indicato nel comunicato diffuso dall'Offerente stesso sempre in data 6 aprile 2007.

¹ In particolare, tale Fattore di Rettifica è stato calcolato come rapporto tra:

Applicando il Fattore di Rettifica Teorico, il prezzo medio ponderato ufficiale delle azioni ordinarie Data Service nei dodici mesi precedenti il 4 aprile 2007, pari a Euro 5,840, è risultato pari a Euro 4,206.

Conseguentemente, in applicazione dei criteri indicati nell'art. 106, secondo comma, del Testo Unico, la media aritmetica tra i due predetti valori (Euro 4,206 ed Euro 2,59), arrotondata per eccesso, e pertanto il corrispettivo dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente, è risultata pari ad Euro 3,40 per azione.

Nel comunicato dell'Offerente del 6 aprile 2007, si evidenziava tuttavia che - secondo i modelli di calcolo comunemente accettati - il Fattore di Rettifica Effettivo sarebbe potuto variare rispetto al Fattore di Rettifica Teorico in base ai corsi di Borsa delle azioni ordinarie Data Service del 4 maggio 2007. In particolare, ove il prezzo ufficiale delle azioni Data Service in data 4 maggio 2007 (ultima data da considerarsi ai fini della rilevazione del prezzo ufficiale delle azioni di Data Service prima dell'effettuazione dell'Aumento di Capitale) fosse stato inferiore rispetto a quello del 4 aprile 2007 (il prezzo a tale data era pari a Euro 5,882), il Fattore di Rettifica Effettivo sarebbe variato in aumento, così determinando un corrispettivo per azione portata in adesione all'Offerta compreso tra Euro 3,40 ed Euro 4,215.

Qualora, nel caso contrario, il prezzo ufficiale delle azioni Data Service in data 4 maggio 2007 fosse stato superiore rispetto a quello registrato in data 4 aprile 2007, il Fattore di Rettifica Effettivo sarebbe variato in diminuzione, così determinando un corrispettivo per azione Data Service portata in adesione all'Offerta inferiore a Euro 3,40.

Successivamente, all'avvio dell'Aumento di Capitale, Borsa Italiana ha determinato il Fattore di Rettifica Effettivo (sulla base del prezzo ufficiale delle azioni data Service al 4 maggio 2007) nella misura di 0,64287290. In data 4 maggio 2007, il prezzo ufficiale delle azioni Data Service era pari ad Euro 9,064 per azione. Applicando il Fattore di Rettifica Effettivo al prezzo medio ponderato di mercato delle azioni Data Service nei dodici mesi precedenti il 4 aprile 2007, detto prezzo è risultato pari ad Euro 3,754. Pertanto, in base alle considerazioni sopra esposte, il corrispettivo unitario dell'Offerta sarebbe risultato pari a Euro 3,172 per ciascuna azione portata in adesione, corrispettivo pertanto inferiore ad Euro 3,40.

Tuttavia, come comunicato al mercato dall'Offerente in data 6 aprile 2007, lo stesso si era già impegnato a corrispondere agli aderenti all'Offerta un corrispettivo unitario non inferiore a Euro 3,40 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, nonostante l'eventuale

-
- A) la media aritmetica, arrotondata per eccesso, tra il prezzo ufficiale delle azioni in data 4 aprile 2007 (ultimo giorno di contrattazione prima della comunicazione al mercato, effettuata in data 6 aprile 2007, dell'intenzione dell'Offerente di promuovere l'Offerta) - pari a Euro 5,882 per azione - ed il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie da emettersi nell'ambito dell'aumento di capitale, pari a Euro 2,59 per azione (pari al valore nominale); e
- B) il prezzo ufficiale delle azioni di Data Service in data 4 aprile 2007 pari a Euro 5,882 per azione.

variazione in diminuzione del Fattore di Rettifica Effettivo e conseguentemente del corrispettivo dell'Offerta.

In considerazione di quanto precede, il Corrispettivo dell'Offerta è pertanto pari a Euro 3,40.

Fatto salvo l'Accordo Quadro, non esistono ulteriori accordi, né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori, anche in natura, tra Rocco Sabelli, TIP e l'Offerente (nonché le società da questi controllate), in qualità di acquirenti, e Stefano Arvati, Viviana Vendramini e Gianluigi Martusciello (nonché le società da questi controllate) che possano avere incidenza sul Corrispettivo dell'Offerta o che abbiano avuto rilevanza sull'Offerta e/o ai fini della determinazione del prezzo di acquisto della partecipazione di controllo nel capitale sociale di Data Service da parte dell'Offerente.

L'Esborso Massimo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni che ne formano oggetto, è pari ad Euro 18.554.058,40.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

In relazione ai corsi di Borsa delle azioni Data Service degli ultimi mesi, la tabella che segue riporta il confronto tra il Corrispettivo ed il prezzo delle azioni dell'Emittente al 4 aprile 2007 (ultimo giorno di contrattazione prima della data in cui l'Offerente ha comunicato al mercato i termini e le condizioni dell'Offerta) ed il prezzo medio ponderato per i volumi scambiati delle azioni dell'Emittente nell'ultimo mese, negli ultimi tre, sei e dodici mesi antecedenti il 4 aprile 2007, rettificati in base alla metodologia sopra citata:

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato ufficiale rettificato (Euro)	Sconto implicito nel Corrispettivo
4 aprile 2007	3,781	-10,09%
Ultimo mese (4 aprile 2007 – 5 marzo 2007) ⁽¹⁾	3,699	-8,09%
Ultimi 3 mesi (4 aprile 2007 – 5 gennaio 2007) ⁽¹⁾	3,773	-9,90%
Ultimi 6 mesi (4 aprile 2007 – 5 ottobre 2006) ⁽¹⁾	3,726	-8,74%
Ultimi 12 mesi (4 aprile 2007 – 5 aprile 2006) ⁽¹⁾	3,754	-9,44%

(1) Il prezzo medio ponderato ufficiale ed il prezzo ufficiale al 4 aprile 2007 sono stati rettificati applicando il Fattore di Rettifica Effettivo.

Di seguito si riporta un grafico che riassume l'andamento del titolo Data Service nel periodo dal 5 aprile 2007 all'8 giugno 2007.



Il prezzo ufficiale del titolo Data Service, registrato sul sito di Borsa Italiana alla data dell'11 giugno 2007, è pari ad Euro 5,464.

Il prezzo pattuito dall'Offerente per l'acquisto, nell'ambito dell'Accordo Quadro, di n. 2.290.106 azioni di Data Service - rappresentative del 45,63% (precedentemente all'effettuazione dell'Aumento di Capitale) del capitale sociale dell'Emittente - è stato negoziato sulla base di trattative private tra l'Offerente, in qualità di acquirente, e Stefano Arvati, la moglie di quest'ultimo, Viviana Vendramini, e Gianluigi Martusciello, in qualità di azionisti venditori.

Si precisa tuttavia che, ai fini dell'art. 2465, comma 2, cod. civ., in relazione all'acquisto da parte dell'Offerente della partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente detenuta da Stefano Arvati, socio della stessa Data Holding, è stata redatta una perizia contenente i criteri di valutazione adottati e l'attestazione di congruità tra il valore della partecipazione acquisita ed il prezzo pattuito per l'acquisto della medesima. Tale perizia, redatta da un soggetto nominato ai sensi dell'art. 2465, cod. civ. ha tenuto conto dei principali criteri di valutazione comunemente utilizzati nella prassi valutativa in operazioni similari (ed in particolare del valore di mercato espresso dai corsi di Borsa dell'azione Data Service), delle caratteristiche distintive dell'Emittente (ed in particolare delle particolari condizioni che hanno contraddistinto gli ultimi due esercizi del Gruppo Data Service e della sua situazione di tensione finanziaria), nonché degli accordi raggiunti dall'Offerente e gli azionisti venditori nell'ambito delle trattative intercorse. Si precisa che, ai fini della perizia, è stato preso in considerazione un valore di mercato delle azioni dell'Emittente compreso tra il 5 aprile 2006 ed il 4 aprile 2007.

E.2 Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente

Con riferimento al Corrispettivo, sono stati calcolati i moltiplicatori Prezzo/Utile netto per azione (*P/Earnings*), Prezzo/Cash Flow (*P/Cash Flow*) e Prezzo/Patrimonio Netto per azione (*P/Book value*), relativi al Gruppo Data Service con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e al 31 dicembre 2005 e indicati nella tabella seguente.

	<i>Price/Earnings</i> ⁽¹⁾		<i>Price/Cash flow</i> ⁽²⁾		<i>Price/Book value</i> ⁽³⁾	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
	X	x	x	x	x	x
Gruppo Data Service	neg	neg	neg	neg	1,3	1,6

Fonte: Bilanci consolidati Data Service S.p.A. relativi agli esercizi 2006 e 2005.

(1) Rapporto tra il Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni alla data del Documento di Offerta e il risultato netto del Gruppo Data Service.

(2) Rapporto tra il Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni alla data del Documento di Offerta e il *cash flow*, calcolato come risultato netto di Gruppo Data Service più ammortamenti.

(3) Rapporto tra il Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni alla data del Documento di Offerta e il patrimonio netto di Gruppo Data Service inclusivo dell'Aumento di Capitale pari a Euro 12.950.000.

Alla luce dell'impossibilità a stimare i multipli *price/earning* e *price/cash flow* con riferimento agli esercizi 2005 e 2006, viste anche le particolari condizioni che hanno contraddistinto gli ultimi due esercizi, non è stato effettuato un raffronto tra i multipli impliciti nell'Offerta con gli analoghi dati medi relativi a un campione di società comparabili con l'Emittente. Si può tuttavia ritenere significativo, considerata la situazione di cambiamento in cui si trova l'Emittente, il multiplo *price/book value* implicito nel Corrispettivo, il quale riflette una valutazione di Data Service pari a 1,4 volte il patrimonio netto al 31 dicembre 2006 pro-formato per includere gli effetti dell'Aumento di Capitale di importo complessivo pari ad Euro 12.950.000,00.

Nella tabella seguente sono riportati alcuni indicatori del Gruppo Data Service relativi agli ultimi due esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005, espressi anche con riferimento alle singole azioni (precedentemente all'effettuazione dell'Aumento di Capitale).

Dati in migliaia di Euro (eccetto dati per azione, espressi in Euro e n. di azioni in unità)	2006	2005
Dividendi	-	-
- per azione ordinaria	-	-
Risultato operativo ⁽¹⁾	(4.378)	(985)
- per azione	(0,87)	(0,20)
Risultato netto di Gruppo	(7.006)	(10.590)
- per azione	(1,40)	(2,17)
Patrimonio netto di Gruppo	10.873	14.099
- per azione	2,17	2,90
Cash flow ⁽²⁾	(4.649)	(6.760)
- per azione	(0,93)	(1,39)
Totale azioni ordinarie (pre Aumento di Capitale) ⁽³⁾	5 018 744	4 860 033

Fonte: Bilanci consolidati Data Service S.p.A. relativi agli esercizi 2006 e 2005.

(1) Risultato prima delle componenti finanziarie, straordinarie e fiscali. Il risultato operativo relativo all'esercizio 2006 include la svalutazione del goodwill di circa Euro 4,5 milioni.

(2) Calcolato come somma del risultato netto di Gruppo e degli ammortamenti.

(3) Al netto di n. 148.811 azioni proprie al 31 dicembre 2005.

Nella tabella seguente sono riportati alcuni indicatori Gruppo Data Service relativi agli ultimi due esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005 espressi anche con riferimento alle singole azioni (successivamente all'effettuazione dell'Aumento di Capitale).

Dati in € migliaia (eccetto dati per azione, espressi in Euro e n. di azioni in unità)	2006	2005
Dividendi	-	-
- per azione ordinaria	-	-
Risultato operativo ⁽¹⁾	(4.378)	(985)
- per azione	(0,44)	(0,1)
Risultato netto di Gruppo	(7.006)	(10.590)
- per azione	(0,70)	(1,07)
Patrimonio netto di Gruppo (post Aumento di Capitale) ⁽²⁾	21.073	27.049
- per azione	2,38	2,74
Cash flow ⁽³⁾	(4.649)	(6.760)
- per azione	(0,46)	(0,68)
Totale azioni ordinarie (post Aumento di Capitale) ⁽⁴⁾	10.018.744	9.869.933

Fonte: Bilanci consolidati Data Service S.p.A. relativi agli esercizi 2006 e 2005.

(1) Risultato prima delle componenti finanziarie, straordinarie e fiscali. Il risultato operativo relativo all'esercizio 2006 include la svalutazione del goodwill di circa Euro 4,5 milioni.

(2) Si precisa che il Patrimonio netto di Gruppo indicato è pro-forma, ovvero inclusivo delle somme rivenienti dall'Aumento di Capitale, pari a complessivi Euro 12,95 milioni.

(3) Calcolato come somma del risultato netto di Gruppo e degli ammortamenti.

(4) Al netto di n. 148.811 azioni proprie al 31 dicembre 2005.

E.3 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni ordinarie dell'Emittente per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta

La tabella che segue mostra, per ciascuno dei 12 mesi, nonché per la media ponderata degli stessi ultimi 12 mesi, precedenti il 4 aprile 2007 (ultimo giorno di quotazione prima della comunicazione al mercato, effettuata in data 6 aprile 2007, dell'intenzione dell'Offerente di promuovere l'Offerta), i volumi cumulati delle azioni ordinarie dell'Emittente scambiati, il controvalore cumulato complessivo degli scambi effettuati e la media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali e rettificati in applicazione del Fattore di Rettifica Effettivo.

Periodo di riferimento	Controvalori cumulati (€ migliaia)	Volumi - n. di azioni cumulati ('000)	Prezzo medio ponderato ufficiale (€)	Prezzo medio ponderato ufficiale rettificato (€)
05 aprile 2006 – 28 aprile 2006	4.623.138	738.665	6,259	4,024
02 maggio 2006 – 31 maggio 2006	1.813.817	322.227	5,629	3,619
01 giugno 2006 – 30 giugno 2006	657.439	128.223	5,127	3,296
03 luglio 2006 – 31 luglio 2006	553.966	111.750	4,957	3,187
01 agosto 2006 – 31 agosto 2006	1.581.115	303.663	5,207	3,347
01 settembre 2006 – 29 settembre 2006	11.461.458	1.875.614	6,111	3,928
02 ottobre 2006 – 31 ottobre 2006	2.221.819	374.322	5,936	3,816
01 novembre 2006 – 30 novembre 2006	3.109.702	575.039	5,408	3,477
01 dicembre 2006 – 29 dicembre 2006	3.391.808	637.386	5,321	3,421
02 gennaio 2007 – 31 gennaio 2007	22.457.361	3.810.613	5,893	3,789
01 febbraio 2007 – 28 febbraio 2007	6.878.087	1.151.213	5,975	3,841
01 marzo 2007 – 30 marzo 2007	9.024.913	1.576.854	5,723	3,679
02 aprile 2007 – 04 aprile 2007	1.621.062	276.842	5,856	3,764
Ultimi 12 mesi (4 aprile 2007 – 5 aprile 2006)	69.395.684	11.882.411	5,840	3,755

Fonte: Bloomberg.

* Rettificato secondo il Fattore di Rettifica Effettivo.

E.4 Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Fatta eccezione per l'Aumento di Capitale, descritto nel Paragrafo B.2.2, il cui prezzo unitario di sottoscrizione era pari ad Euro 2,59 (pari al valore nominale di ciascuna azione di Data Service), nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e durante l'esercizio in corso, l'Emittente non ha effettuato operazioni finanziarie aventi ad oggetto le Azioni.

E.5 Valori ai quali sono state effettuate negli ultimi due anni da parte dell'Offerente operazioni di acquisto e di vendita sulle azioni ordinarie dell'Emittente oggetto dell'Offerta

In data 7 maggio 2007, l'Offerente ha acquistato n. 2.290.106 azioni di Data Service, nonché i diritti di opzione alle stesse inerenti nell'ambito dell'Aumento di Capitale. Successivamente, nell'ambito dell'Aumento di Capitale, l'Offerente ha sottoscritto complessive n. 2.271.362 nuove azioni ordinarie dell'Emittente (previa rinuncia - al fine di consentire la fissazione del rapporto di esercizio di n. 1 nuova azione ordinaria per ogni n. 1 azione ordinaria esistente - a n. 18.744 diritti di opzione), per un controvalore complessivo pari ad Euro 5.882.827,58 (pari ad Euro 2,59 per azione, corrispondente al valore nominale).

Salvo quanto sopra evidenziato, nel corso degli ultimi due anni l'Offerente non ha effettuato, direttamente o indirettamente, operazioni di acquisto e/o vendita di azioni ordinarie di Data Service.

