

DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell'articolo 70, comma 5 e 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 fusione per incorporazione della società controllata al 100% DS TAXI S.r.l. in TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

TAS TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.p.A.

Soggetta a direzione e coordinamento di TASNCH Holding S.r.l.

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

Euro 921.519,04 i.v. – P.Iva 03984951008 - Reg. Imp. e Codice fiscale 05345750581 - Rea 732344

23 maggio 2008

Dati di sintesi

La Società incorporante TAS S.p.A. ha acquisito nel 2006 il 100% della Società incorporanda.

I bilanci della stessa Incorporanda sono inclusi nel bilancio consolidato della Incorporante da tale esercizio.

Dati selezionati per azione.

	31 dicembre 2007
Margine operativo lordo per azione	15,81
Risultato operativo per azione	10,59
Risultato netto per azione (*)	5,30
Cash flow per azione (**)	10,52
Patrimonio netto per azione	8,09

(*) Al netto utile di pertinenza di terzi

(**) Per Cash Flow si intende la somma dell'utile netto e degli ammortamenti e accantonamenti

INDICE

Indice delle definizioni

Premessa

1. AVVERTENZE

- 1.1 Principali fattori di rischio o incertezza significativa concernenti l'operazione di fusione oggetto del presente documento informativo e l'attività della società incorporante e del gruppo ad essa facente capo all'esito della fusione

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

- 2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione
- 2.1.1 *Descrizione delle società partecipanti alla fusione*
- 2.1.2 *Modalità, termini e condizioni della fusione*
- 2.1.3 *Previsioni sulla composizione dell'azionariato rilevante nonché sull'assetto di controllo della società incorporante a seguito della fusione.*
- 2.1.4 *Effetti della fusione sui patti parasociali, rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del d. lgs. 58/1998 (tuf), aventi ad oggetto le azioni delle società partecipanti alla fusione.*
- 2.2 Motivazioni e finalità della fusione
- 2.2.1 *Motivazioni della fusione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'emittente*
- 2.2.2 *Programmi elaborati dalla società incorporante con particolare riguardo alle prospettive industriali e alle eventuali ristrutturazioni e riorganizzazioni*
- 2.3 Documenti a disposizione del pubblico e luoghi presso i quali possono essere consultati

3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE

- 3.1 Eventuali effetti significativi della fusione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività della società incorporante nonché sulla tipologia di business svolto dalla medesima
- 3.2 Eventuali implicazioni della fusione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del gruppo

4 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA SOCIETA' INCORPORANDA

- 4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi agli ultimi due esercizi chiusi della società incorporanda e relative note esplicative.
- 4.1.1 *DS TAXI S.r.l.*
- 4.1.1.1 *Tavola comparativa degli stati patrimoniali riclassificati relativi agli esercizi 2006 e 2007*
- 4.1.1.2 *Tavola comparativa dei conti economici riclassificati relativi agli esercizi 2006 e 2007*
- 4.1.1.3 *Cash flows e situazione finanziaria relativa al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006*
- 4.2 Tavole comparative del conto economico e dello stato patrimoniale riclassificati della società incorporanda relativi all'esercizio 2007 e all'esercizio 2006 e relative note esplicative
- 4.2.1 *DS TAXI S.r.l.*

4.2.1.1 Tavola comparativa degli stati patrimoniali riclassificati relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006.

4.2.1.2 Tavola comparativa dei conti economici riclassificati relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006.

4.3 Cash flow al 31 dicembre 2007 della società incorporanda

4.3.1 DS TAXI S.r.l.

5. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI DELLA SOCIETA' INCORPORANTE

5.1 Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2007 di TAS S.p.A.

6. PROSPETTIVE DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE E DEL GRUPPO AD ESSA FACENTE CAPO

6.1 Andamento di TAS S.p.A. dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato

INDICE DELLE DEFINIZIONI

Di seguito sono riportate, in ordine alfabetico, le principali definizioni utilizzate nel presente documento informativo:

«**Borsa Italiana**»: Borsa Italiana S.p.A..

«**DS TAXI**»: DS TAXI S.r.l., con sede in Parma, Via Ugozzolo n. 121/a, codice fiscale e iscrizione al Registro Imprese di Parma n. 02283640346 .

