

DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell'articolo 71-*bis* del regolamento
di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58,
concernente la disciplina degli emittenti
adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999
(e successivamente modificato)

relativo all'operazione di acquisizione da parte di

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

della partecipazione del 43,36% di DS Taxi S.r.l., detenuta da

NCH Network Computer House S.p.A.

e

di un ramo di azienda di proprietà di DS Data Systems S.p.A.

TAS TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.p.A.

Sede in Largo dei Caduti di El Alamein, 9 - 00173 Roma (RM) - Capitale sociale:

Euro 921.519,04 i.v. - Reg. Imp. e Codice fiscale 05345750581 - Rea 732344

13 novembre 2007

INDICE

Premesse	3
1. Avvertenze	5
1.1 Profili di rischio.....	5
1.1.1 <i>Operazione tra parti correlate</i>	5
1.1.2 <i>Rischi connessi alle fonti di finanziamento</i>	7
1.1.3 <i>Rischi delle condizioni contrattuali</i>	7
1.1.4 <i>Rischi connessi alle assunzioni poste alla base dei dati pro-forma</i>	7
1.1.5 <i>Rischi connessi all'Acquisizione</i>	7
1.1.6 <i>Aggiornamento dei profili di rischio e delle incertezze evidenziati in prospetti e documenti informativi pubblicati</i>	7
2. Informazioni relative all'Acquisizione	8
2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Acquisizione	8
2.1.1 <i>Descrizione della società DS Taxi e dei Rami oggetto dell'Acquisizione</i>	8
2.1.2 <i>Modalità, condizioni e termini dell'Acquisizione e relative forme e tempi di pagamento; criteri seguiti per la determinazione del prezzo; indicazione dell'eventuale esistenza di perizie redatte a supporto del prezzo, precisando se sono state predisposte da esperti indipendenti nonché data e soggetto che le ha rilasciate; soggetti da cui le attività sono state acquistate</i>	9
2.1.3 <i>Fonti di finanziamento individuati a copertura del corrispettivo dovuto da TAS</i>	10
2.1.4 <i>Effetti dell'acquisizione sui patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del D. Lgs. 58/1998 (TUF), aventi ad oggetto le azioni delle società partecipanti all'operazione</i>	11
2.2 Motivazioni e finalità dell'Acquisizione.....	12
2.2.1 <i>Motivazioni dell'Acquisizione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente</i>	12
2.2.2 <i>Indicazione dei programmi elaborati dall'Emittente relativamente al Ramo DS Data Systems ed alla Società DS Taxi</i>	12
2.3 Rapporti con NCH, con DS e con la Società.....	13
2.3.1 <i>Rapporti significativi intrattenuti da TAS e DS Taxi</i>	13
2.3.2 <i>Rapporti e accordi significativi tra TAS, le società controllate da TAS, i dirigenti e i componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS, NCH, DS e DS Taxi</i>	13
2.3.3 <i>Variazioni dell'ammontare dei compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS</i>	14
2.4 Documenti a disposizione del pubblico.....	14
3. Effetti significativi dell'Acquisizione	15
3.1 Descrizione degli effetti significativi dell'Acquisizione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività di TAS.....	15
3.2 Implicazioni dell'Acquisizione sulle linee strategiche del gruppo facente capo a TAS	15
4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ ACQUISITE	15
4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alla Partecipazione DS Taxi	15
4.1.1 <i>Partecipazione DS Taxi del 43.36 % acquisita da TAS</i>	15

4.2	Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Ramo DS Data Systems	20
4.2.1	<i>Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Ramo DS Data Systems.....</i>	<i>21</i>
4.3	Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Ramo NCH	23
4.3.1	<i>Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Ramo NCH</i>	<i>24</i>
5.	Descrizione degli effetti pro-forma derivanti dall'Acquisizione	26
6.	Prospettive dell'Emittente e del Gruppo TAS.....	27
6.1	Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato.....	27

PREMESSE

Il presente Documento Informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato redatto da TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. (l’“**Emittente**” o “**TAS**”) ai sensi dell’articolo 71-*bis* del regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successivamente modificato) e contiene le informazioni relative all’acquisizione (l’“**Acquisizione**”) da parte di TAS:

- a) della partecipazione (la “**Partecipazione DS Taxi**”) del 43.36% del capitale di DS Taxi S.r.l. (“**DS Taxi**”, la “**Società**”), rinveniente a NCH Network Computer House S.p.A. (“**NCH**”), dal conferimento, (il “**Conferimento**”) da parte di NCH stessa, in DS Taxi, del proprio ramo d’azienda avente ad oggetto la prestazione di servizi informatici relativi all’erogazione di servizi di pagamento su carte a microcircuito e controllo di gestione ed amministrativi per il settore bancario, finanziario e della pubblica amministrazione (“**Ramo NCH**”) e, in un unico contesto,
- b) del ramo d’azienda (“**Ramo DS Data Systems**”) avente ad oggetto le attività di servizi IT e amministrativi prestati nel settore bancario e finanziario e verso la pubblica amministrazione, organizzato e gestito da DS Data Systems S.p.A. (“**DS**”).

L’Acquisizione è stata resa nota al mercato:

- a) in data 5 agosto 2007, in occasione della stipulazione dell’accordo (l’“**Accordo**”) tra Audley Capital Management Limited (“**Audley**”), e NCH, il quale disciplina tra l’altro:
 - i. l’acquisizione del 67.276% delle azioni TAS da parte di una società partecipata al 89.482% circa da Audley e al 10.518% circa da NCH (TASNCH Holding s.r.l., “**TASNCH Holding**”): l’efficacia di tale acquisizione è subordinata all’avveramento di alcune condizioni sospensive, illustrate nel comunicato del 5 agosto 2007;
 - ii. il conferimento da NCH a DS Taxi del Ramo NCH e il successivo acquisto da parte di TAS della Partecipazione in DS Taxi;
 - iii. la cessione del Ramo DS Data Systems da DS a TAS;
- b) in data 29 ottobre 2007, in occasione della riunione del consiglio di amministrazione che ha deliberato l’Acquisizione.

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

In conformità a quanto consentito dalla sezione 5.1.2 dello Schema n. 3 dell’Allegato 3B del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (come

successivamente modificato) nel presente documento – in alternativa ai dati economici e patrimoniali richiesti dalla sezione 5.1.1 del suddetto schema (e della relativa relazione della società di revisione) – viene fornita solo una descrizione degli effetti pro-forma derivanti dall'Acquisizione.

1. AVVERTENZE

1.1 Profili di rischio

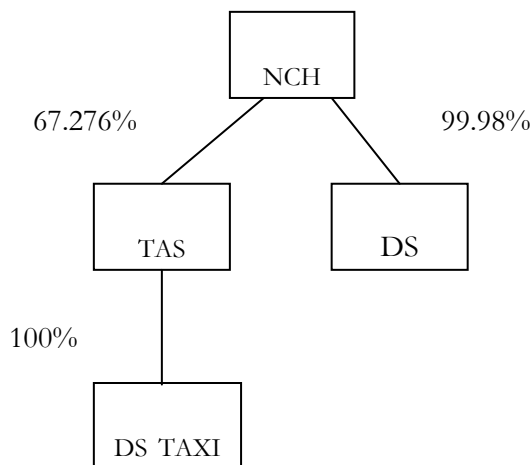
1.1.1 Operazione tra parti correlate

TAS opera nel settore dell'informatica con particolare riferimento allo sviluppo e commercializzazione di prodotti software e di servizi tecnologici, alla consulenza, l'assistenza e la manutenzione degli stessi, nonché l'attività accessoria di cessione di prodotti hardware. I software realizzati riguardano principalmente l'automatismo dei processi di raccolta, sottomissione e perfezionamento degli ordini di acquisto e vendita di prodotti finanziari.