F. DATA, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

F.1 Data di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, fatte salve eventuali proroghe e modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, il 17 luglio 2007 (la "**Data di Pagamento**").

In caso di proroga del Periodo di Adesione, la Data di Pagamento cadrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come prorogato, e sarà resa nota dall'Offerente nell'avviso relativo alla proroga del Periodo di Adesione che sarà pubblicato sui quotidiani indicati al successivo Paragrafo M.

Nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo dell'Offerta fra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, gli aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (quali ad esempio il diritto al dividendo ed il diritto di opzione) e sociali (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni che resteranno nella titolarità degli stessi aderenti. Tuttavia, nel medesimo periodo, gli aderenti non potranno cedere, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta.

Il pagamento del Corrispettivo è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire i titoli all'Offerente, trasferimento che avverrà contestualmente al pagamento stesso.

F.2 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in contanti e secondo le modalità indicate nella Scheda di Adesione.

In particolare, il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente tramite l'Intermediario Incaricato e gli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti aderenti all'Offerta, in conformità alle istruzioni fornite dagli stessi nella Scheda di Adesione.

L'obbligazione dell'Offerente di pagare il Corrispettivo si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Depositari. Resta ad esclusivo carico dei soggetti aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.3 Garanzie di esatto adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento del corrispettivo pari a massimi Euro 18.554.058,40 (l'"**Esborso Massimo**") ed, in particolare, dell'obbligo di

procedere alla Data di Pagamento al pagamento del Corrispettivo, TIP ha provveduto a depositare, per conto dell'Offerente, presso Banco di Desio e della Brianza S.p.A. (la "**Banca Depositaria**"), Filiale di Milano, Piazza degli Affari n. 8, un quantitativo di titoli emessi dalla Repubblica Francese ed altre obbligazioni quotate in mercati regolamentati dell'Unione Europea, tutti dotati di immediata liquidabilità, per un controvalore corrente complessivo ai prezzi di mercato del giorno 12 giugno 2007 di Euro 20.533.000,00, importo superiore del 10,67% rispetto all'Esborso Massimo.

TIP ha altresì conferito, per conto dell'Offerente alla Banca Depositaria (che ha accettato), istruzioni irrevocabili ed incondizionate di vendere i sopraccitati titoli e di utilizzare i predetti fondi, fino a concorrenza dell'Esborso Massimo, esclusivamente per il regolamento del Corrispettivo in favore degli aderenti all'Offerta, mediante versamento di tali somme a favore di EUROMOBILIARE S.I.M. S.p.A., in qualità di Intermediario Incaricato.

G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 Presupposti giuridici dell'operazione

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria e totalitaria, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1 e 109, comma 1, lett. a), del Testo Unico, nonché delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti, avente ad oggetto n. 5.457.076 azioni ordinarie di Data Service del valore nominale di Euro 2,59 ciascuna, le quali rappresentano la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente emesse alla data del Documento di Offerta, dedotte le azioni ordinarie possedute dall'Offerente alla medesima data (n. 4.561.668 azioni ordinarie, pari a circa il 45,53% del capitale sociale dell'Emittente).

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto in capo a Data Holding il 7 maggio 2007, per effetto dell'acquisto in pari data di complessive n. 2.290.106 azioni ordinarie di Data Service, pari a circa il 45,63% capitale sociale dell'Emittente.

G.2 Motivazioni dell'operazione e modalità di finanziamento dell'operazione

G.2.1 *Motivazioni dell'Offerta*

L'acquisto della partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente, effettuata dall'Offerente in data 7 maggio 2007, e – conseguentemente - l'Offerta, si inquadrano nei piani dell'Offerente di perseguimento di obiettivi di risanamento, rilancio e sviluppo dell'attività del Gruppo Data Service.

Si segnala tuttavia che i piani elaborati dall'Offerente (e degli attuali soci dello stesso) sono stati elaborati in un'ottica di investimento a medio termine; ai sensi dell'Accordo Quadro, infatti, i Soci si sono impegnati ad addivenire alla liquidazione di Data Holding alla scadenza del terzo anno dalla sottoscrizione del suddetto Accordo Quadro (e, pertanto, entro il 4 aprile 2010), con successiva assegnazione ai soci di Data Holding del patrimonio sociale, una volta soddisfatti tutti i creditori sociali (inclusa TIP).

Le disposizioni dell'Accordo Quadro relative alla liquidazione di Data Holding prevedono, peraltro, un meccanismo di assegnazione del patrimonio sociale non proporzionale rispetto alle partecipazioni detenute dai Soci nel capitale della stessa, in modo che la porzione di patrimonio sociale assegnata a Rocco Sabelli sia più elevata di quella degli altri due soci dell'Offerente e funzionale alla crescita di valore dell'azione dell'Emittente; tali pattuizioni riflettono la volontà dei Soci di incentivare il socio di controllo dell'Offerente a mantenere la propria partecipazione nel capitale dell'Emittente oltre la durata dell'Offerente (cfr. Paragrafi B.1.2, H.1 e Appendice N.2).

G.2.2 *Modalità di finanziamento*

Ai sensi dell'Accordo Quadro, TIP si è impegnata ad erogare a favore dell'Offerente stesso i seguenti finanziamenti:

1. un finanziamento soci di Euro 1.000.000,00 per l'acquisto della partecipazione di controllo nel capitale dell'Emittente;
2. un finanziamento soci di Euro 7.000.000,00 per la sottoscrizione dei Diritti Inoptati;
3. un finanziamento soci di Euro 24.000.000,00 destinato all'adempimento delle obbligazioni di pagamento del Corrispettivo, a fronte dell'acquisto delle azioni portate in adesione all'Offerta (il "**Finanziamento OPA**").

Si segnala, peraltro, che il finanziamento indicato al precedente punto 2. non è stato erogato in considerazione del ridotto numero di diritti (n. 200) rimasti inoptati nell'ambito dell'Aumento di Capitale.

Si segnala inoltre che, relativamente all'acquisto della partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente, Data Holding ha fatto ricorso - oltre che al finanziamento indicato *sub* 1. - a mezzi propri alla stessa forniti dai propri soci a titolo di aumento di capitale (cfr. Paragrafo H.1).

Relativamente a tutti i finanziamenti soci sopra indicati, l'Accordo Quadro prevede che:

- (i) gli interessi sull'ammontare erogato maturino ad un tasso di interesse annuo pari all'Euribor (tre mesi) maggiorato di 400 bps;
- (ii) il rimborso sia previsto alla scadenza del terzo anno dalla sottoscrizione dell'Accordo Quadro, in sede di liquidazione di Data Holding, o anticipatamente ove si verifichi un Evento di Liquidità (cfr. Paragrafo B.1.2 e Appendice N.2);
- (iii) le obbligazioni di rimborso degli stessi siano garantiti da pegno a favore di TIP sulle quote di Data Holding di proprietà degli altri Soci, nonché su tutte le Azioni che Data Holding acquisti per effetto dell'esercizio dei diritti di opzione (acquistati dagli azionisti venditori) esercitati nell'ambito dell'Aumento di Capitale, nonché della sottoscrizione di tutti di diritti di opzione rimasti inoptati nell'ambito di detto Aumento di Capitale, nonché e per effetto delle adesioni all'Offerta (e degli acquisti di azioni eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta nel rispetto delle disposizioni contenute negli artt. 41, comma 2, lett. b) e 42, comma 2 del Regolamento Emittenti). Si precisa che ai sensi di entrambi gli atti di pegno, i diritti di voto inerenti le quote o le Azioni costituite in pegno, a seconda dei casi, spettano rispettivamente ai soci dell'Offerente diversi da TIP e alla stessa Data Holding (cfr. Paragrafo D.2).

Nessuno dei finanziamenti soci prevede il rispetto da parte dell'Offerente di alcun parametro finanziario.

In relazione alle azioni acquistate da Data Holding nell'ambito dell'Offerta e per il cui acquisto siano stati utilizzati fondi rivenienti da finanziamenti soci (e/o altre forme equivalenti) concessi da TIP in sede di liquidazione di Data Holding una percentuale pari all'80% di tali azioni potrà essere trasferita a Rocco Sabelli e a TIP, a facoltà degli stessi, in base ai criteri di allocazione previsti nell'Accordo Quadro.

G.3 Programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente ed al Gruppo ad esso facente capo

G.3.1 *Programmi relativi alla gestione delle attività, agli investimenti da attuare e alle relative forme di finanziamento, nonché alle eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni anche con riferimento al mantenimento nell'impiego della forza lavoro*

L'Offerente intende procedere alla realizzazione di un'operazione di riorganizzazione e di ristrutturazione del Gruppo Data Service, rafforzandone e sviluppandone la *leadership* nel settore dei servizi di trattamento documentale e dell'*outsourcing* di processi di *back office*; in particolare, tale obiettivo sarà perseguito secondo le seguenti linee strategiche fondamentali:

- rafforzamento della struttura manageriale, da realizzarsi mediante l'affidamento del controllo della *governance* al nuovo azionista di riferimento Rocco Sabelli, il quale - oltre ad avere maturato significative esperienze in società di livello nazionale ed internazionale - ha assunto un primario ruolo in operazioni di *turn around* industriali;
- conferma del posizionamento competitivo acquisito nel settore di attività che costituisce il *core business* storico del Gruppo Data Service, rappresentato dai servizi di trattamento documentale con specifico riferimento al settore bancario (archiviazione ottica e fisica di documenti, lavorazione amministrativa di documenti, assegni, effetti, ricevute bancarie), anche attraverso l'ampliamento del portafoglio clienti bancari. Nel mercato Finance, infatti, la propensione all'esternalizzazione è ormai in corso da diversi anni ed il *value proposition* è legato ad una forte competenza sui livelli di servizio e sulla qualità nel comprendere e normalizzare i processi in cui inserirsi. A tale scopo l'Offerente intende attrezzarsi per disporre di una forte competenza progettuale che consenta l'estensione dell'offerta ad altri settori al di fuori dell'Area Finance, replicando il significativo *know how* acquisito nell'*outsourcing* dei processi documentali;
- sviluppo di una nuova piattaforma per il trattamento documentale relativamente ai clienti dell'area Pubblica Amministrazione. L'Offerente intende sviluppare tale offerta in modo orizzontale, secondo logiche standard che consentano di sviluppare e poi fornire nuovi servizi in tempi brevi, oltre a realizzare piattaforme verticali che consentano di integrare l'offerta con servizi specifici a valore aggiunto, anche con soluzioni non standard. L'obiettivo che la nuova piattaforma documentale intende raggiungere consiste nel realizzare un sistema flessibile e personalizzabile e che sia facilmente e velocemente portato all'implementazione di nuovi processi di business.

La filosofia di progettazione del sistema è basata sul concetto di applicazione *document centric* basata su architettura orientata al servizio (SOA). Le tematiche specifiche (“verticali”) su cui l’Offerente intende indirizzare la piattaforma sono molteplici (ad es. Trasmissione multicanale, Output Management, Mail Room, Stoccaggio, Tracciamento Doc, Web Ticketing, Registrazione, Ciclo Passivo, Fattura Elettronica, Archiviazione Sostitutiva, Protocollo Informatico, Interoperabilità, Delibere e Determine, Massimario di Scarto, W.F. Pratiche e Procedimenti Amministrativi, Ricette Mediche, Cartelle Cliniche, Cartelle del Personale ecc.) e rappresentano le applicazioni la cui disponibilità permette l’ingresso nei mercati *target*;

- consolidamento dell’attività di *outsourcing* di interi processi di *back office* ed ampliamento del portafoglio clienti mediante l’offerta di soluzioni personalizzate a istituzioni finanziarie ad oggi non servite (settore delle gestioni patrimoniali e simili); in questo ambito, l’Offerente intende consolidare l’attività di *outsourcing* di interi processi di *back office* (Back Office dei Sistemi di Pagamento, Back Office tradizionale, Back Office Finanza, Back Office Finanza Titoli, Back Office Estero, Tesorerie, Back Office filiale) ed ampliare il portafoglio clienti mediante l’offerta di soluzioni personalizzate a diverse istituzioni finanziarie;
- rilancio della società A&B S.p.A., attiva nella fornitura di servizi di *outsourcing* al settore della Pubblica Amministrazione Locale, attraverso l’integrazione dell’attuale offerta, costituita da soluzioni volte prevalentemente alla riscossione/gestione dei tributi locali, con nuove procedure e soluzioni *software* rivolte alla gestione di altre specifiche esigenze delle Amministrazioni Comunali; in tale ambito l’Offerente intende inoltre favorire una maggiore integrazione dell’offerta con i servizi di gestione documentale prestati dalla capogruppo. A&B S.p.A. intende concentrare i propri sforzi sul potenziamento della struttura commerciale, sul potenziamento della struttura di supporto operativo (attività accertative relative a Aree Fabbriabili / Fabbriati Rurali /Revisione Classamenti) e tecnico (rilascio nuove applicazioni web-based) e sull’estensione dell’offerta, allargando quella attuale alle tematiche di gestione multe, gestione documentale tributi, integrazione tributi – SIT (sistema informativo territoriale) ed, eventualmente, attività di riscossione. In merito alla ipotizzata cessione di una quota di minoranza della società A&B S.p.A., si segnala che è intenzione dell’Offerente procedere al rafforzamento ed allo sviluppo della società secondo le linee guida sopra individuate e non dare pertanto corso alla cessione di una partecipazione di minoranza, come precedentemente ipotizzato;
- razionalizzazione dei siti produttivi e riorganizzazione del personale sia in termini di future uscite che, soprattutto, di nuovi ingressi da parte di personale con competenze ad oggi non presenti nel Gruppo; l’Offerente valuterà l’opportunità di attrarre figure professionali di estrazione bancaria/finanziaria con lo scopo di individuare nuove opportunità di sviluppo per l’attività del Gruppo;
- consolidamento della proposta relativa al tema allargato del Security Management, con l’obiettivo di presentarsi come *outsourcer* di soluzioni di visualizzazione, di

registrazione digitale e di gestione degli impianti di sorveglianza con riferimento sia alla base di clientela consolidata, che ad altri mercati quali aeroporti, stazioni ferroviarie, porti marittimi e istituzioni culturali. L'approccio metodologico consiste nel pianificare, costruire, e gestire allo stesso livello e con strumenti altamente integrati sia la sicurezza fisica che la sicurezza logica introducendo il concetto di "Sicurezza Integrata".

L'Offerente, inoltre, in considerazione delle linee strategiche sopra illustrate, si riserva di valutare l'opportunità di porre in essere operazioni di aggregazione con società terze operanti in settori affini o contigui, con lo scopo di rafforzare, ampliare e valorizzare l'attività svolta dal Gruppo Data Service.

Relativamente al Piano Industriale 2007-2009 (piano industriale contenente le linee guida strategiche di sviluppo per il Gruppo Data Service previste per il triennio 2007-2009, approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 22 gennaio 2007), l'Offerente non ritiene che lo stesso sia ulteriormente valido e che pertanto il medesimo debba essere integrato e modificato si segnala, tuttavia, che alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, né l'Offerente né il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente hanno ancora formalizzato il nuovo piano industriale, di cui sono precedentemente illustrate le principali linee strategiche. In merito alle politiche relative alla gestione delle risorse umane, successivamente all'ingresso dell'Offerente nel capitale sociale dell'Emittente, i piani di riduzione del personale e di riorganizzazione dei siti produttivi sono al momento sospesi, in attesa di definire nel dettaglio il nuovo piano industriale.

Con riguardo ai programmi elaborati dall'Offerente relativamente alla gestione e allo sviluppo dell'Emittente, l'Offerente intende perseguire obiettivi di risanamento della situazione di tensione finanziaria e di riequilibrio economico del Gruppo Data Service, complessivamente volti al recupero di una normale operatività.

Si segnala che le Linee di Sviluppo elaborate dall'Offerente (e degli attuali soci dello stesso), quali sopra illustrate, sono improntate ad una logica di investimento a medio termine; ai sensi dell'Accordo Quadro, infatti, i Soci si sono impegnati ad addivenire alla liquidazione di Data Holding alla scadenza del terzo anno dalla sottoscrizione del suddetto Accordo Quadro (e, pertanto, entro il 4 aprile 2010), con successiva assegnazione ai soci di Data Holding del patrimonio sociale, una volta soddisfatti tutti i creditori sociali (inclusa TIP).

Ad esito del processo di liquidazione di Data Holding, e' intenzione di Rocco Sabelli assicurare continuità al progetto industriale di sviluppo e di rafforzamento dell'Emittente in una logica imprenditoriale.

In questo senso il meccanismo di liquidazione disproporzionale a favore di Rocco Sabelli sono motivate dalla volontà dei Soci di incentivare il socio di controllo dell'Offerente a mantenere la propria partecipazione nel capitale dell'Emittente oltre la durata di Data Holding (cfr. Paragrafi B.1.2, H.1 e Appendice N.2).

