

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 81 DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

Agli Azionisti della
TAS SpA

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario (di seguito i "Prospetti Contabili") e dalle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2007 della TAS SpA (di seguito anche la "Società"). La responsabilità della redazione della relazione semestrale compete agli Amministratori della TAS SpA. È nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei Prospetti Contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della Società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei Prospetti Contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.

Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed alla relazione semestrale dell'anno precedente presentati nei Prospetti Contabili, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 30 aprile 2007 e in data 26 settembre 2006.

- 3 Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai Prospetti Contabili ed alle relative note esplicative ed integrative, identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi al principio contabile internazionale IAS 34 ed ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'articolo 81 del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.
- 4 Come descritto nella Premessa delle note esplicative, la Società aveva sottoscritto un contratto di finanziamento finalizzato al completamento dell'operazione di acquisizione di due rami d'azienda dalla controllante NCH Network Computer House SpA ("NCH") e di tre partecipazioni dalla DS Data Systems SpA ("DS", anch'essa controllata da NCH) avvenuta nel corso del 2006. Tale contratto di finanziamento prevede la verifica di determinati parametri finanziari (cosiddetti "covenants") il cui mancato rispetto comporta il venir meno del beneficio dei termini di rimborso del finanziamento concesso. I parametri finanziari al 31 dicembre 2006 non risultavano essere rispettati e, alla data di redazione della relazione semestrale, si prevedeva il loro mancato rispetto anche per l'esercizio in corso e per gli esercizi 2008 e 2009.

L'effetto del mancato rispetto di detti parametri finanziari è rappresentato dall'insorgere in capo alle banche erogatrici del finanziamento del diritto di richiesta di rimborso a pronti delle somme dovute per un totale che, al 30 giugno 2007, ammonta a circa 72 milioni di Euro. Come espressamente indicato dagli amministratori, si segnala che la Società non aveva, alla data di redazione della relazione semestrale, sufficienti risorse disponibili per fronteggiare un'eventuale richiesta delle Banche in tal senso.

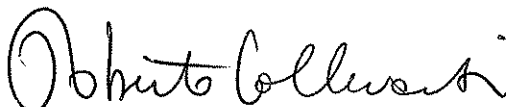
Inoltre, in base alle evidenze del piano triennale approvato dagli amministratori, i flussi di cassa operativi previsti nel periodo di piano risultavano insufficienti a far fronte agli impegni di rimborso del finanziamento stesso.

In tale contesto, gli amministratori hanno comunque redatto la relazione semestrale al 30 giugno 2007 sulla base del presupposto della continuità aziendale confidando nel buon esito delle trattative in corso con le banche del *pool* al fine di concludere un nuovo finanziamento a medio/lungo termine di importo pari a 72 milioni di Euro coerente con le previsioni economiche, patrimoniali e finanziarie incluse nel sopra menzionato piano triennale.

In data odierna la Società ha diffuso un comunicato stampa con cui ha informato il mercato che il nuovo finanziamento sopra citato è stato formalizzato e che, in base alle informazioni previsionali ad oggi disponibili, ritiene che i *covenants* previsti nel nuovo finanziamento saranno rispettati. La Società ritiene pertanto che quanto sopra descritto rimuova i dubbi e le incertezze relative al presupposto della continuità aziendale.

Bologna, 30 novembre 2007

PricewaterhouseCoopers SpA



Roberto Sollevanti
(Revisore contabile)