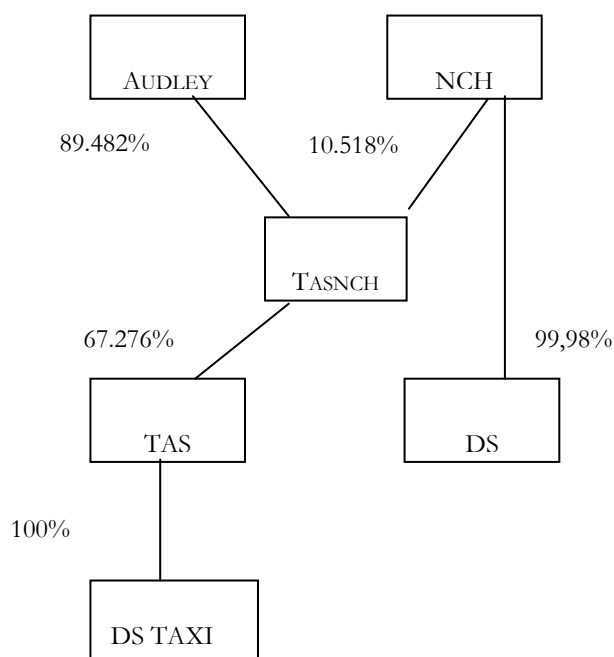
Alla data di stipula dell'Accordo, e alla data di redazione del presente documento NCH controlla:

- a) TAS detenendo n. 1.192.230 azioni TAS, pari a circa il 67.276% del capitale sociale della stessa;
- b) DS detenendo n. 7.621.661 azioni DS, pari a circa il 99.98% del capitale sociale della stessa.

TAS, inoltre, controlla DS Taxi, detenendo, prima dell'esecuzione del conferimento del Ramo NCH da parte di NCH stessa il 100% del capitale sociale di DS Taxi.



Nel caso in cui si realizzino le condizioni sospensive cui la cessione da NCH a TASNCH Holding del 67.276% di TAS è subordinata, e, di conseguenza, tale cessione venga effettuata, Audley assumerà il controllo indiretto per il tramite di TASNCH Holding di TAS.



L'Acquisizione, pertanto, è un'operazione tra parti correlate, in quanto alla data in cui è stata effettuata, e alla data di pubblicazione del presente documento TAS, DS e DS Taxi sono controllate (direttamente o indirettamente) da NCH.

Inoltre:

- a) il dottor Paolo Ottani, presidente e amministratore delegato di TAS, di NCH, di DS e di DS Taxi, è altresì azionista indiretto di riferimento di NCH, controllando insieme alla moglie Meris Pareschi NCH World S.A., che a sua volta detiene una partecipazione in NCH del 78.07% (ossia, n. 5.290.502 azioni di NCH);
- b) il dottor Paolo Ottani inoltre è amministratore di TASNCH Holding;
- c) l'ing. Giuseppe Caruso è amministratore delegato di TAS e di DS Taxi e, a seguito del conferimento del Ramo NCH in DS Taxi, dirigente di quest'ultima. Inoltre per effetto dell'Acquisizione l'ing. Caruso ha cessato di essere direttore generale di NCH e DS;
- d) il dottor Matteo Tamburini è consigliere di NCH, TAS e DS;
- e) il dottor Marco Nonni è consigliere di NCH e TAS;
- f) il dottor Giorgio Buratti è consigliere di DS e dirigente, a seguito del conferimento del Ramo NCH, di DS Taxi;
- g) il dottor Paolo Vanoni è consigliere di DS e dirigente, a seguito del conferimento del Ramo NCH, di DS Taxi;
- h) il dottor Paolo Montali è consigliere di DS Taxi e dirigente, a seguito dell'acquisizione del Ramo DS, di TAS.

1.1.2 Rischi connessi alle fonti di finanziamento

L'Acquisizione, del valore complessivo di Euro 2.200.001,00 di *equity value*, sarà finanziata attingendo alle linee di credito dell'Emittente.

Si precisa che - come reso noto al mercato da Audley in data 5 agosto 2007 – NCH S.p.A. ha stipulato lo scorso 4 agosto 2007 l'Accordo il quale è subordinato all'avverarsi di alcune condizioni, tra le quali la conclusione di un accordo volto al rifinanziamento del debito bancario in essere.

A tal proposito si segnala che è in fase di trattative avanzate un nuovo contratto di finanziamento a medio/lungo termine per complessivi 72 milioni di Euro per il quale è stato conferito mandato a Intesa Sanpaolo S.p.A., finalizzato, *inter alia*, al rifinanziamento del debito bancario attualmente in essere.

1.1.3 Rischi delle condizioni contrattuali

L'atto di conferimento del Ramo NCH, prevede l'obbligo della conferente NCH di indennizzare la conferitaria DS Taxi delle eventuali passività relative al Ramo NCH conferito, eccedenti l'importo di Euro 1.143.758,00.

Il contratto di acquisto della Partecipazione DS Taxi, prevede la garanzia da parte del venditore NCH sull'inesistenza di vincoli di pegno, sequestro o altri vincoli o diritti reali o personali di terzi su tale Partecipazione.

Il contratto di acquisto del Ramo DS Data Systems prevede l'obbligo della cedente DS di indennizzare la cessionaria TAS delle eventuali passività relative al Ramo DS Data Systems eccedenti l'importo di Euro 722.870,40.

1.1.4 Rischi connessi alle assunzioni poste alla base dei dati pro-forma

I dati e le informazioni contenute nel presente Documento Informativo sono stati predisposti al fine di rappresentare, in conformità ai principi applicabili in materia, gli effetti dell'operazione di Acquisizione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale dell'Emittente, come se essa fosse avvenuta nel periodo a cui si riferiscono i dati presentati.

1.1.5 Rischi connessi all'Acquisizione

L'Acquisizione descritta nel presente Documento Informativo non modifica sensibilmente le dimensioni di TAS, con particolare riferimento a volumi di affari e organico.

1.1.6 Aggiornamento dei profili di rischio e delle incertezze evidenziati in prospetti e documenti informativi pubblicati

In relazione all'acquisizione da parte di TAS della società Apia S.A., perfezionata in data 3 ottobre 2003 e oggetto del documento informativo pubblicato in data 17 ottobre 2003 ai sensi dell'art. 71 del regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58, concernente la disciplina degli emittenti, si segnala che gli obiettivi di medio e lungo periodo di

tale acquisizione di espandere il bacino geografico dell'offerta e della gamma dei prodotti, in particolare attraverso la commercializzazione in Svizzera dei prodotti TAS e in Italia dei prodotti APIA, non si è ancora completato. Permangono, quindi, i rischi insiti in tale espansione verso mercati stranieri e non vi sono garanzie di successo della stessa.