G.3.2 ***Programmi relativi alle modifiche previste nella composizione del consiglio di amministrazione***

Si dà atto che, in attuazione delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro, in data 18 maggio 2007 l'Assemblea degli azionisti ha nominato il nuovo consiglio di amministrazione dell'Emittente nella composizione indicata al precedente Paragrafo B.2.4. In pari data, l'Assemblea ha altresì nominato Rocco Sabelli quale Presidente del consiglio di amministrazione.

In pari data, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha attribuito a Rocco Sabelli ampie deleghe operative per la gestione sociale.

Non sono previste da parte dell'Offerente ulteriori modifiche nella composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

G.3.3 ***Programmi relativi alle modifiche dello statuto sociale***

L'Offerente intende procedere all'adeguamento dello statuto sociale di Data Service alle prescrizioni di cui alla Legge 28 dicembre 2005, n. 262 recante "Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari", alla Legge 29 dicembre 2006, n. 303, rubricata "Coordinamento con la legge n. 262 del 2005 del TUB e del TUF", nonché alle ulteriori prescrizioni delle vigenti disposizioni di legge e/o regolamentari che si rendessero necessarie e/o opportune.

A tal fine, è già stata convocata per il 28 giugno 2007 in prima convocazione (e, occorrendo, in data 4 luglio 2007 in seconda convocazione) l'Assemblea straordinaria dell'Emittente.

Come descritto nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 29 maggio 2007 (disponibile sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it) le proposte di modifica attengono principalmente alla *governance* della Società ed, in particolare, all'introduzione del voto di lista per la nomina dei candidati amministratori con l'indicazione del numero minimo di amministratori indipendenti, alla modalità di elezione del Presidente del Collegio Sindacale, espressione degli azionisti di minoranza, ai limiti al cumulo degli incarichi per i sindaci ed all'introduzione della figura del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Inoltre, in considerazione del recente mutamento della compagine azionaria di controllo dell'Emittente, il consiglio di amministrazione ha ritenuto opportuno che la sede principale della Società sia collocata a Roma, quale baricentro operativo della Società.

Di seguito si illustrano nel dettaglio le modifiche apportate allo statuto dell'Emittente:

- **Sede sociale (Articolo 3):** l'attuale art. 3 dello Statuto Sociale fissa la sede legale della Società in Mantova. In ragione del mutamento della compagine azionaria della Società e del relativo riassetto organizzativo, è proposto all'Assemblea di collocare la sede principale della Società in Roma.

- **Elezione e composizione del Consiglio di Amministrazione (Articolo 15):** l'art. 147ter, comma 1, del Testo Unico, stabilisce che lo statuto preveda che i componenti del consiglio di amministrazione siano eletti sulla base di liste di candidati e determini la quota minima di partecipazione richiesta per la relativa presentazione, in misura non superiore ad un quarantesimo del capitale sociale o alla diversa misura stabilita dal Regolamento Emittenti. Sarà proposto, pertanto, all'Assemblea l'adeguamento della previsione statutaria alla norma di legge, prevedendo un rinvio alla misura minore che fosse prevista da disposizioni di legge o regolamentari, ove applicabili.
- **Indipendenza degli Amministratori (Articolo 15):** l'art. 147ter, comma 4, del Testo Unico, prevede il possesso dei requisiti di indipendenza da parte di almeno uno dei componenti del consiglio di amministrazione ovvero due, se il consiglio di amministrazione sia composto da più di sette membri. Si propone, pertanto, di integrare l'attuale art. 15 dello statuto sociale con detta previsione. Sempre al fine di garantire la corretta operatività della norma statutaria rispetto al livello minimo di amministratori indipendenti nell'ambito del consiglio di amministrazione, si propone di integrare le previsioni relative alle modalità di elezione degli amministratori con il meccanismo del "voto di lista", al fine di consentire la nomina del numero minimo di amministratori indipendenti ove, a seguito dell'applicazione dell'attuale procedura, tale numero non risultasse integrato. La proposta è infatti volta a disciplinare le modalità di subentro di amministratori indipendenti in sostituzione dei candidati privi dei requisiti di indipendenza.
- **Dirigente proposto alla redazione dei documenti contabili societari (Articolo 16):** l'art. 154bis, comma 1, del Testo Unico demanda allo statuto sociale l'indicazione dell'organo che, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, provveda alla nomina di un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, nonché la previsione dei requisiti di professionalità e le modalità di nomina del medesimo. Si ritiene pertanto di proporre l'inserimento di tale previsione nell'art. 16 dello statuto sociale.
- **Elezione del Collegio Sindacale (Articolo 19):** l'art. 148, comma 2, del Testo Unico, prevede che la CONSOB stabilisca con regolamento le modalità per l'elezione, con voto di lista, di un membro effettivo del Collegio Sindacale da parte dei soci di minoranza che non siano collegati, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti. Si ritiene pertanto opportuno adeguare l'art. 19 dello statuto sociale a detta norma primaria, così come integrata dalle disposizioni del Regolamento Emittenti.
- **Limiti al cumulo degli incarichi (Articolo 19):** l'art. 148bis, comma 1, del Testo Unico, ed il Regolamento Emittenti prevedono la fissazione dei limiti al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo per i componenti del Collegio Sindacale, attribuendo alla CONSOB il potere di dichiarare la decadenza degli incarichi assunti dopo il raggiungimento del numero massimo previsto. Sarà proposto all'Assemblea l'adeguamento alla norma di legge, integrata dalle disposizioni del Regolamento Emittenti.

Per una maggiore comprensione delle modifiche che saranno apportate allo statuto dell'Emittente si riporta di seguito una tabella di raffronto tra le previsioni del testo attuale e quelle del testo che sarà approvato nella sopra citata Assemblea straordinaria con in evidenza le modifiche che saranno apportate, precisandosi a tal riguardo che nessuna di tali modifiche configura causa di recesso in favore degli azionisti dell'Emittente.

ART. 3	ART. 3
<p>La Società ha sede legale in Mantova. La Società potrà costituire o sopprimere sedi secondarie in Italia e all'estero ai sensi dell'art. 17 dello statuto. Inoltre, potrà impiantare e sopprimere agenzie e uffici di rappresentanza in Italia ed all'estero. Il domicilio dei Soci, per quanto attiene ai loro rapporti con la Società, si intende, a tutti gli effetti di legge, quello risultante dal libro dei Soci.</p>	<p>La Società ha sede legale in Mantova<u>Roma</u>. La Società potrà costituire o sopprimere sedi secondarie in Italia e all'estero ai sensi dell'art. 17 dello statuto. Inoltre, potrà impiantare e sopprimere agenzie e uffici di rappresentanza in Italia ed all'estero. Il domicilio dei Soci, per quanto attiene ai loro rapporti con la Società, si intende, a tutti gli effetti di legge, quello risultante dal libro dei Soci.</p>
ART. 15	ART. 15
<p>La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 (tre) ad un massimo di 19 (diciannove) membri. L'Assemblea ordinaria delibera sulla composizione del Consiglio di Amministrazione e provvede alla elezione degli Amministratori ed alla nomina del presidente, fermo restando che, se l'Assemblea non vi provvedesse, esso sarà nominato dal Consiglio di Amministrazione.</p> <p>Le proposte di nomina alla carica di Amministratore sono depositate presso la sede sociale almeno 10 (dieci) giorni prima della data prevista per l'assemblea.</p> <p>Le proposte di nomina alla carica di Amministratore dovranno essere accompagnate da un curriculum vitae dei candidati.</p>	<p>La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 (tre) ad un massimo di 19 (diciannove) membri<u>componenti</u>. L'Assemblea ordinaria delibera sulla composizione del Consiglio di Amministrazione e provvede alla elezione, <u>con voto palese</u>, degli Amministratori ed alla nomina del presidente, fermo restando che, se l'Assemblea non vi provvedesse, esso sarà nominato<u>sulla base di liste presentate dagli azionisti e/o dal Consiglio di Amministrazione uscente, nelle quali i candidati dovranno essere numerati in ordine progressivo.</u></p> <p><u>Ciascuna lista dovrà includere almeno un candidato, ovvero due se il consiglio è composto di più di sette componenti, in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge, menzionando distintamente tali candidati.</u></p> <p><u>Tutti i candidati devono possedere altresì i requisiti di onorabilità prescritti dalla normativa vigente.</u></p> <p><u>Qualora il Consiglio di Amministrazione uscente presenti una propria lista, la stessa dovrà essere depositata presso la sede sociale e pubblicata su almeno un quotidiano a diffusione nazionale, a carattere economico, almeno 20 (venti) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione. Le liste presentate dagli azionisti</u> Le proposte di nomina alla carica di Amministratore sono depositate presso la sede sociale almeno 10<u>15 (dieciquindici)</u> giorni prima della data prevista per l'assemblea <u>in prima convocazione.</u></p> <p>Le proposte di nomina alla carica di Amministratore <u>liste presentate dagli azionisti e dal Consiglio di Amministrazione uscente</u> dovranno essere accompagnate</p>

	<p>da un curriculum vitae dei candidati.</p> <p><u>Ogni azionista non può presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una lista ed ogni candidato può presentarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.</u></p> <p><u>Avranno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno il 2,5% delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria ovvero, se inferiore, alla diversa percentuale stabilita dalla Consob con proprio regolamento.</u></p> <p><u>La percentuale minima necessaria per la presentazione delle liste sarà indicata nell'avviso di convocazione.</u></p> <p><u>Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste, gli azionisti devono contestualmente esibire, presso la sede sociale, copia della certificazione prevista dalla legge e rilasciarne una copia.</u></p> <p><u>Unitamente a ciascuna lista, ed a pena di inammissibilità della medesima, entro il termine di deposito della stessa, presso la sede sociale, devono depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di decadenza, nonché l'esistenza dei requisiti richiesti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di consigliere, inclusi quelli relativi allo stato di indipendente per i candidati così qualificati.</u></p> <p><u>Gli Amministratori nominati debbono comunicare senza indugio alla Società l'eventuale perdita dei citati requisiti di indipendenza e onorabilità, nonché la sopravvenienza di cause di ineleggibilità o incompatibilità.</u></p> <p><u>Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.</u></p> <p><u>Alla elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione si procede come segue:(a) tutti i consiglieri tranne uno, sono tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti espressi dagli azionisti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa;(b) un consigliere è tratto dalla lista di minoranza che ha ottenuto il maggior numero di voti purché non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente con gli azionisti che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti ottenuti; (c) ai fini di cui sopra non si tiene conto delle liste che non hanno conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse.</u></p>
--	--

<p>Gli Amministratori possono essere anche non Soci e durano in carica tre esercizi.</p>	<p><u>In caso di parità di voti si procederà a una nuova votazione da parte dell'Assemblea, per l'elezione dell'intero Consiglio di Amministrazione con riferimento alle liste che hanno ottenuto gli stessi voti.</u></p> <p><u>Nel caso invece di regolare presentazione di una sola lista, tutti i consiglieri saranno tratti da una sola lista, in base al numero di ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista stessa.</u></p> <p><u>Qualora a seguito dell'applicazione della procedura sopra descritta non risultasse nominato il numero di Amministratori indipendenti minimo previsto dallo Statuto, saranno eletti i candidati non ancora tratti dalle liste di cui sopra in possesso dei requisiti di indipendenza nell'ordine progressivo in cui sono stati indicati nella stessa.</u></p> <p><u>In tale ipotesi e qualora il numero minimo sia di un Amministratore indipendente, l' Amministratore indipendente che non risultasse nominato sarà tratto dalla lista di maggioranza; qualora il numero minimo sia di due Amministratori indipendenti, l' Amministratore indipendente o gli Amministratori indipendenti che non risultassero nominati saranno tratti dalla lista di maggioranza e dalla lista di minoranza, in modo che ne risultino nominati uno per ciascuna lista.</u></p> <p><u>Per la nomina degli amministratori per qualsiasi ragione non nominati ai sensi del procedimento per voto di lista l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge e in modo da assicurare che la composizione del Consiglio di Amministrazione sia conforme alla legge ed allo Statuto.</u></p> <p>Gli Amministratori possono essere anche non Soci e durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Essi sono rieleggibili.</p> <p><u>Per la sostituzione di Amministratori che nel corso dell'esercizio vengono a cessare, si provvede ai sensi dell'art. 2386 codice civile alla nomina quale Amministratore del primo dei candidati non eletti dalla lista cui apparteneva il cessato Amministratore, qualora residuino in tale lista candidati non eletti in precedenza ed in ogni caso rispettando il numero minimo di amministratori indipendenti disposto dalla normativa vigente.</u></p> <p><u>Peraltro, qualora venga meno la maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea, l'intero Consiglio si intenderà decaduto e dovrà essere convocata l'Assemblea per la nomina dei nuovi amministratori con la procedura di cui al presente</u></p>
--	--

<p>Il Consiglio di Amministrazione elegge tra i propri membri un Presidente, che dura in carica per tutta la durata del suo mandato di amministratore.</p> <p>Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione valgono le norme di cui all'art. 2388 del c.c..</p> <p>Esso viene convocato dal presidente, o, in caso di sua assenza o impedimento, dagli Amministratori delegati, ove nominati, periodicamente ovvero ogni qual volta ciò sia reputato opportuno o quando ne sia fatta richiesta da almeno due Amministratori.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione e, ove costituito, il Comitato Esecutivo, possono altresì essere convocati, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, da almeno due sindaci. Il Consiglio viene convocato con avviso da inviarsi agli Amministratori ed ai Sindaci, almeno sette giorni prima dell'adunanza contenente una sommaria indicazione degli argomenti da trattare.</p> <p>In caso di urgenza il termine può essere più breve, ma non inferiore a due giorni.</p> <p>La convocazione viene fatta nei termini sopra previsti, mediante invio a ciascun amministratore e sindaco effettivo di lettera raccomandata, telegramma, telefax, o messaggio di posta elettronica.</p> <p>In difetto di avviso il Consiglio sarà legittimamente costituito con la presenza di tutti i suoi membri e di tutti i Sindaci.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione si riunisce nella sede sociale o altrove, purché in un paese dell'Unione Europea.</p> <p>Le riunioni del Consiglio di Amministrazione possono essere tenute anche per video o tele conferenza, purché</p>	<p><u>articolo 15.</u></p> <p><u>L'Amministratore nominato dall'Assemblea in sostituzione di altro scade insieme con quelli in carica all'atto della sua nomina.</u></p> <p><u>L'Assemblea, anche nel corso del mandato può variare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, sempre entro il limite di cui al primo comma dell'art. 15, provvedendo alle relative nomine secondo quanto disposto dal presente art. 15. Gli Amministratori così eletti scadranno con quelli in carica.</u></p> <p>Il Consiglio di Amministrazione elegge tra i propri membri<u>componenti</u> un Presidente, <u>da individuarsi tra i componenti del Consiglio tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, ai sensi del presente art. 15,</u> che dura in carica per tutta la durata del suo mandato di amministratore.</p> <p>Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione valgono le norme di cui all'art. 2388 del c.c..</p> <p>Esso viene convocato dal presidente, o, in caso di sua assenza o impedimento, dagli Amministratori delegati, ove nominati, periodicamente ovvero ogni qual volta ciò sia reputato opportuno o quando ne sia fatta richiesta da almeno due Amministratori.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione e, ove costituito, il Comitato Esecutivo, possono altresì essere convocati, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, da almeno due sindaci. Il Consiglio viene convocato con avviso da inviarsi agli Amministratori ed ai Sindaci, almeno sette giorni prima dell'adunanza contenente una sommaria indicazione degli argomenti da trattare.</p> <p>In caso di urgenza il termine può essere più breve, ma non inferiore a due giorni.</p> <p>La convocazione viene fatta nei termini sopra previsti, mediante invio a ciascun amministratore e sindaco effettivo di lettera raccomandata, telegramma, telefax, o messaggio di posta elettronica.</p> <p>In difetto di avviso il Consiglio sarà legittimamente costituito con la presenza di tutti i suoi membri<u>componenti</u> e di tutti i Sindaci.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione si riunisce nella sede sociale o altrove, purché in un paese dell'Unione Europea.</p> <p>Le riunioni del Consiglio di Amministrazione possono essere tenute anche per video o tele conferenza, purché</p>
---	---