In relazione ai rischi evidenziati nel documento informativo del 14 agosto 2006 avente ad oggetto l'operazione di acquisizione da parte di TAS dei rami d'azienda dalla controllante N.C.H. e delle partecipazioni nelle società DS Finance, e DS SDS e nella società DS Taxi s.r.l., perfezionata in data 1 agosto 2006, si segnala che le attività delle società acquisite sono in parte diverse, se pur complementari, da quelle svolte da TAS, pertanto all'arricchimento dell'offerta complessiva di TAS permangono seppur in esigua misura le incertezze legate all'attività svolta su mercati nuovi.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ACQUISIZIONE

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Acquisizione

2.1.1 Descrizione della società DS Taxi e dei Rami oggetto dell'Acquisizione

a) Ramo NCH

Il Ramo NCH conferito da NCH in DS Taxi, è attivo nel settore:

- (i) della prestazione di servizi informatici relativi all'erogazione di servizi di pagamento su carte a microcircuito e
- (ii) del controllo di gestione ed amministrativi per il settore bancario, finanziario e della pubblica amministrazione.

b) Acquisizione della Partecipazione DS Taxi

Seguono le principali informazioni relative a DS Taxi

<i>Denominazione</i>	DS Taxi S.r.l.
<i>Tipo</i>	Società a responsabilità limitata.
<i>Sede legale</i>	Parma, via Ugozzolo 121/a.
<i>Luogo di iscrizione al Registro delle Imprese</i>	Parma.
<i>Numero di iscrizione al Registro delle Imprese e codice fiscale</i>	02283640346.
<i>Oggetto sociale</i>	a) la produzione e la commercializzazione di software e

hardware e la relativa assistenza tecnica, comprendendo accessori di qualsiasi tipo, macchine e/o attrezzature per ufficio in generale e per l'*office automation* in particolare, comprendendo anche materiali di consumo, di cancelleria e di supporto;

- b) l'acquisizione, la cessione e lo sfruttamento commerciale in qualsivoglia forma di software di proprietà o acquisito in licenza d'uso;
- c) la prestazione di servizi privati, alle imprese e alle istituzioni anche relativi ai mezzi di trasmissione e condivisione di dati secondo le tecnologie attuali e future, incluse - a titolo esemplificativo - internet, televisione interattiva, telefonia fissa e mobile, trasmissioni satellitari, apparati elettronici abilitanti ai servizi di rete ed in particolare servizi di accesso ad internet, intranet, extranet;
- d) la commercializzazione di strumentazione tecnica a supporto delle attività di cui sopra.

Durata 31 dicembre 2050.

Capitale sociale Euro 2.000.000,00 prima del conferimento del Ramo NCH ed Euro 3.531.000 dopo il conferimento del Ramo NCH.

c) Cessione del Ramo DS

Il Ramo DS Data Systems, ceduto da DS Data Systems a TAS, è attivo nel settore di servizi IT e amministrativi prestati a favore di soggetti del settore bancario, finanziario e a favore della pubblica amministrazione.

2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'Acquisizione e relative forme e tempi di pagamento; criteri seguiti per la determinazione del prezzo; indicazione dell'eventuale esistenza di perizie redatte a supporto del prezzo, precisando se sono state predisposte da esperti indipendenti nonché data e soggetto che le ha rilasciate; soggetti da cui le attività sono state acquistate

(a) Partecipazione DS Taxi e conferimento del Ramo NCH

Soggetto da cui la partecipazione è stata acquistata

TAS ha acquistato da NCH la Partecipazione DS Taxi con atto del 30.10.2007 le cui sottoscrizioni sono state autenticate dal dott. Federico Rossi, notaio in Bologna. Si precisa che detta Partecipazione è pervenuta a NCH a seguito del conferimento del Ramo NCH in DS Taxi a titolo conto aumento capitale e dell'iscrizione della delibera di aumento del capitale di DS Taxi del 25.10.2007 presso il competente Registro delle Imprese in data 29.10.2007.

Prezzo per l'acquisizione della Partecipazione DS Taxi e modalità di pagamento

A fronte dell'acquisizione della Partecipazione DS Taxi, il corrispettivo dovuto da TAS è determinato complessivamente in Euro 2.200.000,00. Tale prezzo sarà corrisposto entro sessanta giorni dalla sottoscrizione dell'atto di acquisto.

Criteria seguiti per la determinazione del prezzo della Partecipazione DS Taxi

Il prezzo della Partecipazione DS Taxi è stato determinato in misura pari al valore economico complessivo del Ramo NCH, conferito in DS Taxi, risultante applicando il metodo "misto patrimoniale-reddittuale" quale risulta dalla perizia di stima redatta, ai fini del conferimento, dal revisore contabile Jacopo Doveri e asseverata in data 24 ottobre 2007.

In particolare il revisore contabile ha effettuato una valutazione del Ramo NCH, utilizzando a tal fine il metodo patrimoniale complesso analitico che si sviluppa secondo la nota formula

$$W=K'$$

Dove: W= valore dell'azienda e

K'= patrimonio netto rettificato comprensivo dei beni immateriali;

Con questo metodo il valore dell'azienda viene determinato aggiungendo al capitale netto contabile le eventuali plusvalenze e minusvalenze relative alle immobilizzazioni materiali ed immateriali (al netto degli oneri fiscali potenziali) ed inoltre il valore corrente delle immobilizzazioni materiali eventualmente non espresse nella contabilità aziendale, sempre al netto degli oneri fiscali potenziali.

(b) Ramo DS Data Systems

Soggetti da cui il Ramo DS Data Systems è stato acquistato

TAS ha acquistato da DS il Ramo DS Data Systems, con atto del 30.10.2007, le cui sottoscrizioni sono state autenticate dal dott. Federico Rossi, notaio in Bologna.

Prezzo per la cessione del Ramo DS Data Systems e modalità di pagamento

A fronte dell'acquisizione del Ramo d'azienda DS Data Systems, il corrispettivo dovuto da TAS è determinato complessivamente in Euro 1,00, ammontare che è stato pagato contestualmente alla stipula dell'atto di cessione del complesso aziendale.

Criteria seguiti per la determinazione del prezzo per l'acquisizione del Ramo DS Data Systems

Il prezzo del Ramo DS Data Systems è stato determinato sulla base dei valori netti contabili degli assets e dei debiti trasferiti.

2.1.3 Fonti di finanziamento individuati a copertura del corrispettivo dovuto da TAS

TAS farà fronte al pagamento del prezzo per l'acquisizione della Partecipazione DS Taxi e del Ramo DS Data Systems per mezzo di

disponibilità proprie per un ammontare di circa Euro 2.200.000,00.