<p>di ciò venga data notizia nell'avviso di convocazione a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno e di ricevere, trasmettere e visionare documenti, e sia garantita la con testualità dell'esame e della deliberazione.</p> <p>Verificandosi tali requisiti, il Consiglio di Amministrazione si considera tenuto nel luogo in cui si trova il presidente e dove pure trovasi il Segretario onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale.</p> <p>Delle riunioni del Consiglio dovrà essere redatto apposito verbale.</p>	<p>di ciò venga data notizia nell'avviso di convocazione a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno e di ricevere, trasmettere e visionare documenti, e sia garantita la con testualità dell'esame e della deliberazione.</p> <p>Verificandosi tali requisiti, il Consiglio di Amministrazione si considera tenuto nel luogo in cui si trova il presidente e dove pure trovasi il Segretario onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale.</p> <p>Delle riunioni del Consiglio dovrà essere redatto apposito verbale.</p>
ART. 16	ART. 16
<p>Il Consiglio può nominare tra i suoi membri uno o più Amministratori Delegati o un Comitato Esecutivo, o conferire speciali incarichi a singoli Amministratori, fissandone le relative attribuzioni e retribuzioni a norma di legge, il tutto ai sensi e nei limiti dell'art. 2381 c.c..</p> <p>Le cariche di presidente e vicepresidente non sono cumulabili con quelle di Amministratore Delegato. Gli Amministratori Delegati e, ove nominato il Comitato Esecutivo, riferiscono al Consiglio di Amministrazione delle attività svolte nell'esercizio delle deleghe loro attribuite periodicamente ed almeno ogni trimestre in coincidenza della riunione del Consiglio. Il Consiglio può pure nominare Direttori.</p>	<p>Il Consiglio può nominare tra i suoi membri<u>componenti</u> uno o più Amministratori Delegati o un Comitato Esecutivo <u>composto dal Presidente e da non più di altri quattro amministratori</u>, o conferire speciali incarichi a singoli Amministratori, fissandone le relative attribuzioni e retribuzioni a norma di legge, il tutto ai sensi e nei limiti dell'art. 2381 c.c.</p> <p><u>Le riunioni del Comitato Esecutivo possono essere tenute anche per teleconferenza o videoconferenza.</u></p> <p>Le cariche di presidente e vicepresidente non sono cumulabili con quelle di Amministratore Delegato. Gli Amministratori Delegati e, ove nominato il Comitato Esecutivo, riferiscono al Consiglio di Amministrazione delle attività svolte nell'esercizio delle deleghe loro attribuite periodicamente ed almeno ogni trimestre in coincidenza della riunione del Consiglio. Il Consiglio può pure nominare Direttori.</p> <p><u>Il consiglio di amministrazione nomina un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, di cui all'art. 154 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 (Testo Unico delle Disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria) previo parere obbligatorio del collegio sindacale. Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari scade insieme al Consiglio di Amministrazione che lo ha nominato.</u></p> <p><u>Prima di tale scadenza il Consiglio di Amministrazione può revocarlo per giusta causa, sentito il parere del Collegio Sindacale.</u></p> <p><u>Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve essere scelto secondo criteri di professionalità e competenza tra i dirigenti che abbiano</u></p>

	<p><u>maturato un'esperienza complessiva di almeno tre anni in funzioni amministrative presso imprese, o presso società di consulenza o studi professionali.</u></p> <p><u>La perdita dei requisiti o il mutamento della posizione organizzativa comportano la decadenza dalla carica, che deve essere dichiarata dal Consiglio di Amministrazione entro trenta giorni, rispettivamente, dalla relativa conoscenza o dal verificarsi del mutamento.</u></p>
ART. 19	ART. 19
<p>Il collegio sindacale è formato da un Presidente, da due sindaci effettivi e da due supplenti, nominati nell'assemblea dei soci che determina anche gli emolumenti spettanti al Presidente ed ai sindaci effettivi.</p> <p>Alla minoranza è riservata l'elezione di un sindaco effettivo e di uno supplente.</p> <p>Essi restano in carica un triennio e sono rieleggibili. Ferme restando le incompatibilità previste dalla legge, non possono essere eletti sindaci coloro che rivestono già la carica di sindaco in più di altre cinque società con azioni quotate in mercati regolamentati escluse le sole società che direttamente od indirettamente controllano la Società, o sono da essa controllate o sono soggette al controllo della stessa società che controlla la Società, o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla disciplina vigente.</p> <p>Qualora venissero meno i requisiti richiesti, il sindaco decade dalla carica.</p> <p>Il collegio sindacale viene eletto dall'Assemblea con voto di lista, secondo le seguenti modalità.</p> <p>Hanno diritto a presentare le liste di candidati i soci che, da soli od insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 3% del capitale.</p> <p>Ogni socio, nonché i soci appartenenti ad uno stesso gruppo (per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 del c.c. e le controllate del medesimo soggetto), ovvero che aderiscano ad un patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. n. 58/1998 e sue successive modifiche ed integrazioni, non possono presentare, direttamente, per interposta persona o tramite società fiduciaria, più di</p>	<p>Il collegio sindacale è formato da un Presidente, da due sindaci effettivi e da due supplenti, nominati nell'assemblea dei soci che determina anche gli emolumenti spettanti al Presidente ed ai sindaci effettivi.</p> <p>Alla minoranza è riservata l'elezione di un sindaco effettivo e di uno supplente.</p> <p>Essi restano in carica <u>per un triennio e che scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.</u> Essi sono rieleggibili. Ferme restando le <u>situazioni di ineleggibilità e/o incompatibilità</u> previste dalla legge, non possono essere eletti sindaci coloro che rivestono già la carica di sindaco in più di altre cinque società con azioni quotate in mercati regolamentati escluse le sole società che direttamente od indirettamente controllano la Società, o sono da essa controllate o sono soggette al controllo della stessa società che controlla la Società, o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla disciplina vigente.</p> <p>Qualora venissero meno i requisiti richiesti, il sindaco decade dalla carica.</p> <p>Il collegio sindacale viene eletto dall'Assemblea con voto di lista, secondo le seguenti modalità.</p> <p><u>Hanno avranno diritto ad i presentate le liste di candidati i soci soltanto gli azionisti</u> che, da soli od insieme ad altri <u>azionisti, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti rappresentino</u> almeno il <u>32,5% del capitale delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria ovvero, se inferiore, alla diversa percentuale stabilita dalla Consob con proprio regolamento.</u></p> <p>Ogni socio, nonché i soci appartenenti ad uno stesso gruppo (per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 del c.c. e le controllate del medesimo soggetto), ovvero che aderiscano ad un patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. n. 58/1998 (<u>Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria</u>) e sue successive modifiche ed integrazioni, non possono</p>

<p>una lista, pena l'applicazione del comma 8 che segue a tutte le liste presentate in violazione del presente comma indipendentemente dall'ordine di presentazione.</p> <p>La lista si compone di due sezioni, una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente; i candidati sono elencati in ogni sezione mediante numero progressivo.</p> <p>Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.</p> <p>Le liste devono essere depositate presso la sede sociale almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione con la documentazione comprovante il diritto di presentazione della lista, e devono essere pubblicate entro il medesimo termine almeno su di un quotidiano a diffusione nazionale a cura e spese dei Soci proponenti le liste.</p> <p>La lista per la presentazione della quale non siano state osservate le previsioni dei precedenti commi quinto, sesto, settimo e ottavo, si considera come non presentata.</p> <p>Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, dovranno depositarsi le dichiarazioni con le quali i candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità e a pena di esclusione dalla lista, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti richiesti dalla normativa vigente.</p> <p>Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.</p> <p>Due sindaci effettivi e un sindaco supplente saranno nominati dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, secondo il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista stessa, nelle rispettive sezioni.</p> <p>Un sindaco effettivo e un sindaco supplente saranno tratti dalla seconda lista più votata.</p> <p>La presidenza del collegio sindacale spetterà al candidato indicato al primo posto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.</p>	<p>presentare, direttamente, per interposta persona o tramite società fiduciaria, più di una lista, <u>a pena l'applicazione del comma 8 che segue ad inammissibilità per</u> tutte le liste presentate in violazione del presente comma indipendentemente dall'ordine di presentazione.</p> <p>La lista si compone di due sezioni, una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente; i candidati sono elencati in ogni sezione mediante numero progressivo.</p> <p>Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.</p> <p>Le liste devono essere depositate presso la sede sociale almeno dieci<u>dieciquindici</u> giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione con la documentazione comprovante il diritto di presentazione della lista, e devono essere pubblicate entro il medesimo termine almeno su di un quotidiano a diffusione nazionale a cura e spese dei Soci proponenti le liste.</p> <p>La lista per la presentazione della quale non siano state osservate le previsioni dei precedenti commi quinto, sesto, settimo e ottavo, si considera come non presentata.</p> <p>Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, dovranno depositarsi le dichiarazioni con le quali i candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità e a pena di esclusione dalla lista, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti richiesti dalla normativa vigente.</p> <p>Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.</p> <p>Due sindaci effettivi e un sindaco supplente saranno nominati dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, secondo il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista stessa, nelle rispettive sezioni.</p> <p>Un sindaco effettivo e un sindaco supplente saranno tratti dalla seconda lista più votata<u>La presidenza del collegio sindacale spetterà al candidato indicato al primo posto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, tra le liste presentate e votate da parte degli azionisti di minoranza, purché non siano collegati ai sensi di legge e regolamentari agli azionisti che hanno presentato o votato la lista di cui all'alea che precede, e nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, nelle rispettive sezioni.</u></p>
---	--

<p>In caso di parità di voti fra le liste, si procederà ad una nuova votazione da parte dell'intera Assemblea al fine di ottenere un risultato inequivocabile.</p> <p>Qualora dovesse essere presentata, ovvero ammessa alla votazione una sola lista, i candidati di detta lista verranno nominati sindaci effettivi e sindaci supplenti secondo il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista stessa, nelle rispettive sezioni.</p> <p>Qualora non fosse possibile procedere alla nomina di uno o più sindaci con il metodo del voto di lista, l'Assemblea delibererà con la maggioranza di legge. In caso di sostituzione di un sindaco, subentra quello supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato.</p> <p>Ove sia necessario provvedere alle nomine dei sindaci effettivi o supplenti per la reintegrazione del collegio sindacale ai sensi dell'art. 2401 del c.c., l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge.</p> <p>È ammessa la possibilità che le riunioni del collegio sindacale si tengano per teleconferenza o videoconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati con certezza e sia loro consentito di seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati nonché visionare a trasmettere documenti. Verificandosi tali requisiti, l'adunanza del collegio sindacale si considererà tenuta nel luogo in cui si trova colui che presiede la riunione e colui che ne redige il verbale, al fine di consentire la stesura e la</p>	<p><u>Il presidente del collegio sindacale è nominato dall'Assemblea tra i sindaci eletti dagli azionisti di minoranza.</u></p> <p>In caso di parità di voti fra le liste, si procederà ad una nuova votazione da parte dell'intera Assemblea al fine di ottenere un risultato inequivocabile.</p> <p>Qualora dovesse essere presentata, ovvero ammessa alla votazione una sola lista, i candidati di detta lista verranno nominati sindaci effettivi e sindaci supplenti o nel caso di mancato deposito di liste da parte degli azionisti di minoranza, viene data tempestiva notizia di tale circostanza, secondo <u>le modalità previste dalla normativa vigente, affinché le liste stesse possano essere presentate fino al quinto giorno successivo al termine previsto per il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista stessa, nelle rispettive sezioni</u> loro deposito presso la sede sociale. <u>In tale caso, la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste è ridotta alla metà.</u></p> <p><u>In caso di sostituzione di un sindaco tratto dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi dagli azionisti, subentra il supplente appartenente alla medesima lista; in caso di sostituzione di un sindaco tratto dalle altre liste gli subentra il supplente eletto con le modalità di cui al precedente punto. In ogni altra ipotesi, l'Assemblea chiamata a reintegrare il collegio ai sensi di legge provvederà in modo da rispettare il principio della rappresentanza della minoranza.</u></p> <p>Qualora non fosse possibile procedere alla nomina di uno o più sindaci con il metodo del voto di lista, l'Assemblea delibererà con la maggioranza di legge. In caso di sostituzione di un sindaco, subentra quello supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato.</p> <p>Ove sia necessario provvedere alle nomine dei sindaci effettivi o supplenti per la reintegrazione del collegio sindacale ai sensi dell'art. 2401 del c.c., l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge.</p> <p>È ammessa la possibilità che le riunioni del collegio sindacale si tengano per teleconferenza o videoconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati con certezza e sia loro consentito di seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati nonché visionare a trasmettere documenti. Verificandosi tali requisiti, l'adunanza del collegio sindacale si considererà tenuta nel luogo in cui si trova colui che presiede la riunione e colui che ne redige il verbale, al fine di consentire la stesura e la sottoscrizione del</p>
---	--

sottoscrizione del verbale su relativo libro.	verbale su relativo libro.
---	----------------------------

G.4 Dichiarazione dell'Offerente in merito ad un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'articolo 108

Qualora a seguito dell'Offerta, l'Offerente e i Soci vengano a detenere - per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché degli acquisti di azioni eventualmente effettuati dall'Offerente e dai Soci al di fuori dell'Offerta nel rispetto delle disposizioni contenute negli artt. 41, comma 2, lett. b) e 42, comma 2 del Regolamento Emittenti - una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente ma non superiore al 98% del capitale sociale medesimo, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non promuovere un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico e conseguentemente di ripristinare, entro quattro mesi, un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Il ripristino del flottante potrà avvenire attraverso le seguenti modalità:

- (i) riallocazione, mediante collocamento privato, di parte delle azioni detenute dall'Offerente alla data di conclusione dell'offerta; e/o
- (ii) deliberazione ed esecuzione di un aumento del capitale sociale dell'Emittente, con parziale o totale esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ.

G.5 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di avvalersi del diritto di cui all'art. 111 del Testo Unico

Coerentemente con la dichiarazione dell'Offerente di cui al precedente Paragrafo G.4., qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente e i Soci vengano a detenere - per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché degli acquisti di azioni eventualmente effettuati dall'Offerente e dai Soci al di fuori dell'Offerta nel rispetto delle disposizioni contenute negli artt. 41, comma 2, lett. b) e 42, comma 2 del Regolamento Emittenti - una partecipazione superiore al 98% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di non esercitare il diritto di acquistare le Azioni residue ai sensi dell'art. 111 del Testo Unico e, conseguentemente, di ripristinare, entro quattro mesi, un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, secondo le modalità descritte al precedente Paragrafo G.4.

Si precisa che in questo caso, non sarà promossa alcuna offerta pubblica residuale.

H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE

H.1 Eventuali accordi tra l'Offerente e gli azionisti e gli amministratori dell'Emittente che abbiano rilevanza in relazione all'Offerta

In data 4 aprile 2007, Rocco Sabelli, Tamburi Investment Partners S.p.A. ("TIP") e Stefano Arvati (nonché la moglie di quest'ultimo, Viviana Vendramini) hanno sottoscritto un accordo quadro (l'"**Accordo Quadro**") avente ad oggetto l'acquisizione, da parte dell'Offerente, società veicolo allo scopo costituita, di una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore al 30% dello stesso (l'"**Operazione**"), con conseguente obbligo in capo a tali soggetti di promuovere obbligatoriamente, ai sensi del combinato disposto degli artt. 102, 106, primo comma, e 109, primo comma, lett. a) del Testo Unico, la presente Offerta.

Si precisa che, sempre in data 4 aprile 2007, Data Holding ha ricevuto da Gianluigi Martusciello, proprietario a tale data di una partecipazione nel capitale dell'Emittente pari al 7,52%, un'offerta irrevocabile di vendita di tale partecipazione (unitamente ai diritti di opzione alla stessa inerenti nell'ambito dell'Aumento di Capitale) allo stesso prezzo previsto nell'Accordo Quadro per le azioni acquistate da Stefano Arvati e Viviana Vendramini (Euro 2,59 per azione, pari al valore nominale), che Data Holding ha successivamente accettato in data 7 maggio 2007, contestualmente all'acquisto di detta partecipazione.

In particolare, l'Accordo Quadro disciplina i termini e le condizioni per (i) l'acquisto da parte di Data Holding della partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente, unitamente ai diritti di opzione alla stessa inerenti nell'ambito dell'Aumento di Capitale; (ii) gli aumenti di capitale dell'Offerente da sottoscrivere e liberarsi da parte dei Soci, finalizzati, tra l'altro, all'acquisto della partecipazione di controllo nel capitale sociale di Data Service; (iii) i finanziamenti soci da parte di TIP finalizzati, all'acquisto della partecipazione di controllo nel capitale sociale di Data Service, alla sottoscrizione dei Diritti Inoptati e alla promozione dell'Offerta; (iv) la *corporate governance* di Data Holding e di Data Service; e (v) la successiva liquidazione dell'Offerente.