2.1.4 Effetti dell'acquisizione sui patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del D. Lgs. 58/1998 (TUF), aventi ad oggetto le azioni delle società partecipanti all'operazione

Alla data del presente Documento Informativo, a TAS consta l'esistenza di alcune pattuizioni dell'Accordo del 4 agosto 2007 tra Audley e NCH che potrebbero essere ritenute riconducibili alle fattispecie disciplinate dall'art. 122 comma 1 e comma 5 lett. b) del TUF, relativamente alle azioni TAS e a TASNCH Holding: un estratto di tali pattuizioni è stato pubblicato sul quotidiano Finanza e Mercati in data 14 agosto 2007 ed è stato effettuato il deposito presso il registro delle imprese del testo completo.

I soggetti aderenti all'Accordo sono:

- (i) Audley Capital Management Limited, società costituita secondo le leggi dell'Isola di Guernsey, con sede in Guernsey, GY1 3QL, Trafalgar Court, Les Banques, St. Peter Port, Channel Islands;
- (ii) NCH Network Computer House S.p.A., società di diritto italiano con sede in Bologna, Strada Maggiore 51, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna n. 03482980376.

Gli strumenti finanziari oggetto dell'Accordo sono:

- (i) n. 1.192.230 azioni ordinarie di TAS, rappresentanti il 67.276% del capitale sociale di quest'ultima società, le quali saranno trasferite da NCH a NewCo;
- (ii) tutte le quote della TASNCH Holding srl, che saranno possedute da Audley per l'89.482% e da NCH per il 10.518%.

L'Accordo prevede, tra l'altro, che le parti si adoperino affinché TASNCH Holding s.r.l. e TAS si limitino a compiere atti di ordinaria amministrazione fino all'esito dell'operazione ivi prevista.

Oltre a previsioni relative al trasferimento di quote ed alla *corporate governance* di TASNCH Holding, sono altresì stabilite le modalità di nomina degli amministratori e del collegio sindacale di TAS da parte del futuro socio di maggioranza.

Infatti per la nomina degli amministratori: (i) Audley designerà i nominativi da inserire nella lista contenente i candidati alla carica di amministratori di TAS ad eccezione del 5°, 6° e 9° nominativo; (ii) NCH indicherà tutti i nominativi della lista che non sono stati indicati da Audley; (iii) ove dallo statuto sociale di TAS venga abrogata la clausola di voto di lista: (a) Audley designerà tutti gli amministratori di TAS da eleggere meno uno; (b) NCH designerà un amministratore di TAS.

Per la nomina del Collegio Sindacale si applicheranno le modalità descritte sub (i) e (ii) per la nomina degli amministratori con la precisazione che il primo e il secondo nominativo della lista dei sindaci effettivi saranno designati da Audley, mentre il terzo nominativo della lista dei sindaci effettivi sarà designato da NCH.

In aggiunta a tali pattuizioni, l'Accordo prevede che fino a quando NCH (o qualsivoglia altra

società controllata da Paolo Ottani) rimarrà azionista di TASNCH Holding e Paolo Ottani resterà amministratore di TAS, Audley farà sì che il Consiglio di amministrazione di TAS nomini Paolo Ottani Presidente del Consiglio stesso e gli attribuisca un incarico di consulenza.

Sulla base di quanto noto a TAS, l'Acquisizione non pregiudicherà in alcun modo l'efficacia del patto, ma anzi costituisce esecuzione di quanto espressamente previsto nell'Accordo stesso.

2.2 Motivazioni e finalità dell'Acquisizione

2.2.1 Motivazioni dell'Acquisizione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente.

L'obiettivo principale Acquisizione descritta nel presente Documento Informativo è quello di consolidare in TAS le sinergie perseguite da NCH (anche attraverso DS) nel settore oggetto del Ramo NCH e del Ramo DS Data Systems, ciò in vista della cessione di TAS a TASNCH Holding S.r.l. che verrà effettuata in caso di avveramento delle condizioni previste nell'Accordo (su cui v. sopra nelle Premesse) della partecipazione detenuta da NCH in TAS.

Precisamente:

- a) DS Taxi è una società operante sul mercato italiano nel settore relativo alla produzione e commercializzazione di software e hardware e la relativa assistenza tecnica, comprendendo accessori di qualsiasi tipo, macchine e/o attrezzature per ufficio in generale e per l'*office automation*;
- b) il Ramo DS Data Systems oggetto di acquisizione è operante, principalmente in Italia, nel settore dei servizi IT e amministrativi prestati nel settore bancario e finanziario e verso la pubblica amministrazione;
- c) il Ramo NCH oggetto di conferimento a DS Taxi è attivo nel settore dei servizi informatici relativi all'erogazione di servizi di pagamento su carte a microcircuito e controllo di gestione ed amministrativi per il settore bancario, finanziario e della pubblica amministrazione.

Poiché le attività precedentemente svolte da NCH tramite il Ramo NCH e dal Ramo DS Data Systems sono complementari e sinergiche, in termini di competenze, soluzioni sviluppate e clienti serviti, all'attività svolta da TAS, l'Acquisizione mira a rafforzare, in particolare, le sinergie create al fine di ampliare l'offerta e la penetrazione di TAS nel mercato nazionale.

2.2.2 Indicazione dei programmi elaborati dall'Emittente relativamente al Ramo DS Data Systems ed alla Società DS Taxi

I programmi che l'Emittente intende realizzare ad esito dell'Acquisizione mirano soprattutto al rafforzamento della propria posizione di *leadership* sul mercato domestico nelle aree in cui TAS opera in via prevalente.

Più precisamente, l'Acquisizione permetterà:

- a) di dotare il Gruppo TAS di una strategica linea di business ("Smartware") operante nel segmento dei sistemi di pagamento su carte a microcircuito, ed inoltre
- b) di accentrare tutte le attività che erogano servizi amministrativi e di supporto *corporate* sotto una unica direzione aziendale, incrementandone l'efficienza, la tempestività e, contestualmente, riducendone i costi.

Si prevede di attuare in tutto o in parte nei 12 mesi successivi all'operazione i programmi illustrati nel presente paragrafo.

2.3 Rapporti con NCH, con DS e con la Società.

Alla data dell'Acquisizione, erano in vigore contratti infragrupo fra TAS, DS e NCH, in forza dei quali venivano messe a disposizione risorse dell'una o dell'altra società per far fronte alle esigenze che sorgevano nel corso dell'attività di sviluppo e vendita di prodotti e servizi informatici per il settore bancario, nonché per la realizzazione di particolari progetti che necessitavano di personale in possesso di approfondite conoscenze specialistiche nei campi di volta in volta delineati.

In vista dell'eventuale esecuzione dell'Accordo, e in particolare della cessione del 67.276% di TAS a TASNCH Holding (nel caso di avveramento delle condizioni sospensive cui tale cessione è subordinata) i suddetti contratti infragrupo sono stati risolti.

2.3.1 Rapporti significativi intrattenuti da TAS e DS Taxi

L'operazione di cui al presente Documento Informativo è un'operazione tra parti correlate. Infatti, alla data del presente Documento Informativo, NCH controlla di diritto sia TAS, detenendo una partecipazione diretta del 67.276% circa del capitale sociale della stessa, sia DS detenendo una partecipazione diretta del 99.98% circa del capitale sociale della stessa. TAS, inoltre, controlla di diritto DS Taxi. Sul punto si rinvia agli schemi esposti nella precedente sezione 1.1.1.

2.3.2 Rapporti e accordi significativi tra TAS, le società controllate da TAS, i dirigenti e i componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS, NCH, DS e DS Taxi

Alcuni membri del Consiglio di Amministrazione di TAS sono membri del Consiglio di Amministrazione di NCH, di DS Taxi e di DS. In particolare:

- a) il dottor Paolo Ottani, presidente e amministratore delegato di TAS, di NCH, di DS e di DS Taxi, è altresì azionista indiretto di riferimento di NCH, controllando insieme alla moglie Meris Pareschi NCH World S.A., che a sua volta detiene una partecipazione in NCH del 78.07% (ossia, n. 5.290.502 azioni di NCH);
- b) il dottor Paolo Ottani inoltre è amministratore di TASNCH Holding;
- c) l'ing. Giuseppe Caruso è amministratore delegato di TAS e di DS Taxi e, a seguito del conferimento del Ramo NCH in DS Taxi, dirigente di quest'ultima. Inoltre per effetto dell'Acquisizione l'ing. Caruso ha cessato di essere direttore generale di NCH e DS;

- d) il dottor Matteo Tamburini è consigliere di NCH, TAS e DS;
- e) il dottor Marco Nonni è consigliere di NCH e TAS;
- f) il dottor Giorgio Buratti è consigliere di DS e dirigente, a seguito del conferimento del Ramo NCH, di DS Taxi;
- g) il dottor Paolo Vanoni è consigliere di DS e dirigente, a seguito del conferimento del Ramo NCH, di DS Taxi;
- h) il dottor Paolo Montali è consigliere di DS Taxi e dirigente, a seguito dell'acquisizione del Ramo DS, di TAS;

Non vi sono altri rapporti né accordi significativi tra TAS, le società da questa controllate, i dirigenti e i componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS e NCH e DS.

2.3.3 Variazioni dell'ammontare dei compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS

L'ammontare dei compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS e dei componenti gli organi amministrativi delle società controllate da TAS non è destinato a variare in conseguenza dell'Acquisizione.

Per completezza di informazioni si precisa che, qualora si realizzino le condizioni sospensive cui la cessione del 67.276% di TAS da NCH a TASNCH Holding è subordinata e, per l'effetto, tale cessione venga attuata:

- l'Accordo prevede che il consiglio di amministrazione di TAS venga meno (sulle modalità di nomina del nuovo consiglio v. la precedente sezione 2.1.4);
- il dottor Ottani - fino a quando NCH rimarrà azionista di TASNCH Holding e lo stesso dottor Ottani resterà amministratore di TAS - sarà nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione e sarà investito di un incarico di consulenza con l'Emittente.

2.4 Documenti a disposizione del pubblico.

Presso la sede legale di TAS, in L.go dei Caduti di El Alamein 9, Roma, e sul sito internet della società (www.tasnch.it), sono disponibili per la consultazione, oltre al presente Documento Informativo:

- il bilancio di TAS civilistico e consolidato al 31 dicembre 2006;
- la relazione semestrale di TAS al 30 giugno 2007;
- il comunicato stampa del 5 agosto 2007 relativo alla stipula dell'Accordo;
- il comunicato stampa del 29 ottobre 2007 relativo alla riunione del c.d.a. di TAS che ha deliberato l'Acquisizione.
- Sono disponibili esclusivamente presso la sede della società TAS il bilancio civilistico di DS

al 31 dicembre 2006 ed il bilancio civilistico di DS Taxi al 31 dicembre 2006.

E' stato pubblicato su Finanza e Mercati in data 14 agosto 2007 e debitamente registrato presso il competente Registro delle Imprese l'estratto dell'accordo pubblicato ai sensi dell'art. 122 TUF.

3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'ACQUISIZIONE

3.1 Descrizione degli effetti significativi dell'Acquisizione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività di TAS

Come in precedenza già illustrato, l'Acquisizione non avrà un effettivo impatto sulle dimensioni di TAS, con particolare riferimento a volumi di affari e organico.

Le attività del Ramo DS Data Systems e del Ramo NCH sono in parte diverse, seppur complementari, da quelle svolte da TAS: pertanto l'offerta complessiva dei prodotti di TAS si arricchirà.

Dal punto di vista finanziario, l'operazione comporterà un investimento di 2.200.001,00 Euro.

3.2 Implicazioni dell'Acquisizione sulle linee strategiche del gruppo facente capo a TAS

Per il Gruppo TAS l'acquisizione rappresenta un'importante possibilità di espansione nel segmento dei sistemi di pagamento con carte a microcircuito. L'acquisizione rappresenta anche un'importante opera di ristrutturazione aziendale, che intende dotare il Gruppo TAS di autonomia amministrativa e di supporto *corporate*, slegandola dai servizi resi dalla capogruppo.

4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ ACQUISITE

4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alla Partecipazione DS Taxi

4.1.1 Partecipazione DS Taxi del 43.36 % acquisita da TAS

Le informazioni riportate di seguito sono tratte dalle relazioni semestrali al 30 giugno 2006 e al 30 giugno 2007 di DS Taxi.

I bilanci di esercizio relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e al 31 dicembre 2005 sono stati sottoposti a revisione contabile da parte della società PricewaterhouseCoopers, che ha emesso le relative relazioni rispettivamente in data 12 aprile 2006 e 11 maggio 2007 le quali si trovano allegate al presente documento informativo.

DS Taxi redige il proprio bilancio sulla base dei principi contabili italiani. Per una descrizione dei principali criteri di valutazione utilizzati dalla società si rinvia alle note integrative dei bilanci di DS Taxi chiusi al 31 dicembre 2005 e al 31 dicembre 2006.

4.1.1.1 Tavola comparativa degli stati patrimoniali riclassificati relativi alle relazioni semestrali

al 30 giugno 2006 e 2007

I commenti all'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche, sotto riportati, sono desunti dalla nota integrative della relazione al 30 giugno 2007 e dagli altri documenti forniti dal management della società DS Taxi.

I dati sono presentati nella forma riclassificata utilizzata dalla società acquirente.

Al 30 giugno (in migliaia di Euro)	2007	2006
Immobilizzazioni Immateriali	7.887	9.114
- <i>Goodwill</i>	1.859	2.145
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	6.028	6.969
Immobilizzazioni Materiali	-	-
Altri crediti		
Totale attivo immobilizzato	7.887	9.114
Crediti Commerciali	1.444	4.227
- <i>di cui verso controllante</i>	246	1.260
- <i>di cui risconti attivi</i>	45	70
Altri crediti	2.412	14
Disponibilità liquide	0	0
Attività Correnti - (B)	3.857	4.241
Totale Attivo (A) + (B)	11.744	13.355
Capitale Sociale	2.000	2.000
Riserva da sovrapprezzo	-	-
Altre riserve	1.356	3.600

Utili/Perdite degli esercizi precedenti	(1)	(1)
Utili/Perdite dell'esercizio	(1.465)	(1.310)
Totale Patrimonio Netto	1.890	4.290
Trattamento di fine rapporto	709	797
Debiti verso banche entro 12 mesi	-	1.665
Debiti commerciali	7.616	1.096
<i>di cui ratei e risconti commerciali</i>	<i>599</i>	<i>653</i>
Altri Debiti	486	367
Debiti verso controllante	811	4.828
Debiti Tributarî	80	152
Debiti v/ istituti di previdenza e sicurezza sociale	150	160
Totale Passivo Corrente	9.854	9.065
Totale Passivo + Patrimonio netto	11.744	13.355

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite essenzialmente:

- dal software conferito dalla allora controllante DS Data Systems S.p.A. alla fine dell'esercizio 2003 per un valore netto contabile al 30 giugno 2006 di circa 6.003 migliaia di Euro,
- dall'avviamento derivante dall'operazione di conferimento sopraccitata per un valore netto contabile al 30 giugno 2007 di circa 1.859 migliaia di Euro
- e infine da costi di impianto e ampliamento per circa 25 migliaia di Euro al 30 giugno 2007.