Acquisto del pacchetto di controllo dell'Emittente e modalità di finanziamento dell'acquisto

L'Accordo Quadro, stipulato in data 4 aprile 2007, disciplina i termini e condizioni dell'acquisto da parte di Data Holding, società veicolo costituita allo scopo, di complessive n. 4.561.668 azioni ordinarie di Data Service, rappresentative del 45,53% del capitale sociale di Data Service (post diluizione conseguente all'avvenuta rinuncia da parte di Data Holding di n. 18.744 diritti di opzione nell'ambito dell'Aumento di Capitale; cfr. Paragrafo E.5).

La compravendita di tali azioni è stata effettuata come di seguito descritto:

- l'Offerente ha acquistato da Stefano Arvati e da sua moglie Viviana Vendramini complessive n. 1.913.106 azioni ordinarie di Data Service, rappresentative del 38,12% del capitale sociale, a fronte di un corrispettivo complessivo pari a Euro 4.954.944,54 (pari a Euro 2,59 per azione, pari al valore nominale); unitamente a

dette azioni, l'Offerente ha acquistato da Stefano Arvati e Viviana Vendramini tutti i diritti di opzione alle stesse inerenti nell'ambito dell'Aumento di Capitale;

- l'Offerente ha acquistato da Gianluigi Martusciello n. 377.000 azioni ordinarie di Data Service, rappresentative del 7,52% del capitale sociale, unitamente a tutti i diritti di opzione alle stesse inerenti nell'ambito dell'Aumento di Capitale, in esecuzione - oltre che delle disposizioni dell'Accordo Quadro - di un'offerta irrevocabile di vendita di tale partecipazione presentata da Gianluigi Martusciello all'Offerente e da quest'ultimo accettata in data 7 maggio 2007. Dette azioni sono state acquistate a fronte di un corrispettivo complessivo pari a Euro 976.430,00 (pari a Euro 2,59 per azione, pari al valore nominale).

Al fine di dotare l'Offerente dei fondi necessari, tra l'altro, per il pagamento dei corrispettivi previsti per la compravendita della partecipazione di controllo, nell'Accordo Quadro i Soci si sono impegnati a deliberare, sottoscrivere e contestualmente liberare:

- a) un aumento di capitale di complessivi Euro 450.000,00, incluso il sovrapprezzo, mediante il versamento da parte di Rocco Sabelli (mediante Orizzonti NR S.r.l.) di Euro 229.500,00 e da parte di TIP di Euro 220.500,00;
- b) un aumento di capitale di complessivi Euro 6.000.000,00, incluso il sovrapprezzo, mediante il versamento da parte di Rocco Sabelli (mediante Orizzonti NR S.r.l.) di Euro 3.060.000,00 e da parte di TIP di Euro 2.940.000,00;
- c) un aumento di capitale riservato in sottoscrizione a Stefano Arvati (mediante Fingest S.r.l.), così da permettere allo stesso l'ingresso nella compagine dell'Offerente, di Euro 4.900.000,00, incluso il sovrapprezzo.

L'Accordo Quadro prevede inoltre l'impegno di TIP a concedere a Data Holding quattro finanziamenti. Per una dettagliata descrizione dei finanziamenti stessi e dei relativi termini e condizioni, si rinvia al precedente Paragrafo G.2.2.

Corporate governance di Data Holding e Data Service

L'Accordo Quadro, stipulato in data 4 aprile 2007, disciplina, inoltre, la *corporate governance* dell'Offerente e dell'Emittente.

Data Holding

1) *Quorum deliberativi delle assemblee di Data Holding*

Le decisioni dell'assemblea di Data Holding saranno adottate con il voto favorevole di almeno la metà del capitale sociale e con il necessario voto favorevole espresso da Rocco Sabelli, ad eccezione delle deliberazioni relative ad operazioni straordinarie sul capitale e modifiche dello statuto di Data Holding, per le quali sarà necessario il voto favorevole di almeno la metà del capitale sociale senza che Rocco Sabelli possa esercitare in tal caso un voto determinante.

2) *Composizione e quorum deliberativi del Consiglio di Amministrazione di Data Holding*

Il Consiglio di Amministrazione di Data Holding, che resterà in carica a tempo indeterminato, sarà composto da 5 membri, di cui 3 nominati da Rocco Sabelli - di cui 1 (uno), nella persona di Rocco Sabelli, con la qualifica di Presidente del Consiglio di Amministrazione - 1 da TIP e 1 da Stefano Arvati; per l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di operazioni straordinarie, di operazioni sulle azioni dell'Emittente detenute da Data Holding e di indicazione di voto da esprimersi nell'assemblea di Data Service su talune materie, sarà richiesto il voto favorevole di almeno 4 componenti su 5 del Consiglio di Amministrazione stesso.

3) *Composizione del Collegio Sindacale di Data Holding*

Il Collegio Sindacale di Data Holding sarà composto da 3 sindaci effettivi, designati 1 ciascuno dai Soci; il sindaco effettivo espresso da Rocco Sabelli ricoprirà la carica di Presidente del Collegio Sindacale; i 2 sindaci supplenti saranno designati 1 da Rocco Sabelli ed 1 da TIP.

Data Service

1) *Composizione del Consiglio di Amministrazione di Data Service*

Il Consiglio di Amministrazione della Società sarà composto da 7 membri, di cui 4 espressi da Rocco Sabelli, 1 da Stefano Arvati (previo gradimento di Rocco Sabelli), 1 da TIP e 1 designato dai soci di minoranza della Società ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. Nel caso in cui i soci di minoranza della Società non esprimano un membro del Consiglio di Amministrazione, lo stesso sarà designato da Data Holding secondo le indicazioni concordi di Rocco Sabelli e di TIP. Qualora nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione di Data Service abbia i requisiti di cui all'art. 147 *ter*, comma 4, del Testo Unico, l'amministratore indipendente sarà indicato da Rocco Sabelli tra quelli di sua designazione.

2) *Composizione del Collegio Sindacale di Data Service*

All'atto della sua ricostituzione, il Collegio Sindacale della Società sarà composto da 3 componenti effettivi, di cui 2 nominati da Data Holding e designati 1 da Rocco Sabelli e 1 di comune accordo da TIP e da Stefano Arvati e il terzo scelto tra i candidati indicati nelle liste di minoranza ai sensi di legge; dei 2 sindaci supplenti 1 sarà nominato da Data Holding su designazione da Rocco Sabelli e 1 sarà nominato dai soci di minoranza nel rispetto delle previsioni di legge.

Liquidazione di Data Holding

L'Accordo Quadro prevede l'impegno dei soci dell'Offerente di addivenire alla liquidazione di Data Holding il 4 aprile 2010, ovvero alla scadenza del terzo anno dalla sottoscrizione del suddetto Accordo Quadro, con successiva assegnazione ai soci di Data Holding del patrimonio sociale, una volta soddisfatti tutti i creditori sociali (inclusa TIP).

Inoltre, Data Holding potrà essere liquidata anticipatamente alla scadenza indicata dei tre anni, ove si verifichi uno dei seguenti eventi:

- (a) la promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di un'offerta pubblica di acquisto e scambio sulle azioni di Data Service ad un prezzo superiore ad Euro 10,50 per azione e non inferiore al prezzo medio di mercato per azione a quella data;
- (b) la proposta vincolante ed incondizionata ai soci di Data Holding di acquisto della totalità delle quote di Data Holding ad un corrispettivo pari ad un valore implicito superiore ad Euro 10,50 per azione e non inferiore al prezzo medio di mercato per azione a quella data;
- (c) la proposta vincolante ed incondizionata a Data Holding di acquisto dell'intero investimento in azioni ad un prezzo superiore ad Euro 10,50 per azione e non inferiore al prezzo medio di mercato per azione a quella data;
- (d) la proposta di fusione o di altra operazione straordinaria da parte di soggetti terzi relativamente a Data Service e/o a Data Holding che comporti una valorizzazione delle azioni superiore ad Euro 10,50 per Azione e non inferiore al prezzo medio di mercato per azione a quella data;
- (e) la permanenza della media mobile ponderata delle Azioni per un periodo di tre mesi superiore al prezzo di Euro 15,50 per Azione.

Le disposizioni dell'Accordo Quadro relative alla liquidazione di Data Holding prevedono, peraltro, un meccanismo di assegnazione del patrimonio sociale non proporzionale rispetto alle partecipazioni detenute dai Soci nel capitale della stessa, in modo che la porzione di patrimonio sociale assegnata a Rocco Sabelli sia più elevata di quella degli altri due soci dell'Offerente e funzionale alla crescita di valore dell'azione dell'Emittente; tali pattuizioni riflettono la volontà dei Soci di incentivare il socio di controllo dell'Offerente a mantenere la propria partecipazione nel capitale dell'Emittente oltre la durata dell'Offerente (cfr. Paragrafo G.2.1).

Per maggiori informazioni relative all'Accordo Quadro, si rinvia all'estratto dell'Accordo Quadro pubblicato in Appendice N.2.

Fatta eccezione per l'Accordo Quadro stipulato tra Rocco Sabelli (Presidente del consiglio di amministrazione dell'Offerente e dell'Emittente), TIP, Stefano Arvati e Viviana Vendramini in data 4 aprile 2007 ed al quale Data Holding ha aderito in data 7 maggio 2007, avente ad oggetto l'acquisto da parte dell'Offerente di una partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente, non esistono altri accordi tra l'Offerente e gli azionisti e gli amministratori dell'Emittente che abbiano rilevanza in relazione all'Offerta.

H.2 Indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra

l'Offerente e l'Emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività della medesima

Nei dodici mesi antecedenti la data del presente Documento di Offerta, l'Offerente non ha effettuato, né direttamente, né a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, né indirettamente, attraverso società controllate, alcuna operazione finanziaria e/o commerciale che possa avere o abbia avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente.

H.3 Indicazione degli accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni ordinarie dell'Emittente

Non esistono accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni Data Service.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi, a titolo di commissione inclusiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione:

- (i) una commissione pari allo 0,15% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta e acquistate dall'Offerente con un massimo di Euro 10.000,00 per ciascun aderente;
- (ii) un diritto fisso pari ad Euro 5,00 per ciascun aderente all'Offerta.

L'Intermediario Incaricato retrocederà agli Intermediari Depositari il 50% della commissione di cui al precedente punto (i) che precede, relativa al controvalore delle Azioni ritirate per il tramite di questi ultimi nonché l'intero diritto fisso di cui al precedente punto (ii) che precede relativo alle Schede di Adesione dagli stessi presentate.

Per le attività connesse al coordinamento della raccolta delle schede di adesione, l'Offerente riconoscerà a Euromobiliare SIM un importo complessivo pari a Euro 40.000,00, più IVA se dovuta.

L. IPOTESI DI RIPARTO

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non detenute dall'Offerente e, pertanto, non sono previste ipotesi di riparto.

M. MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione sono a disposizione del pubblico presso l'Intermediario Incaricato oltre che depositate presso:

- (i) la sede legale dell'Offerente in Roma, via Sardegna n. 40;
- (ii) la sede legale di Borsa Italiana in Milano, Piazza degli Affari, n. 6;
- (iii) gli uffici di Euromobiliare SIM, in Milano, via Turati, n. 9.

L'avviso contenente la notizia del rilascio del nulla osta alla pubblicazione del Documento di Offerta da parte della Consob e della sua messa a disposizione del pubblico sarà pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

Inoltre, il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione saranno disponibili sul sito *internet* dell'Emittente www.dataservicespa.com.

N. **APPENDICI**

N.1 **Testo del comunicato ex art. 103, comma 3, del Testo Unico, redatto dal consiglio di amministrazione dell'Emittente**

DATA SERVICE S.P.A.

COMUNICATO DELL'EMITTENTE

EX ART. 103, COMMA 3, D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL "TESTO UNICO") ED EX ART. 39 DEL REGOLAMENTO APPROVATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI"), IN RELAZIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA PROMOSSA DA DATA HOLDING 2007 S.R.L. ("DATA HOLDING" O L'"OFFERENTE") AVENTE AD OGGETTO LE AZIONI ORDINARIE EMESSE DA DATA SERVICE S.P.A. (L'"OFFERTA")

Il Consiglio di Amministrazione di Data Service S.p.A. ("**Data Service**" o l'"**Emittente**") nella riunione tenutasi presso lo Studio Di Tanno e Associati, Via G. Paisiello 33, Roma, in data 13 giugno 2007, presenti, personalmente e/o in teleconferenza i Signori:

- Rocco Sabelli, Giuseppe Sammartino, Enzo Mei, Fernando Napolitano, Claudio Berretti, Luciano Acciari e Gianfranco Sgrò, Consiglieri;
- Paolo Ludovici, Presidente del Collegio Sindacale, Paolo Bifulco e Daniele Girelli, Sindaci effettivi.

ha approvato, con l'astensione dei Consiglieri Rocco Sabelli, Giuseppe Sammartino e Claudio Berretti, in quanto in conflitto di interessi come oltre specificato, il presente comunicato (il "**Comunicato**") ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 103, comma 3, del Testo Unico e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, in relazione all'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria promossa, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109, comma 1, lett. a), del Testo Unico (l'"**Offerta**"), da Data Holding sulle azioni dell'Emittente, come descritta nel comunicato dell'Offerente emesso in data 31 maggio 2007, e nella bozza del documento d'offerta (il "**Documento d'Offerta**") che l'Offerente ha inviato a Consob il 31 maggio 2007, ai sensi degli artt. 102 del Testo Unico e 37 del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'art. 2391 cod. civ., i Consiglieri Rocco Sabelli, Giuseppe Sammartino e Claudio Berretti hanno ritenuto di astenersi dalla votazione in quanto:

- (i) l'ing. Rocco Sabelli è Presidente del Consiglio di Amministrazione di Data Holding e - tramite Orizzonti NR S.r.l. ed in virtù delle disposizioni parasociali contenute nell'accordo quadro stipulato in data 4 aprile 2007 - esercita singolarmente il controllo di Data Holding ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico;

- (ii) il dott. Giuseppe Sammartino è consigliere di amministrazione di Data Holding;
- (iii) il dott. Claudio Berretti è Direttore Generale di Tamburi Investment Partners S.p.A., la quale - a sua volta - è parte dell'Accordo Quadro e coobbligata in solido alla promozione dell'Offerta ai sensi dell'art. 109, comma 1, lett. a) del Testo Unico.

Il Consiglio di Amministrazione di Data Service ha inoltre conferito delega a Rocco Sabelli affinché compia tutti gli atti necessari e/o utili per procedere alla pubblicazione del Comunicato, apportando allo stesso le modifiche ed integrazioni che si rendessero necessarie a seguito delle valutazioni e delle eventuali richieste di integrazione che dovessero essere formulate da parte di Consob.

COMUNICATO

1. ELEMENTI PRINCIPALI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

Il presente paragrafo del Comunicato individua e sintetizza i principali elementi di fatto per l'apprezzamento dell'Offerta così come descritti nel Documento d'Offerta, fermo restando che per una compiuta conoscenza di tutti i termini e le condizioni dell'Offerta occorre fare riferimento esclusivamente al contenuto del Documento d'Offerta.

1.1 L'Offerente

L'Offerente è Data Holding 2007 S.r.l., con sede legale in Roma, via Sardegna n. 40, capitale sociale sottoscritto ed interamente versato Euro 1.218.790,00 (l'“Offerente”). L'Offerente è stata costituita in data 29 marzo 2007 ed ha svolto e svolgerà solo attività finalizzate all'acquisto della partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente ed alla promozione dell'Offerta.

1.2 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria, promossa ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109, comma 1, lett. a), del Testo Unico e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

Con l'Offerta, Data Holding assolve l'obbligo solidalmente sorto in capo a Rocco Sabelli, Stefano Arvati e Tamburi Investment Partners S.p.A. (congiuntamente, i “Soci”), oltre all'obbligo in capo alla stessa Data Holding, società partecipata dai medesimi soggetti, per l'acquisto da parte di quest'ultima di complessive n. 2.290.106 azioni ordinarie di Data Service, rappresentative, alla data di esecuzione di tale compravendita e precedentemente all'esecuzione dell'Aumento di Capitale (come *infra* definito), del 45,63% del capitale sociale di Data Service, essendosi determinati i presupposti stabiliti dal combinato disposto degli artt. 106, comma 1, e 109, comma 1, lettera a), del Testo Unico, per la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulla totalità delle azioni ordinarie di Data Service.

In particolare, l'obbligo solidale in capo ai Soci consegue alla stipulazione - in data 4 aprile 2007 - da parte degli stessi (unitamente a Viviana Vendramini, moglie di Stefano Arvati limitatamente alle disposizioni inerenti la vendita da parte della stessa delle proprie azioni di Data Service all'Offerente) di un accordo quadro (l'"**Accordo Quadro**") avente ad oggetto la disciplina della *corporate governance* di Data Holding e di Data Service, oltre che la compravendita della partecipazione di controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente. L'Offerente stesso ha aderito all'Accordo Quadro in data 7 maggio 2007.