La diminuzione rispetto al 30 giugno 2006 è dovuta esclusivamente agli ammortamenti operati nel corso del periodo.

I crediti commerciali diminuiscono del 66% rispetto al 30 giugno 2006. La diminuzione è

dovuta in parte alla diminuzione del fatturato, alla diminuzione dei crediti verso la controllante per oltre un milione di Euro, ed in parte agli incassi di alcune posizioni “incagliate” su commesse della Pubblica Amministrazione.

La voce “Altri Crediti” al 30 giugno 2007 aumenta di circa 2.398 migliaia di Euro rispetto all’analogo periodo dell’esercizio precedente dovuto all’operatività di cash pooling in essere con la precedente controllante DS Data Systems S.p.A. .

La voce “Altre Riserve” al 30 giugno 2007 diminuisce rispetto all’analogo periodo 2006 per effetto dell’utilizzo delle stesse a copertura della perdita di esercizio realizzata nel 2006.

Il debito per trattamento di fine rapporto diminuisce per effetto della riduzione dell’organico avvenuta fino al 30 giugno 2007.

I debiti verso banche sono stati completamente rimborsati a seguito della operazione di rifinanziamento condotta dalla capogruppo TAS nel novembre 2006.

I debiti commerciali sono costituiti per circa 5.398 migliaia di Euro da fatture ricevute e circa 1.619 migliaia di Euro per fatture da ricevere. I suddetti valori fanno riferimento ad operazioni rientranti nella normale attività operativa della società. L’incremento è dovuto principalmente alla riclassificazione in tale voce dei debiti commerciali verso l’ex controllante Ds Data Systems S.p.A. e al ricorso a consulenze esterne sulle commesse della società.

I debiti verso Ds Data Systems S.p.A. si riferiscono ad operazioni di natura commerciale per prestazioni di personale su commesse Ds Taxi e a riaddebiti per i contratti di servizio relativi all’uso dei locali, ai costi logistici, ai costi di struttura e *corporate*, ecc.

Si segnala che non sono presenti debiti di durata superiore ai cinque anni.

La voce “Altri debiti” al 30 giugno 2007 comprende essenzialmente:

- debiti per costi di competenza da liquidare per 185 migliaia di Euro;
- debiti verso associazioni sindacali e di categoria per 23 migliaia di Euro;
- debiti verso altre imprese consociate per 164 migliaia di Euro;
- debiti verso il personale per 114 migliaia di Euro.

La variazione rispetto all’analogo dato al 30 giugno 2006 si deve principalmente ai maggiori debiti per competenze da liquidare che aumentano di circa 91 migliaia di Euro.

La variazione dei “Debiti verso controllante”, in aumento di circa 4.017 migliaia di Euro, risente della riclassificazione dei debiti verso la capogruppo TAS, analogamente a quanto illustrato alla voce Debiti commerciali.

4.1.1.2 Tavola comparativa dei conti economici semestrali riclassificati relativi ai periodi al 30 giugno 2006 e 2007

La tabella che segue paragona le principali voci economiche relative al semestre chiuso al 30

giugno 2007 con quelle del semestre chiuso al 30 giugno 2006.

I dati sono presentati nella forma riclassificata utilizzata dalla società acquirente.

Al 30 giugno (in migliaia di Euro)	DS Taxi 2007	DS Taxi 2006
Ricavi	1.576	2.076
Variatione delle rimanenze per lavori in corso		
Altri ricavi	16	11
Totale Ricavi	1.592	2.086
Costi per lavori in economia capitalizzati		
Materie prime di consumo	32	63
Costi del personale	1.283	1.312
Costi per servizi	904	1.108
Ammortamenti	613	613
Altri costi	212	252
Totale Costi	3.044	3.348
Risultato Operativo	(1.451)	(1.262)
Proventi e Oneri finanziari	(1)	(37)
Gestione Straordinaria	(13)	(6)
Risultato ante imposte	(1.465)	(1.306)
Imposte		(4)
Risultato di periodo	(1.465)	(1.310)

I ricavi derivano essenzialmente da vendite di soluzioni software e da prestazioni di servizi in ambito software. In particolare l'attività caratteristica è rappresentata dalla realizzazione di soluzioni applicative rivolte soprattutto al mondo dei Servizi e della Pubblica Amministrazione.

Allargata (Centrale e Locale). I prodotti di riferimento sono quelli della suite “dsTAXI”.

I maggiori 5 clienti della società rappresentano approssimativamente il 39% dei ricavi.

Il fatturato della società è quasi interamente realizzato in Italia.

La diminuzione del fatturato, pari a circa 500 migliaia di Euro, rispetto al primo semestre del 2006, è da imputarsi principalmente al termine di alcune importanti commesse su clienti della Pubblica Amministrazione Centrale.

Il costo delle materie prime di consumo è rappresentato da acquisti di hardware e software per la successiva rivendita.

Il costo del personale, pari a circa 1.283 migliaia di Euro per il semestre chiuso al 30 giugno 2007, evidenzia una diminuzione di circa 29 migliaia di Euro rispetto al semestre chiuso al 30 giugno 2006. Tale variazione è dovuta principalmente alla diminuzione del numero medio dei dipendenti.

Gli ammortamenti del semestre chiuso al 30 giugno 2007 sono pari a circa 613 migliaia di Euro e sono sostanzialmente in linea con quelli relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2006.

I costi per servizi, nel semestre chiuso al 30 giugno 2007, registrano una flessione di circa 205 migliaia di Euro ed è sostanzialmente imputabile alla riduzione del fatturato.

Gli altri costi, pari a circa 212 migliaia di Euro per il semestre chiuso al 30 giugno 2007, registrano una flessione di circa 40 migliaia di Euro.

Il risultato della gestione finanziaria nel semestre chiuso al 30 giugno 2007 registra minori oneri finanziari netti per circa 37 migliaia di Euro, ed è legato essenzialmente all’azzeramento della posizione finanziaria netta verso istituti di credito rispetto al semestre chiuso al 30 giugno 2006.

4.1.1.3 Cash flows e situazione finanziaria relativi al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2005

Come consentito dal paragrafo 4.2.1 dell’allegato 3B al Regolamento concernente gli emittenti, non viene esposto il rendiconto finanziario relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2007.

La posizione finanziaria netta, come evidenziato nelle note esplicative alle poste di debito, non evidenzia saldi passivi verso istituti di credito o altre posizioni fruttifere di interessi.