1.3 **Azioni oggetto dell'Offerta**

Le azioni oggetto dell'Offerta rappresentano la totalità del capitale sociale dell'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, dedotte le n. 4.561.668 azioni ordinarie di cui l'Offerente è proprietario alla medesima data e che rappresentano il 45,53% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta ha pertanto ad oggetto n. 5.457.076 azioni ordinarie dell'Emittente, del valore nominale di Euro 2,59 cadauna (ciascuna azione, singolarmente, una "**Azione**" e, collettivamente, le "**Azioni**"), rappresentative del 54,47% del capitale sociale di Data Service.

1.4 **Contenuto economico dell'Offerta**

Secondo quanto descritto nel Paragrafo E.1 del Documento d'Offerta, l'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta, per ciascuna Azione apportata all'Offerta, un corrispettivo da versare interamente in denaro pari ad Euro 3,40 (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo è stato determinato in conformità a quanto previsto dall'art. 106, comma 2 del Testo Unico che prevede che l'offerta sia promossa ad un prezzo non inferiore alla media aritmetica tra:

- (A) il prezzo medio ponderato di mercato delle azioni ordinarie Data Service nei dodici mesi precedenti il 4 aprile 2007 (ultimo giorno di contrattazione prima della comunicazione al mercato, effettuata in data 6 aprile 2007, dell'intenzione dell'Offerente di promuovere l'Offerta), pari a Euro 5,840 per azione ordinaria Data Service; e
- (B) il prezzo più elevato pattuito dall'Offerente per l'acquisto di azioni Data Service nel medesimo periodo, e cioè il prezzo pagato da Data Holding per l'acquisto della partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente, nonché per la sottoscrizione di azioni nell'ambito dell'aumento di capitale di Data Service, pari ad Euro 2,59 per azione (corrispondente al valore nominale di ciascuna azione di Data Service).

Si rappresenta tuttavia che in considerazione del fatto che, al momento della comunicazione effettuata per la prima volta dall'Offerente della propria intenzione di promuovere l'Offerta (6 aprile 2007), l'Aumento di Capitale era già stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente (23 marzo 2007) e che, pertanto, i termini dello stesso erano già noti sia all'Offerente, sia al mercato precedentemente all'avvio dell'Offerta stessa, si è reso necessario rettificare il prezzo medio ponderato di mercato delle azioni ordinarie Data Service nei dodici mesi precedenti il 4 aprile 2007 (fattore sopra indicato sub (A)), al fine di tener conto dell'effetto diluitivo dell'Aumento di Capitale su tale prezzo.

Nell'attesa di conoscere il fattore effettivo di rettifica da calcolarsi al momento dell'avvio dell'Aumento di Capitale (il "**Fattore di Rettifica Effettivo**") in data 6 aprile 2007 - in considerazione dei termini già noti dell'Aumento di Capitale - l'Offerente ha stabilito - sentite Consob e Borsa Italiana ed in base alle metodologie comunemente accettate - un fattore di rettifica teorico del prezzo medio ponderato ufficiale delle azioni ordinarie Data Service nei dodici mesi precedenti il 4 aprile 2007 (il "**Fattore di Rettifica Teorico**"), simulando l'avvio dell'Aumento di Capitale come se lo stesso avesse avuto inizio in data 6 aprile 2007. Il Fattore di Rettifica Teorico così determinato dall'Offerente è risultato pari a 0,72016321², così come indicato nel comunicato diffuso dall'Offerente stesso sempre in data 6 aprile 2007.

Applicando il Fattore di Rettifica Teorico, il prezzo medio ponderato ufficiale delle azioni ordinarie Data Service nei dodici mesi precedenti il 4 aprile 2007, pari a Euro 5,840, è risultato pari a Euro 4,206.

Conseguentemente, in applicazione dei criteri indicati nell'art. 106, secondo comma, del Testo Unico, la media aritmetica tra i due predetti valori (Euro 4,206 ed Euro 2,59), arrotondata per eccesso, e pertanto il corrispettivo dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente, è risultata pari ad Euro 3,40 per azione.

Nel comunicato dell'Offerente del 6 aprile 2007, si evidenziava tuttavia che - secondo i modelli di calcolo comunemente accettati - il Fattore di Rettifica Effettivo sarebbe potuto variare rispetto al Fattore di Rettifica Teorico in base ai corsi di Borsa delle azioni ordinarie Data Service del 4 maggio 2007. In particolare, ove il prezzo ufficiale delle azioni Data Service in data 4 maggio 2007 (ultima data da considerarsi ai fini

² In particolare, tale Fattore di Rettifica è stato calcolato come rapporto tra:

A) la media aritmetica, arrotondata per eccesso, tra il prezzo ufficiale delle azioni in data 4 aprile 2007 (ultimo giorno di contrattazione prima della comunicazione al mercato, effettuata in data 6 aprile 2007, dell'intenzione dell'Offerente di promuovere l'Offerta) - pari a Euro 5,882 per azione - ed il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie da emettersi nell'ambito dell'aumento di capitale, pari a Euro 2,59 per azione (pari al valore nominale); e

B) il prezzo ufficiale delle azioni di Data Service in data 4 aprile 2007 pari a Euro 5,882 per azione.

della rilevazione del prezzo ufficiale delle azioni di Data Service prima dell'effettuazione dell'Aumento di Capitale) fosse stato inferiore rispetto a quello del 4 aprile 2007 (il prezzo a tale data era pari a Euro 5,882), il Fattore di Rettifica Effettivo sarebbe variato in aumento, così determinando un corrispettivo per azione portata in adesione all'Offerta compreso tra Euro 3,40 ed Euro 4,215.

Qualora, nel caso contrario, il prezzo ufficiale delle azioni Data Service in data 4 maggio 2007 fosse stato superiore rispetto a quello registrato in data 4 aprile 2007, il Fattore di Rettifica Effettivo sarebbe variato in diminuzione, così determinando un corrispettivo per azione Data Service portata in adesione all'Offerta inferiore a Euro 3,40.

Successivamente, all'avvio dell'Aumento di Capitale, Borsa Italiana ha determinato il Fattore di Rettifica Effettivo (sulla base del prezzo ufficiale delle azioni Data Service al 4 maggio 2007) nella misura di 0,64287290. In data 4 maggio 2007, il prezzo ufficiale delle azioni Data Service era pari ad Euro 9,064 per azione. Applicando il Fattore di Rettifica Effettivo al prezzo medio ponderato di mercato delle azioni Data Service nei dodici mesi precedenti il 4 aprile 2007, detto prezzo è risultato pari ad Euro 3,754. Pertanto, in base alle considerazioni sopra esposte, il corrispettivo unitario dell'Offerta sarebbe risultato pari a Euro 3,172 per ciascuna azione portata in adesione, corrispettivo pertanto inferiore ad Euro 3,40.

Tuttavia, come comunicato al mercato dall'Offerente in data 6 aprile 2007, lo stesso si era già impegnato a corrispondere agli aderenti all'Offerta un corrispettivo unitario non inferiore a Euro 3,40 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, nonostante l'eventuale variazione in diminuzione del Fattore di Rettifica Effettivo e conseguentemente del corrispettivo dell'Offerta.

In considerazione di quanto precede, il Corrispettivo dell'Offerta è pertanto pari a Euro 3,40.

Sulla base dell'ammontare del Corrispettivo, l'esborso massimo che l'Offerente è tenuto a corrispondere agli aderenti all'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni che ne formano oggetto, è pari ad Euro 18.554.058,40 (l'"**Esborso Massimo**").

1.5 **Offerta residuale e diritto di acquisto**

L'Offerente ha dichiarato nel Documento d'Offerta che, qualora venga a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale ordinario dell'Emittente, ma non superiore al 98% del medesimo, non intende promuovere un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico, e che - conseguentemente - provvederà, entro quattro mesi, al ripristino di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni (cfr. Avvertenza A.3 e Paragrafo G.4 del Documento d'Offerta).

L'Offerente ha dichiarato nel Documento d'Offerta che, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, venga a detenere una partecipazione superiore al 98% del capitale sociale dell'Emittente, non intende esercitare il diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del Testo Unico e procederà, entro quattro mesi, al ripristino di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni (cfr. Avvertenza A.4 e Paragrafo G.5 del Documento d'Offerta).

1.6 **Motivazioni dell'operazione e programmi elaborati dall'Offerente**

1.6.1 ***Motivazioni dell'operazione***

In base a quanto descritto nel Paragrafo G.2.1 del Documento d'Offerta, l'acquisto della partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente, effettuata dall'Offerente in data 7 maggio 2007, e – conseguentemente - l'Offerta, si inquadrano nei piani dell'Offerente di perseguimento di obiettivi di risanamento, rilancio e sviluppo dell'attività del gruppo Data Service.

1.6.2 ***Programmi futuri dell'Offerente***

In base a quanto descritto nel Paragrafo G.3.1 del Documento d'Offerta, l'Offerente ha dichiarato che intende procedere alla realizzazione di un'operazione di riorganizzazione e di ristrutturazione del gruppo Data Service, rafforzandone e sviluppandone la *leadership* nel settore dei servizi di trattamento documentale e dell'*outsourcing* di processi di *back office*; in particolare, tale obiettivo sarà perseguito secondo le seguenti linee strategiche fondamentali:

- rafforzamento della struttura manageriale, da realizzarsi mediante l'affidamento del controllo della *governance* al nuovo azionista di riferimento Rocco Sabelli, il quale - oltre ad avere maturato significative esperienze in società di livello nazionale ed internazionale - ha assunto un primario ruolo in operazioni di *turn around* industriali;
- conferma del posizionamento competitivo acquisito nel settore di attività che costituisce il *core business* storico del Gruppo Data Service, rappresentato dai servizi di trattamento documentale con specifico riferimento al settore bancario (archiviazione ottica e fisica di documenti, lavorazione amministrativa di documenti, assegni, effetti, ricevute bancarie), anche attraverso l'ampliamento del portafoglio clienti bancari. Nel mercato Finance, infatti, la propensione all'esternalizzazione è ormai in corso da diversi anni ed il *value proposition* è legato ad una forte competenza sui livelli di servizio e sulla qualità nel comprendere e normalizzare i processi in cui inserirsi. A tale scopo l'Offerente intende attrezzarsi per disporre di una forte competenza progettuale che consenta l'estensione dell'offerta ad altri settori al di fuori

dell'Area Finance, replicando il significativo *know how* acquisito nell'*outsourcing* dei processi documentali;

- sviluppo di una nuova piattaforma per il trattamento documentale relativamente ai clienti dell'area Pubblica Amministrazione. L'Offerente intende sviluppare tale offerta in modo orizzontale, secondo logiche standard che consentano di sviluppare e poi fornire nuovi servizi in tempi brevi, oltre a realizzare piattaforme verticali che consentano di integrare l'offerta con servizi specifici a valore aggiunto, anche con soluzioni non standard. L'obiettivo che la nuova piattaforma documentale intende raggiungere consiste nel realizzare un sistema flessibile e personalizzabile e che sia facilmente e velocemente portato all'implementazione di nuovi processi di business. La filosofia di progettazione del sistema è basata sul concetto di applicazione *document centric* basata su architettura orientata al servizio (SOA). Le tematiche specifiche ("verticali") su cui l'Offerente intende indirizzare la piattaforma sono molteplici (ad es. Trasmissione multicanale, Output Management, Mail Room, Stoccaggio, Tracciamento Doc, Web Ticketing, Registrazione, Ciclo Passivo, Fattura Elettronica, Archiviazione Sostitutiva, Protocollo Informatico, Interoperabilità, Delibere e Determine, Massimario di Scarto, W.F. Pratiche e Procedimenti Amministrativi, Ricette Mediche, Cartelle Cliniche, Cartelle del Personale ecc.) e rappresentano le applicazioni la cui disponibilità permette l'ingresso nei mercati *target*;
- consolidamento dell'attività di *outsourcing* di interi processi di *back office* ed ampliamento del portafoglio clienti mediante l'offerta di soluzioni personalizzate a istituzioni finanziarie ad oggi non servite (settore delle gestioni patrimoniali e simili); in questo ambito, l'Offerente intende consolidare l'attività di *outsourcing* di interi processi di *back office* (Back Office dei Sistemi di Pagamento, Back Office tradizionale, Back Office Finanza, Back Office Finanza Titoli, Back Office Estero, Tesorerie, Back Office filiale) ed ampliare il portafoglio clienti mediante l'offerta di soluzioni personalizzate a diverse istituzioni finanziarie;
- rilancio della società A&B S.p.A., attiva nella fornitura di servizi di *outsourcing* al settore della Pubblica Amministrazione Locale, attraverso l'integrazione dell'attuale offerta, costituita da soluzioni volte prevalentemente alla riscossione/gestione dei tributi locali, con nuove procedure e soluzioni *software* rivolte alla gestione di altre specifiche esigenze delle Amministrazioni Comunali; in tale ambito l'Offerente intende inoltre favorire una maggiore integrazione dell'offerta con i servizi di gestione documentale prestati dalla capogruppo. A&B S.p.A. intende concentrare i propri sforzi sul potenziamento della struttura commerciale, sul potenziamento della struttura di supporto operativo (attività accertative relative a Aree Fabbricabili / Fabbricati Rurali /Revisione Classamenti) e tecnico (rilascio nuove applicazioni web-based) e sull'estensione dell'offerta, allargando quella attuale alle tematiche di gestione multe, gestione documentale tributi, integrazione

tributi – SIT (sistema informativo territoriale) ed, eventualmente, attività di riscossione. In merito alla ipotizzata cessione di una quota di minoranza della società A&B S.p.A., si segnala che è intenzione dell’Offerente procedere al rafforzamento ed allo sviluppo della società secondo le linee guida sopra individuate e non dare pertanto corso alla cessione di una partecipazione di minoranza, come precedentemente ipotizzato;

- razionalizzazione dei siti produttivi e riorganizzazione del personale sia in termini di future uscite che, soprattutto, di nuovi ingressi da parte di personale con competenze ad oggi non presenti nel Gruppo; l’Offerente valuterà l’opportunità di attrarre figure professionali di estrazione bancaria/finanziaria con lo scopo di individuare nuove opportunità di sviluppo per l’attività del Gruppo;
- consolidamento della proposta relativa al tema allargato del Security Management, con l’obiettivo di presentarsi come *outsourcer* di soluzioni di visualizzazione, di registrazione digitale e di gestione degli impianti di sorveglianza con riferimento sia alla base di clientela consolidata, che ad altri mercati quali aeroporti, stazioni ferroviarie, porti marittimi e istituzioni culturali. L’approccio metodologico consiste nel pianificare, costruire, e gestire allo stesso livello e con strumenti altamente integrati sia la sicurezza fisica che la sicurezza logica introducendo il concetto di “Sicurezza Integrata”.

L’Offerente, inoltre, in considerazione delle linee strategiche sopra illustrate, si riserva di valutare l’opportunità di porre in essere operazioni di aggregazione con società terze operanti in settori affini o contigui, con lo scopo di rafforzare, ampliare e valorizzare l’attività svolta dal Gruppo Data Service.

Si segnala che le Linee di Sviluppo elaborate dall’Offerente (e degli attuali soci dello stesso), quali sopra illustrate, sono improntate ad una logica di investimento a medio termine; ai sensi dell’Accordo Quadro, infatti, i Soci si sono impegnati ad addivenire alla liquidazione di Data Holding alla scadenza del terzo anno dalla sottoscrizione del suddetto Accordo Quadro (e, pertanto, entro il 4 aprile 2010), con successiva assegnazione ai soci di Data Holding del patrimonio sociale, una volta soddisfatti tutti i creditori sociali (inclusa Tamburi Investment Partners S.p.A.).

1.7 **Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento**

Ai sensi dell’Accordo Quadro, Tamburi Investment Partners S.p.A. ("**TIP**") si è impegnata ad erogare a favore dell’Offerente un finanziamento soci dell’importo massimo di Euro 24.000.000,00 destinato all’adempimento delle obbligazioni di pagamento del Corrispettivo, a fronte dell’acquisto delle azioni portate in adesione all’Offerta (il "**Finanziamento OPA**").

A garanzia delle obbligazioni assunte a fronte del Finanziamento OPA, l'Offerente si è impegnato a costituire in pegno, a favore di TIP, le quote di Data Holding di proprietà degli altri Soci, nonché tutte le Azioni che lo stesso Offerente acquisti per effetto delle adesioni all'Offerta (e degli acquisti di azioni eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta nel rispetto delle disposizioni contenute negli artt. 41, comma 2, lett. b) e 42, comma 2 del Regolamento Emittenti).