4.2 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Ramo DS Data Systems

Le informazioni riportate di seguito sono state elaborate dagli Amministratori di DS sulla base della relazione semestrale al 30 giugno 2007, al fine di esporre i dati economici, patrimoniali e finanziari del Ramo DS Data System.

La relazione semestrale al 30 giugno 2007 di DS, da cui sono stati estratti i dati sotto riportati non è stata sottoposta a revisione contabile.

Il bilancio di esercizio di DS al 31 dicembre 2006 è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società PricewaterhouseCoopers che ha emesso la relativa relazione in data 14 giugno 2007. Tale relazione è stata allegata al presente documento informativo.

Principi contabili e criteri di valutazione

DS redige il proprio bilancio sulla base dei principi contabili italiani.

Per una descrizione dei principali criteri di valutazione utilizzati da DS si rinvia alla nota integrativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2006.

4.2.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Ramo DS Data Systems

4.2.1.1 Stato patrimoniale e conto economico riclassificati relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2007 del Ramo DS Data Systems

Si espone di seguito lo Stato Patrimoniale riclassificato relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2007 del Ramo DS Data Systems, costituito dalle attività di servizi IT e amministrativi prestati nel settore bancario, finanziario e verso la pubblica amministrazione.

Non viene esposto uno Stato Patrimoniale riclassificato relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2006 in quanto non sono disponibili tali dati. I dati sono presentati in forma riclassificata secondo lo schema utilizzato dalla società acquirente.

Al 30 giugno (in migliaia di Euro)	2007
Immobilizzazioni Immateriali	
- <i>Goodwill</i>	
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	
Immobilizzazioni Materiali	207
Totale attivo immobilizzato	207
Disponibilità liquide	669
Attività Correnti - (B)	669
Totale Attivo (A) + (B)	876

Totale Patrimonio Netto	-
Trattamento di fine rapporto	600
Altri Debiti	220
Debiti v/ istituti di previdenza e sicurezza sociale	56
Totale Passivo Corrente	876
Totale Passivo + Patrimonio netto	876

Le immobilizzazioni materiali, indicate a valore di libro, al netto dei relativi fondi di ammortamento, sono rappresentate da attrezzature industriali per circa 91 migliaia di Euro, impianti e macchinari per circa 11 migliaia di Euro, altri beni strumentali per 103 migliaia di Euro e costruzioni leggere per circa 2 migliaia di Euro.

Il Fondo di trattamento di fine rapporto, relativo al personale del ramo DS, è pari a circa 600 migliaia di Euro.

I debiti verso istituti previdenziali, pari a circa 56 migliaia di Euro, è rappresentato dal debito per il carico contributivo e previdenziale su ferie, festività e permessi maturati e non goduti dal personale.

La voce “Altri debiti”, pari a circa 220 migliaia di Euro, è rappresentata unicamente dai debiti verso dipendenti per ferie, festività e permessi maturati e non goduti dal personale.

4.2.1.2 Conto economico riclassificato relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2007

La tabella che segue espone le principali voci economiche relative al Ramo DS Data Systems nel semestre chiuso al 30 giugno 2007, riclassificate secondo lo schema utilizzato dalla società acquirente.

Al 30 giugno (in migliaia di Euro)	2007
Totale Ricavi	437-
Costi del personale	1.548
Costi per servizi	218
Ammortamenti	50

Altri costi	217
Totale Costi	2.034
Risultato Operativo	(1.597)
Risultato ante imposte	(1.597)
Risultato di periodo	(1.597)

I ricavi sono relativi essenzialmente ai servizi IT e amministrativi prestati nel settore bancario, finanziario e verso la pubblica amministrazione. Non sono stati inclusi, nella tabella precedente, i ricavi realizzati dal ramo d'azienda verso TAS per rifatturazione di servizi *corporate*. L'importo di circa 437 migliaia di Euro rappresentano, quindi, ricavi realizzati verso aziende esterne al Gruppo TAS.

I costi per servizi sono dovuti principalmente a costi per consulenze tecniche per assistenza di servizio ai sistemi informativi e servizi di telecomunicazione dati e fonia.

La voce "Altri costi" è rappresentata unicamente da costi per utilizzo beni di terzi, principalmente rappresentati dai costi per il noleggio a lungo e breve termine di autoveicoli, locazioni di immobili ad uso ufficio (e relative spese condominiali), per la locazione operativa di attrezzature industriali e spese di manutenzione automezzi.

4.2.1.3 Cash flow e situazione finanziaria

Come consentito dal paragrafo 4.2.1 dell'allegato 3B al Regolamento concernente gli emittenti, non viene esposto il rendiconto finanziario dell'esercizio 2005. La posizione finanziaria netta compresa nel Ramo d'Azienda in esame è positiva per circa 669 migliaia di Euro al 30 giugno 2007.

4.3 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Ramo NCH

Le informazioni riportate di seguito sono state elaborate dagli Amministratori di NCH sulla base del bilancio di NCH relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2007, al fine di esporre i dati economici, patrimoniali e finanziari del Ramo NCH.

La relazione semestrale al 30 giugno 2007 da cui sono stati estratti i dati sotto riportati non è stata sottoposta a revisione contabile.

Principi contabili e criteri di valutazione

NCH redige il proprio bilancio sulla base dei principi contabili italiani.

Per una descrizione dei principali criteri di valutazione utilizzati da NCH si rinvia alla nota integrativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2006.

4.3.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Ramo NCH

4.3.1.1 Stato patrimoniale e conto economico riclassificati relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2007 del Ramo NCH

Si espone di seguito lo Stato Patrimoniale riclassificato relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2007 del Ramo NCH, operante nell'ambito della prestazione di servizi informatici relativi all'erogazione di servizi di pagamento su carte a microcircuito e controllo di gestione ed amministrativi per il settore bancario, finanziario e della pubblica amministrazione.

Non viene esposto uno Stato Patrimoniale riclassificato relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2006 in quanto non sono disponibili tali dati. I dati sono presentati in forma riclassificata secondo lo schema utilizzato dalla società acquirente.

Al 30 giugno (in migliaia di Euro)	Ramo NCH
Immobilizzazioni Immateriali	3.276
- <i>Goodwill</i>	3.084
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	192
Immobilizzazioni Materiali	140
Altri crediti	22
Totale attivo immobilizzato	3.439
Attività Correnti - (B)	-
Totale Attivo (A) + (B)	3.439
Capitale Sociale	1.531
Riserva da sovrapprezzo	-
Altre riserve	669
Utili/Perdite degli esercizi precedenti	-
Utili/Perdite dell'esercizio	-
Totale Patrimonio Netto	2.200
Trattamento di fine rapporto	677

Altri Debiti	386
Debiti v/ istituti di previdenza e sicurezza sociale	176
Totale Passivo Corrente	1.239
Totale Passivo + Patrimonio netto	3.439

Le immobilizzazioni immateriali, al netto dei relativi fondi di ammortamento, sono rappresentate essenzialmente dalla voce Avviamento, per circa 3.084 migliaia di Euro, come da relazione di stima del perito Dott. Jacopo Doveri, già citata, e da diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno di terze parti, relativi essenzialmente a *tools* di sviluppo per applicazioni *software*, per circa 192 migliaia di Euro.

Le immobilizzazioni immateriali, al netto dei relativi fondi di ammortamento, sono rappresentate da macchine d'ufficio ed elettroniche per circa 131 migliaia di Euro, mobili ed arredi uffici per circa 6 migliaia di Euro ed automezzi per circa 3 migliaia di Euro.

I crediti sono rappresentati da crediti verso il personale per circa 22 migliaia di Euro e sono in massima parte dovuti ad anticipi per spese di trasferta.

Il trattamento di fine rapporto ammonta a circa 677 migliaia di Euro, mentre gli altri debiti, per circa 562 migliaia di Euro comprende essenzialmente le voci:

- debiti verso istituti previdenziali per contributi su ferie, festività e permessi per circa 147 migliaia di Euro;
- debiti verso istituti previdenziali per contributi su mensilità aggiuntive per circa 28 migliaia di Euro;
- debiti verso il personale per ferie, festività e permessi per circa 293 migliaia di Euro;
- debiti verso il personale per mensilità aggiuntive per circa 93 migliaia di Euro

4.3.1.2 Conto economico riclassificato

La tabella che segue espone le principali voci economiche relative al Ramo NCH nel semestre chiuso al 30 giugno 2007, riclassificate secondo lo schema utilizzato dalla società acquirente.

Al 30 giugno (in migliaia di Euro)	Ramo NCH
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizio	206
Totale Ricavi	206

Costi del personale	1.967
Costi per servizi	1.018
Altri costi	241
Totale Costi	3.226
Risultato Operativo	(3.021)
Risultato ante imposte	(3.021)
Risultato di periodo	(3.021)

I ricavi sono relativi essenzialmente ai servizi ed alla vendita di prodotti dell'area Smartware. Non sono stati inclusi, nella tabella precedente, i ricavi realizzati dal ramo d'azienda verso TAS per rifatturazione di servizi corporate. L'importo di circa 206 migliaia di Euro rappresentano, quindi, ricavi realizzati verso aziende esterne al Gruppo TAS.

I costi per servizi sono dovuti principalmente a costi per consulenze tecniche per sviluppo software e servizi di telecomunicazione dati e fonia.

La voce "Altri costi" è rappresentata unicamente da costi per utilizzo beni di terzi, principalmente rappresentati dai costi per il noleggio a lungo e breve termine di autoveicoli, locazioni di immobili ad uso ufficio e per la locazione operativa del parco hardware.

4.3.1.3 Cash flow e situazione finanziaria

Come consentito dal paragrafo 4.2.1 dell'allegato 3B al Regolamento concernente gli emittenti, non viene esposto il rendiconto finanziario del semestre chiuso al 30 giugno 2007. La posizione finanziaria netta compresa nel Ramo NCH in esame è pari a zero per il semestre chiuso al 30 giugno 2007.

5. DESCRIZIONE DEGLI EFFETTI PRO-FORMA DERIVANTI DALL'ACQUISIZIONE

In conformità a quanto consentito dalla sezione 5.1.2 dello Schema n.3 dell'Allegato 3B del Regolamento adottato con delibera Consob n.11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato) nel presente documento – in alternativa ai dati economici e patrimoniali richiesti dalla sezione 5.1.1 del suddetto schema (e della relativa relazione della società di revisione) – viene fornita solo una descrizione degli effetti pro-forma derivanti dall'Acquisizione.

Nel presente capitolo vengono presentati i principali effetti della Acquisizione sulla situazione contabile consolidata del Gruppo TAS.

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e

del Consiglio del 19 luglio 2002, a partire dall'esercizio 2005 le società con titoli ammessi alle negoziazioni in un mercato regolamentato degli Stati membri dell'Unione Europea redigono il bilancio consolidato conformemente ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) omologati dalla Commissione Europea. La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007 del Gruppo TAS è stata pertanto redatta in accordo ai principi contabili internazionali.

Il prospetto contabile divisionale del Ramo DS Data Systems al 30 giugno 2007 predisposto in accordo con i principi contabili italiani e redatto dagli amministratori di DS al solo fine di predisporre il presente Documento Informativo e il prospetto contabile divisionale del Ramo NCH al 30 giugno 2007 predisposto anch'esso in accordo con i principi contabili italiani e redatto dagli amministratori di NCH al solo fine di predisporre il presente Documento Informativo necessitano di due diverse rettifiche al fine di valutare l'impatto pro-forma della Acquisizione sul bilancio consolidato di TAS, redatto secondo i principi IFRS; la prima rettifica riguarda il passaggio dai principi contabili nazionali a quelli IFRS, la seconda rettifica è quella relativa al consolidamento pro-forma dei prospetti contabili divisionali nel bilancio del Gruppo TAS.

Di seguito vengono brevemente illustrate le principali rettifiche sopra esposte.

Il passaggio dai principi contabili nazionali a quelli IFRS, per i due rami d'azienda in questione, comporta la rettifica, in diminuzione (il c.d. *curtailment*), del valore del Fondo Trattamento di Fine Rapporto per un importo complessivo di circa 162 migliaia di Euro; circa 85 migliaia di Euro per il Ramo NCH e circa 77 migliaia di Euro per il Ramo DS Data Systems.

Le rettifiche pro-forma, per il consolidamento dei prospetti contabili divisionali nel bilancio del Gruppo TAS, comportano una scrittura di rettifica di costi per un importo di circa 5.225 migliaia di Euro, rappresentati dai costi fatturati da NCH e DS alle società del Gruppo TAS e rientranti nelle attività svolte dal Ramo NCH e dal Ramo DS. In dettaglio: NCH ha fatturato circa 3.340 migliaia di Euro a TAS e circa 155 migliaia di Euro a DS Taxi; DS ha fatturato circa 688 migliaia di Euro a TAS, circa 624 migliaia di Euro a DS Taxi, circa 418 migliaia di Euro a DS Finance. Inoltre, va evidenziato che l'acquisizione comporterà l'iscrizione proforma di costi pari a circa 5.260 migliaia di Euro, di cui circa 3.515 migliaia di Euro per costi del personale, circa 1.236 migliaia di Euro per costi per servizi, circa 419 migliaia di Euro per altri costi e circa 50 migliaia di Euro per ammortamenti.

Gli effetti finanziari dell'Acquisizione sono rappresentati da una riduzione della posizione finanziaria netta di circa 2.200 migliaia di Euro.

6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO TAS

6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato.

Per le indicazioni generali sull'andamento degli affari nel corso dei primi 6 mesi dell'esercizio si rinvia alla relazione semestrale al 30 giugno 2007 approvata dal Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. il 28.09.2007 e disponibile sul sito Internet www.tasnch.it.

ALLEGATI

- 1) La relazione della società di revisione PricewaterhouseCoopers emessa in data 12 aprile 2006 relativa alla società DS Taxi;
- 2) La relazione della società di revisione PricewaterhouseCoopers emessa in data 11 maggio 2007 relativa alla società DS Taxi;
- 3) La relazione della società di revisione PricewaterhouseCoopers emessa in data 14 giugno 2007 relativa alla società DS Data Systems.