Nel contesto del finanziamento e a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento del Corrispettivo, TIP ha provveduto a depositare, per conto dell'Offerente, presso Banco di Desio e della Brianza S.p.A., Agenzia di Milano (il "**Depositario**"), titoli emessi dalla Repubblica Francese ed altre obbligazioni quotate in mercati regolamentati dell'Unione Europea, tutti dotati di immediata liquidabilità, per un controvalore corrente complessivo ai prezzi di mercato del giorno 12 giugno 2007 di Euro 20.533.000,00, importo superiore del 10,67% rispetto all'Esborso Massimo.

TIP, inoltre, per conto dell'Offerente, ha conferito al Depositario (che ha accettato) istruzioni irrevocabili ed incondizionate di vendere i sopra citati titoli e di utilizzare i predetti fondi, fino a concorrenza dell'Esborso Massimo, esclusivamente per il regolamento del Corrispettivo in favore degli aderenti all'Offerta mediante versamento di tali somme a favore di EUROMOBILIARE S.I.M S.p.A., in qualità di Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni.

2. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'OFFERTA

2.1 Valutazioni in ordine alla congruità del Corrispettivo offerto agli azionisti di Data Service

Come indicato al precedente Paragrafo 1.4 il Corrispettivo è pari ad Euro 3,40 ed è stato determinato nel rispetto di quanto disposto dell'articolo 106, comma secondo, del Testo Unico che prevede che il corrispettivo offerto non sia inferiore alla media tra (i) il prezzo medio ponderato di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente degli ultimi dodici mesi, e (ii) quello più elevato pattuito nello stesso periodo di tempo per acquisti di azioni ordinarie dell'Emittente da parte dell'Offerente.

Come precedentemente illustrato, sulla base dei criteri previsti dall'art. 106, comma secondo del Testo Unico, e applicando il Fattore di Rettifica Teorico, si è giunti alla determinazione del Corrispettivo dell'Offerta in misura pari ad Euro 3,40 per azione ordinaria dell'Emittente portata in adesione all'Offerta stessa.

Fermo restando che la convenienza economica dell'Offerta andrà compiutamente valutata da ciascun azionista di Data Service al momento dell'adesione, tenendo anche conto dell'andamento del prezzo delle azioni ordinarie Data Service, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, da un lato, (i) ritiene che il corrispettivo di Euro 3,40 offerto agli azionisti di minoranza di Data Service dall'Offerente, in conformità alle disposizioni normative vigenti in materia, sia congruo in considerazione vuoi del valore

di acquisto della partecipazione da parte di Data Holding, corrispondente al prezzo di emissione delle azioni in sede di Aumento di Capitale, vuoi delle problematiche di carattere economico e finanziario che hanno portato anche al cambio di controllo e al rinnovo dei componenti dell'organo di gestione, dall'altro, (ii) rileva che lo stesso prezzo offerto si discosti significativamente dall'attuale andamento delle quotazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente e, nella applicazione dei parametri previsti dalla normativa vigente, non tenga conto delle potenzialità di crescita futura dell'Emittente, né dei criteri di valorizzazione di borsa delle azioni ordinarie di Data Service.

Si riporta qui di seguito l'andamento del titolo Data Service nei 12, 6, 3 e un mese precedente all'11 giugno 2007 (con evidenza dei relativi scostamenti):

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato ufficiale rettificato (Euro) ⁽¹⁾	Premio implicito nel Corrispettivo
11 giugno 2007	5,464	-37,77%
Ultimo mese	6,057	-43,87%
Ultimi 3 mesi	5,565	-38,90%
Ultimi 6 mesi	5,044	-32,59%
Ultimi 12 mesi	4,856	-29,98%

¹⁾ IL PREZZO MEDIO PONDERATO UFFICIALE È STATO CALCOLATO A PARTIRE DAI PREZZI UFFICIALI PUBBLICATI DA BORSA ITALIANA E RETTIFICATI IN APPLICAZIONE DEL FATTORE DI RETTIFICA EFFETTIVO, PRENDENDO QUALE RIFERIMENTO IL PREZZO UFFICIALE DEL TITOLO DATA SERVICE AL 4 MAGGIO 2007 (ULTIMO GIORNO DI CONTRATTAZIONE PRIMA DELL'AVVIO DELL'AUMENTO DI CAPITALE).

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha motivo di ritenere che sussistano le condizioni imprenditoriali e le premesse manageriali e di *business*, affinché l'implementazione delle Linee di Sviluppo indicate dall'Offerente determini una crescita reale del valore economico dell'azienda condotta dall'Emittente. Si precisa che, nel rendere la presente valutazione, il Consiglio di Amministrazione di Data Service ha ritenuto di non avvalersi dell'ausilio di un *advisor* indipendente.

Ciò posto, il Consiglio di Amministrazione di Data Service ritiene opportuno ricordare agli azionisti che in ogni caso non si è in presenza di un'offerta ostile.

Ed infatti in base a quanto riportato nel Documento di Offerta, l'Offerente intende mantenere la quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente, anche tramite il ripristino del flottante sul mercato con le modalità indicate nel Documento d'Offerta.

2.2 Valutazioni del consiglio di amministrazione sui programmi dell'Offerente relativi all'Emittente

Il Consiglio di Amministrazione ha analiticamente esaminato le Linee di Sviluppo elaborate dall'Offerente con riferimento all'Emittente, valutando positivamente il progetto industriale da questi proposto volto a perseguire una strategia di crescita nel mercato del trattamento documentale e dell'*outsourcing* di processi di *back office*.

Ad avviso del Consiglio di Amministrazione, infatti:

- (i) l'affidamento del controllo della *governance* al nuovo azionista di riferimento, Rocco Sabelli, comporterà un rafforzamento della struttura manageriale, grazie anche alle sue significative esperienze in società di livello nazionale ed internazionale ed al primario ruolo dallo stesso assunto in operazioni di *turn around* industriali;
- (ii) lo sviluppo di una nuova piattaforma per il trattamento documentale consentirà di sviluppare e poi fornire nuovi servizi in tempi brevi al fine di effettuare un più completo ed ampio servizio per i clienti appartenenti all'area della Pubblica Amministrazione;
- (iii) il rilancio della controllata A&B S.p.A. permetterà di integrare l'attuale offerta con nuove procedure e soluzioni *software* rivolte alla gestione di specifiche esigenze della Pubblica Amministrazione Locale;
- (iv) gli ulteriori interventi riorganizzativi che l'Offerente intende effettuare consentiranno una gestione più efficiente di Data Service e del gruppo alla stessa facente capo ed una migliore integrazione delle strutture commerciali e produttive;
- (v) il settore in cui opera l'Emittente presenta significative opportunità di consolidamento che l'Offerente si riserva di cogliere in funzione anche del processo di risanamento avviato.

Relativamente al Piano Industriale 2007-2009 (contenente le linee guida strategiche di sviluppo per il Gruppo Data Service previste per il triennio 2007-2009, approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 22 gennaio 2007), il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ritiene che lo stesso non sia ulteriormente valido e che pertanto il medesimo debba essere integrato e modificato; si segnala, tuttavia, che alla data del presente Comunicato, non è stato ancora formalizzato il nuovo piano industriale, del quale l'Offerente ha tuttavia indicato le principali linee strategiche nell'ambito del Documento di Offerta (cfr. Paragrafo G.3.1).

2.3 Eventuale convocazione dell'Assemblea di Data Service ai sensi dell'art. 104 del Testo Unico

Il Consiglio di Amministrazione di Data Service non ha convocato, né intende convocare, ai sensi dell'art. 104 del Testo Unico, l'Assemblea dei soci di Data Service al fine di ottenere l'autorizzazione al compimento di atti od operazioni volti a contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta.

3. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO

3.1 Possesso di azioni dell'Emittente

Ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, si precisa che, per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla data odierna l'ing. Rocco Sabelli, presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, è proprietario di una partecipazione pari al 51% di Orizzonti NR S.r.l., società titolare di una partecipazione pari al 29,08% del capitale sociale dell'Offerente, che, a sua volta, è proprietaria di una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente pari al 45,53% (successivamente all'effettuazione dell'Aumento di Capitale). In conseguenza delle disposizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro stipulato in data 4 aprile 2007, inoltre, l'ing. Rocco Sabelli esercita singolarmente il controllo dell'Offerente ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

Ad eccezione di quanto sopra illustrato, nessuno degli amministratori dell'Emittente detiene direttamente o indirettamente azioni dell'Emittente, o di società controllanti l'Emittente o da quest'ultimo controllate.

3.2 Possesso di azioni proprie

Alla data del Comunicato, l'Emittente non detiene alcuna azione propria.

I sindaci dell'Emittente non sono proprietari direttamente e/o indirettamente di azioni dell'Emittente e/o delle società controllate dall'Emittente.

3.3 Patti parasociali

In virtù delle disposizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro, Rocco Sabelli - tramite Orizzonti NR S.r.l. - esercita singolarmente il controllo di Data Holding ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico. Ai sensi dell'Accordo Quadro, infatti, Rocco Sabelli ha il diritto di designare la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione di Data Holding e tutte le deliberazioni dell'assemblea dei soci dell'Offerente sono assunte con il voto determinante di Rocco Sabelli (fatta eccezione per le decisioni in materia di modifiche dello statuto sociale, ivi incluse le operazioni sul capitale).

Il capitale sociale di Orizzonti NR S.r.l. è detenuto da Rocco Sabelli nella misura del 51%. Pertanto lo stesso Rocco Sabelli esercita singolarmente il controllo di diritto sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

L'estratto delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro è stato reso pubblico delle forme previste dalla normativa vigente.

4. **COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI E DEI SINDACI DI DATA SERVICE**

In data 18 maggio 2007, l'Assemblea ordinaria dell'Emittente ha deliberato la nomina di Rocco Sabelli, Giuseppe Sammartino, Luciano Acciari, Fernando Napoletano, Gianfranco Sgrò, Claudio Berretti e Enzo Mei, quali membri del consiglio di amministrazione di Data Service; il consiglio di amministrazione rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio dell'Emittente che si chiuderà il 31 dicembre 2009.

Con la stessa delibera, l'Assemblea ordinaria dell'Emittente ha deliberato il compenso complessivamente spettante ai membri del consiglio di amministrazione per l'esercizio 2007 nella misura di Euro 240.000,00 (da determinarsi *pro rata* in relazione al periodo dell'esercizio durante il quale ciascun componente del consiglio di amministrazione abbia ricoperto tale carica), senza il riconoscimento di alcuna indennità legata alla partecipazione alle riunioni consiliari e ai relativi comitati.

In pari data, il neominato Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato l'attribuzione a Rocco Sabelli di (i) un compenso annuo lordo pari ad Euro 150.000,00 per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione a valere sull'emolumento complessivamente fissato dall'Assemblea e (ii) un ulteriore speciale compenso annuo lordo di Euro 170.000,00 ex art. 2389, comma secondo, cod.civ.

Si precisa, inoltre, che Enzo Mei - unico consigliere la cui nomina è stata confermata dall'assemblea del 18 maggio 2007 - ha percepito nell'esercizio 2006 un compenso onnicomprensivo di Euro 6.444,00.

L'Assemblea ordinaria dell'Emittente del 29 aprile 2006 ha nominato i signori Paolo Ludovici, Paolo Bifulco, Daniele Girelli, quali membri effettivi, ed i signori Davide Bertazzoni e Francesco Sgura, quali membri supplenti del collegio sindacale di Data Service. Il Collegio Sindacale resterà in carica per un triennio fino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2008.

Con la stessa delibera, l'Assemblea ordinaria dell'Emittente ha determinato la retribuzione annuale spettante a ciascuno dei sindaci con riferimento alle tariffe professionali applicate dall'Ordine dei Ragionieri e Dottori Commercialisti. Si fa presente che, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, i componenti del Collegio Sindacale hanno percepito da Data Service un compenso complessivo pari ad Euro 92.529,98.

Infine, con delibera del 12 dicembre 2006, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato la nomina e assunzione di Stefano Cocchi in qualità di Direttore Generale con efficacia a partire dal 2 febbraio 2007. Con la stessa delibera, il Consiglio di Amministrazione ha determinato in Euro 180.000,00 il compenso lordo del Direttore Generale.

5. **ANDAMENTO RECENTE**

Relativamente al periodo successivo alla data di riferimento dell'ultimo bilancio dell'Emittente, si fa presente quanto segue:

- in data 23 marzo 2007, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio di esercizio, da sottoporsi alla successiva approvazione assembleare, ed il bilancio consolidato di Data Service al 31 dicembre 2006;
- in data 2 aprile 2007, l'Avv. Luciano Soldi ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di amministratore di Data Service;
- in data 4 aprile 2007, si è tenuta una riunione del consiglio di amministrazione dell'Emittente, ad esito della quale:
 - (i) il consiglio di amministrazione ha cooptato, quale consigliere dell'Emittente, il Dott. Adriano Seymandi;
 - (ii) tutti i componenti del consiglio di amministrazione dell'Emittente hanno rassegnato le proprie dimissioni (anche dalle eventuali cariche di consigliere di amministrazione ricoperte in società del gruppo Data Service) con efficacia dalla data dell'Assemblea di Data Service convocata per deliberare la nomina dei nuovi amministratori;
 - (iii) è stata deliberata la convocazione dell'Assemblea ordinaria dei soci di Data Service per il giorno 18 maggio 2007, in prima convocazione, e per il giorno 19 maggio 2007, in seconda convocazione, per deliberare la nomina dei nuovi amministratori.

In data 23 aprile 2007, l'Assemblea dell'Emittente ha approvato il bilancio di esercizio di Data Service per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

Il 15 maggio 2007, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione trimestrale consolidata del gruppo Data Service al 31 marzo 2007.

In merito alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sull'Aumento di Capitale, si rinvia al Paragrafo B.2.2 del Documento di Offerta.

6. **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALL'APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2007**

Relativamente al periodo successivo alla data di riferimento dell'ultima situazione infrannuale dell'Emittente, si fa presente quanto segue:

- in data 18 maggio 2007, l'Assemblea dei soci dell'Emittente ha nominato quali amministratori:
 - Rocco Sabelli, nato a Agnone (IS), il 12 agosto 1954;
 - Giuseppe Sammartino, nato a Agnone (IS), il 18 settembre 1955;
 - Luciano Acciari, nato a Roma, il 15 aprile 1945;
 - Fernando Napolitano, nato a Napoli, il 15 settembre 1964;
 - Gianfranco Sgrò, nato a Torino, il 14 novembre 1967;
 - Claudio Berretti, nato a Firenze, il 23 agosto 1972;
 - Enzo Mei, nato a Roma, il 14 giugno 1938.

Nella medesima seduta del 18 maggio 2007, l'Assemblea ha nominato Rocco Sabelli quale Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. In pari data, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha attribuito a Rocco Sabelli ampie deleghe operative per la gestione sociale.

Inoltre, in data 25 maggio 2007, si è concluso il periodo di offerta in opzione agli azionisti Data Service ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., delle n. 5.000.000 nuove azioni ordinarie nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato in data 23 marzo 2007 dal consiglio di amministrazione dell'Emittente, in attuazione integrale della delibera di delega assunta dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 29 aprile 2006. Durante il periodo di offerta in opzione, che si è svolto dal 7 maggio 2007 al 25 maggio 2007, sono stati esercitati n. 4.976.805 diritti di opzione corrispondenti a n. 4.976.805 azioni ordinarie Data Service, pari a circa il 99,536% del totale delle azioni oggetto dell'offerta e per un controvalore pari ad Euro 12.889.924,95, portando il capitale sociale della Società ad Euro 25.888.471,91.

Si segnala, in particolare, che, nell'ambito della suddetta offerta in opzione agli azionisti Data Service, l'Offerente ha esercitato n. 2.271.362 diritti di opzione inerenti le azioni di sua proprietà.

Al termine del periodo di adesione all'offerta, sono risultati non esercitati n. 23.195 diritti di opzione (i "**Diritti Inoptati**"). I Diritti Inoptati sono stati offerti in borsa da Data Service, in conformità a quanto previsto dall'art. 2441 comma 3, cod. civ., per il tramite di Euromobiliare SIM S.p.A., nelle sedute consecutive del 31 maggio 2007, 1, 4, 5 e 6 giugno 2007 (l' "**Offerta in Borsa**").

In conseguenza dell'impegno irrevocabile assunto dall'Offerente nei confronti dell'Emittente in data 4 aprile 2007 di sottoscrivere tutti i Diritti Inoptati eventualmente non esercitati durante l'Offerta in Borsa, si segnala che, in data 7 giugno 2007, Data Holding ha sottoscritto tutti i Diritti Inoptati non esercitati, così acquistando la proprietà di n. 200 ulteriori azioni ordinarie dell'Emittente. Alla data del Comunicato, pertanto, l'Offerente è proprietario di complessive n. 4.561.668 azioni ordinarie di Data Service, pari al 45,53% del capitale sociale della stessa.

Si fa infine presente che la Società risulta ancora soggetta agli obblighi di informativa alla stessa imposti da Consob ex art. 114 del Testo Unico in data 22 novembre 2006. Pertanto, si fa presente che, nel corso del periodo di adesione all'Offerta e - precisamente in data 30 giugno 2007 - sarà diffusa dall'Emittente la nota sulla situazione gestionale e finanziaria del Gruppo, nonché sulla posizione finanziaria netta di Data Service e del Gruppo, con le informazioni al 31 maggio 2007.

Salvo quanto sopra descritto, non si segnalano fatti di rilievo successivi all'approvazione da parte del consiglio di amministrazione della relazione trimestrale al 31 marzo 2007.

Roma, 13 giugno 2007

Data Service S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione

N.2 Estratto delle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro

Estratto dei patti parasociali comunicati alla CONSOB ai sensi dell'art. 122 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

DATA SERVICE S.P.A.

Ai sensi dell'art. 122 del D. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato e integrato (il "**Testo Unico**") e delle applicabili disposizioni della Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificata e integrata) si rende nota l'esistenza di una convenzione avente anche natura parasociale, stipulata in data 4 aprile 2007 (la "**Convenzione**") tra Rocco Sabelli (l'"**Imprenditore**"), Stefano Arvati (il "**Principale Azionista**"), primo azionista di riferimento di Data Service S.p.A. ("**Data Service**" o la "**Società**") con una partecipazione attualmente pari al 36,67% del capitale sociale della stessa, e Tamburi Investment Partners S.p.A. (l'"**Investitore Finanziario**" e, insieme all'Imprenditore ed al Principale Azionista, i "**Soci**").

La Convenzione ha ad oggetto la partecipazione degli stessi al capitale di una società veicolo denominata Data Holding 2007 S.r.l. ("**Data Holding**"), la quale, a seguito dell'acquisto - da effettuarsi contestualmente all'avvio dell'Aumento di Capitale (come nel seguito definito) - della partecipazione del 45,63% del capitale sociale di Data Service complessivamente detenuta dal Principale Azionista, dalla coniuge di quest'ultimo e dal secondo azionista di riferimento di Data Service, sarà conseguentemente obbligata, in via solidale con i Soci, a promuovere un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria ai sensi del combinato disposto degli articoli 106, primo comma, e 109, primo comma, lett. a) del Testo Unico (l'"**OPA**") sulla totalità delle azioni ordinarie Data Service, incluse quelle che saranno emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale (complessivamente, le "**Azioni DS**").

In forza della Convenzione, in data 4 aprile 2007 Data Holding ha assunto nei confronti di Data Service l'impegno irrevocabile all'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale di Data Service offerto in opzione ai propri azionisti, come deliberato in data 23 marzo 2007 dal Consiglio di Amministrazione di quest'ultima (in attuazione integrale della delibera di delega assunta dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Data Service del 29 aprile 2006 e previa revoca della precedente deliberazione consiliare di aumento di capitale assunta in data 28 ottobre 2006) per l'ammontare di Euro 12.950.000,00 mediante emissione di n. 5.000.000, da eseguirsi in via scindibile entro il 31 luglio 2007 e ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 2,59 per Azione DS (l'"**Aumento di Capitale**").

1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto della Convenzione

La Convenzione disciplina i rapporti tra i Soci, i quali alla data di avvio dell'Aumento di Capitale saranno titolari dell'intero capitale sociale di Data Holding, società di diritto italiano, con sede legale in Roma, via Sardegna 40, capitale sociale di Euro 50.000,00 i.v., codice fiscale e partita IVA 09443101002, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 09443101002, società questa che - a seguito dell'acquisto di Azioni DS pari al 45,63% del capitale sociale di Data Service dal Principale Azionista,

dalla coniuge di quest'ultimo e dal secondo azionista di riferimento di Data Service, come già descritto in premessa - diventerà titolare di una partecipazione rilevante in Data Service.

2. **Soggetti aderenti alla Convenzione**

La seguente tabella indica i soggetti aderenti alla Convenzione e le rispettive quote di partecipazione al capitale sociale di Data Holding, quali saranno detenute dagli stessi alla data di avvio dell'Aumento di Capitale:

SOCIO	QUOTA DI POSSESSO
Imprenditore	29,08%
Principale Azionista	42,98%
Investitore Finanziario	27,94%
TOTALE	100,00%

Si precisa che l'Imprenditore partecipa al capitale di Data Holding tramite Orizzonti NR S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Roma, via Sardegna 40, capitale sociale di Euro 50.000,00 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 09349321001, società direttamente controllata dall'Imprenditore ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, codice civile.

Si precisa altresì che il Principale Azionista parteciperà al capitale di Data Holding tramite società veicolo appositamente costituita, la quale sarà direttamente controllata dallo stesso ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, codice civile.

3. **Controllo della società quotata in virtù della Convenzione**

In forza delle pattuizioni contenute nella Convenzione, l'Imprenditore eserciterà il controllo di Data Holding ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

Data Holding eserciterà un'influenza dominante su Data Service ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico a seguito dell'acquisto di Azioni DS pari al 45,63% del capitale sociale di Data Service dal Principale Azionista, dalla coniuge di quest'ultimo e dal secondo azionista di riferimento di Data Service, come già descritto in premessa.

A seguito dell'offerta in borsa dei diritti inoptati ai sensi dell'art. 2441, comma 3, codice civile, in relazione all'Aumento di Capitale e/o all'esito dell'OPA, Data Holding potrebbe esercitare il controllo di diritto su Data Service ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

4. **Contenuto della Convenzione**

(A) Quorum deliberativi delle assemblee di Data Holding

Le decisioni dell'assemblea di Data Holding saranno adottate con il voto favorevole di almeno la metà del capitale sociale e con il necessario voto favorevole espresso dall'Imprenditore, ad eccezione delle deliberazioni relative ad operazioni straordinarie sul capitale e modifiche dello statuto di Data Holding, per le quali sarà necessario il voto favorevole di almeno la metà del capitale sociale senza che l'Imprenditore possa esercitare in tal caso un voto determinante.

(B) Composizione e *quorum* deliberativi del Consiglio di Amministrazione di Data Holding

Il Consiglio di Amministrazione di Data Holding, che resterà in carica a tempo indeterminato, sarà composto da 5 (cinque) membri, di cui 3 (tre) nominati dall'Imprenditore - di cui 1 (uno), nella persona dell'Imprenditore stesso, con la qualifica di Presidente del Consiglio di Amministrazione) - 1 (uno) dall'Investitore Finanziario e 1 (uno) dal Principale Azionista; per l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di operazioni straordinarie, di operazioni sulle Azioni DS detenute da Data Holding e di indicazione di voto da esprimersi nell'assemblea di Data Service su talune materie, sarà richiesto il voto favorevole di almeno 4 componenti su 5 del Consiglio di Amministrazione stesso.

(C) Composizione del Collegio Sindacale di Data Holding

Il Collegio Sindacale di Data Holding sarà composto da 3 (tre) sindaci effettivi, designati 1 (uno) ciascuno dai Soci; il sindaco effettivo espresso dall'Imprenditore ricoprirà la carica di Presidente del Collegio Sindacale; i 2 (due) sindaci supplenti saranno designati 1 (uno) dall'Imprenditore ed 1 (uno) dall'Investitore Finanziario.

(D) Composizione del Consiglio di Amministrazione di Data Service

Il Consiglio di Amministrazione della Società sarà composto da 7 (sette) membri, di cui 4 (quattro) espressi dall'Imprenditore, 1 (uno) dal Principale Azionista (previo gradimento dell'Imprenditore), 1 (uno) dall'Investitore Finanziario e 1 (uno) designato dai soci di minoranza della Società ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. Nel caso in cui i soci di minoranza della Società non esprimessero un membro del Consiglio di Amministrazione, esso sarà designato da Data Holding secondo le indicazioni concordate dell'Imprenditore e dell'Investitore Finanziario. Qualora nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione di Data Service avesse i requisiti di cui all'art. 147 *ter*, comma 4, del Testo Unico, l'amministratore indipendente sarà indicato dall'Imprenditore tra quelli di sua designazione.

(E) Composizione del Collegio Sindacale di Data Service

All'atto della sua ricostituzione, il Collegio Sindacale della Società sarà composto da 3 (tre) componenti effettivi, di cui 2 (due) nominati da Data Holding e designati 1 (uno) dall'Imprenditore e 1 (uno) di comune accordo dall'Investitore Finanziario e dal Principale Azionista e il terzo scelto tra i candidati indicati nelle liste di minoranza ai sensi di legge; dei 2 (due) sindaci supplenti 1 (uno) sarà nominato da Data Holding su designazione dell'Imprenditore e 1 (uno) sarà nominato dai soci di minoranza nel rispetto delle previsioni di legge.

(F) Intrasferibilità delle quote di Data Holding

E' fatto divieto ai Soci di trasferire, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, direttamente o indirettamente, le quote dagli stessi detenute nel capitale sociale di Data Holding fino al 4 aprile 2010, fatti salvi i trasferimenti effettuati a favore di società controllate dagli stessi ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, codice civile.

(G) Liquidazione di Data Holding

Ai sensi delle pattuizioni contenute nella Convenzione, Data Holding sarà automaticamente sciolta e messa in liquidazione il 4 aprile 2010.

Prima di tale termine, Data Holding potrà essere liquidata al verificarsi di uno dei seguenti eventi di liquidità:

- i. promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di un'offerta pubblica di acquisto e scambio su Azioni DS ad un prezzo e/o valorizzazione delle relative azioni superiore a Euro 10,50 per ciascuna Azione DS e non inferiore al prezzo medio di mercato per Azione DS a tale data;
- ii. proposta vincolante ed incondizionata ai Soci di acquisto della totalità delle quote di Data Holding a fronte di un corrispettivo pari ad un valore implicito superiore a Euro 10,50 per Azione DS e non inferiore al prezzo medio di mercato per Azione DS a tale data;
- iii. proposta vincolante ed incondizionata a Data Holding di acquisto dell'intero investimento in Azioni DS ad un prezzo superiore a Euro 10,50 per Azione DS e non inferiore al prezzo medio di mercato per Azione DS a tale data;
- iv. proposta di fusione o di altra operazione straordinaria da parte di soggetti terzi relativamente a Data Service e/o a Data Holding che comporti una valorizzazione delle Azioni DS/quote Data Holding superiore a Euro 10,50 per Azione DS e non inferiore al prezzo medio di mercato per Azione DS a tale data;
- v. permanenza della media mobile ponderata delle Azioni DS per un periodo di tre mesi, superiore al prezzo di Euro 15,50 per Azione DS.

La liquidazione avverrà mediante assegnazione di Azioni DS e di ogni altra attività di Data Holding, previo rimborso dell'indebitamento esistente, nonché di ogni altra passività, ivi inclusi gli apporti e i finanziamenti soci (e/o altre forme equivalenti) concessi alla stessa dall'Investitore Finanziario.

Nell'ambito della procedura di liquidazione, le Azioni DS che saranno detenute da Data Holding a seguito (i) dell'acquisto dal Principale Azionista, dalla coniuge di quest'ultimo e dal secondo azionista di riferimento della Società (come descritto in premessa) nonché (ii) dell'esercizio dei diritti di opzione inerenti a tali Azioni DS in sede di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale saranno attribuite a ciascuno Socio in

base ad un principio di allocazione disproporzionale rispetto alle quote partecipative detenute dagli stessi nel capitale sociale di Data Holding. In particolare, tale principio di disproporzionalità sarà diversamente parametrato in base al raggiungimento di differenti soglie di prezzo dell'Azione DS fino alla data di liquidazione di Data Holding.

Inoltre, in relazione alle Azioni DS acquistate da Data Holding nell'ambito dell'OPA e per il cui acquisto siano stati utilizzati fondi rinvenienti da apporti di capitale dell'Imprenditore e dell'Investitore Finanziario, in sede di liquidazione di Data Holding tali Azioni DS saranno attribuite esclusivamente all'Imprenditore e all'Investitore Finanziario in proporzione agli apporti di capitale effettuati dagli stessi, fatto salvo un ulteriore criterio di allocazione disproporzionale di tali Azioni DS tra l'Imprenditore e l'Investitore Finanziario applicabile sulla quota di pertinenza dell'Investitore Finanziario al raggiungimento di determinate soglie di prezzo dell'Azione DS.

(H) Diritto di acquisto dell'Imprenditore

A seguito della liquidazione di Data Holding, l'Imprenditore avrà il diritto di acquistare, per se o per persona da nominare, massime n. 700.000 Azioni DS detenute dal Principale Azionista; tale diritto sarà esercitabile - in tutto o in parte - nei primi 3 (tre) mesi successivi alla data di liquidazione di Data Holding, a condizione che il prezzo medio di mercato dell'Azione DS sia compreso tra Euro 7,50 ed Euro 16,50.

E' previsto che, all'incremento del prezzo medio di mercato dell'Azione DS, corrisponderà (i) un decremento del numero di Azioni DS acquistabili dall'Imprenditore al prezzo di Euro 2,59 per Azione DS, nonché (ii) un incremento delle Azioni DS acquistabili dall'Imprenditore al prezzo medio di mercato scontato del 25%, fermo restando in ogni caso che a partire dal raggiungimento di una determinata soglia di prezzo medio di mercato diminuirà il numero assoluto di Azioni DS acquistabili dall'Imprenditore.

(I) Ulteriori diritti dell'Imprenditore e dell'Investitore Finanziario sulle Azioni DS

In relazione alle Azioni DS acquistate da Data Holding nell'ambito dell'OPA e per il cui acquisto siano stati utilizzati fondi rinvenienti da finanziamenti soci (e/o altre forme equivalenti) dell'Investitore Finanziario, in sede di liquidazione di Data Holding una percentuale pari all'80% di tali Azioni DS potrà essere trasferita all'Imprenditore e all'Investitore Finanziario, a facoltà degli stessi, in base ad un ulteriore criterio di allocazione di tali Azioni DS.

5. **Durata della Convenzione**

La Convenzione ha durata fino alla data di cancellazione di Data Holding 2007 dal competente Registro delle Imprese a seguito della liquidazione della stessa, fatta eccezione per le previsioni di natura parasociale aventi - ai sensi dell'art. 123, comma 1, del Testo Unico - una durata limitata al 4 aprile 2010.

La Convenzione non è rinnovabile alla sua scadenza.

6. Deposito della Convenzione

La Convenzione verrà depositata, entro il termine previsto dall'art. 122, comma 1, lettera c), del Testo Unico, presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Mantova.

7. Natura delle pattuizioni parasociali

Le pattuizioni parasociali contenute nella Convenzione rientrano nelle fattispecie previste dall'art. 122, comma 5, lett. b) e lett. d), del Testo Unico.

Il presente estratto costituisce una sintesi delle pattuizioni contenute nella Convenzione ai soli fini della pubblicazione prevista dall'art. 122, comma 1, lett. b), del Testo Unico.

Ad ogni effetto, ha valore esclusivamente il testo integrale della Convenzione come comunicato e depositato ai sensi dall'art. 122, comma 1, lett. a) e lett. c), del Testo Unico.

La presente comunicazione è effettuata congiuntamente da Rocco Sabelli, Stefano Arvati e Tamburi Investment Partners S.p.A..

Milano, 13 aprile 2007

O. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

Relativamente all'Emittente, i seguenti documenti sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente, a Mantova, in via Pietro Verri n. 1, presso la sede di Borsa Italiana a Milano, in Piazza degli Affari n. 6, nonché presso gli uffici di Euromobiliare SIM, in Milano, via Turati, n. 9:

- Bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2006, corredato dagli allegati previsti dalla legge.
- Relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2007.

I documenti contabili relativi all'Emittente sono inoltre disponibili sul sito internet www.dataservicespa.com.

Sono inoltre disponibili presso la sede dell'Emittente nonché sui siti internet dell'Emittente, www.dataservicespa.com, e di Borsa Italiana, www.borsaitaliana.it, i seguenti documenti:

- Prospetto Informativo di sollecitazione e quotazione relativo all'Aumento di Capitale, pubblicato in data 4 maggio 2007.
- Comunicato stampa dell'Emittente diffuso in data 31 maggio 2007.

In relazione all'Offerente, non è disponibile alcun bilancio o situazione patrimoniale infrannuale, trattandosi di società non quotata di recente costituzione.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta appartiene all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Data Holding 2007 S.r.l.

Rocco Sabelli

Presidente del consiglio di amministrazione e legale rappresentante