«**Società Incorporanda**»: DS TAXI.

«**Documento Informativo**»: il presente documento informativo.

«**Fusione**» o «**Operazione**»: la fusione per incorporazione della Società Incorporanda in TAS.

«**Gruppo TAS**»: il gruppo di società che fa capo a TAS.

«**Mercato Telematico Azionario**»: il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.

«**Progetto di Fusione**»: il progetto di fusione relativo alla Fusione approvato dai Consigli di Amministrazione di TAS e della Società Incorporanda, rispettivamente in data 29/11/2007 e 14/12/2007.

«**Regolamento Emittenti**»: il «*Regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina degli emittenti*», adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente integrato e modificato.

«**Società di Revisione**»: la società di revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A., con sede in Bologna, Via delle Lame n. 111

«**Società Partecipanti alla Fusione**»: TAS S.p.A. (Società Incorporante) e DS TAXI (Società Incorporanda)

«**TAS**» o la «**Società Incorporante**»: TAS S.p.A., con sede legale in Roma, Largo Caduti di El Alamein n. 9, codice fiscale e iscrizione al Registro Imprese di Roma n. 05345750581.

«**TUF**»: il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, così come successivamente integrato e modificato.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è relativo alla Fusione per incorporazione in TAS della società DS TAXI.

Il Documento Informativo è stato redatto ai sensi dell'art. 70, comma 5, del Regolamento approvato con deliberazione CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (Regolamento Emittenti) per le operazioni di fusione significative secondo i criteri individuati dalla Comunicazione Consob n. DIS/98081334 del 19/10/1998, al fine di fornire ai propri azionisti ed al mercato le informazioni necessarie sull'operazione di Fusione *de qua*.

Il Progetto di Fusione, approvato in data 29/11/2007 dall'organo amministrativo di TAS ed in data 14/12/2007 dall'organo amministrativo di DS TAXI, è disciplinato dagli articoli 2501 e seguenti del codice civile.

La Fusione, concernendo una società emittente con strumenti finanziari quotati in un mercato regolamentato italiano, è altresì soggetta alle disposizioni del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) e del Regolamento Emittenti.

All'esito della Fusione, le azioni ordinarie della Società Incorporante continueranno ad essere quotate nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

L'Operazione è stata resa nota al mercato: i) in data 29/11/2007 a seguito dell'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione di TAS, della struttura e dei principali termini e condizioni della Fusione, nonché del progetto di fusione ii) in data 13/05/2008 a seguito dell'approvazione della fusione da parte del Consiglio di Amministrazione di TAS e delle assemblee della Società Incorporanda.

In data 26 marzo 2008 i consigli di amministrazione delle Società Partecipanti alla Fusione hanno approvato i rispettivi progetti di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007, approvati anche quali situazioni patrimoniali ai sensi dell'art. 2501-quater del codice civile.

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.

I. AVVERTENZE.

1.1 PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO O INCERTEZZA SIGNIFICATIVA CONCERNENTI L'OPERAZIONE DI FUSIONE OGGETTO DEL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO E L'ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE E DEL GRUPPO AD ESSA FACENTE CAPO ALL'ESITO DELLA FUSIONE.

La Fusione descritta nel presente Documento Informativo é sottoposta alle disposizioni degli articoli 2501 e seguenti del codice civile.

La Fusione per incorporazione in TAS della Società Incorporanda, controllata al 100% da TAS, è finalizzata al conseguimento dei seguenti obiettivi:

- Maggiore efficacia operativa grazie a:
 - semplificazione della struttura;
 - maggiore integrazione tecnica;
 - migliore utilizzo delle risorse commerciali;
- Maggiore flessibilità decisionale grazie a:
 - semplificazione della struttura;
 - migliore trasparenza amministrativa;
 - accorciamento della catena gerarchica;
- Riduzione di costi generali grazie a:
 - semplificazione dei processi amministrativi;
 - eliminazione di costi e di gestione societaria;
 - eliminazione duplicazioni e sovrapposizioni.

Dalla Fusione scaturirà inoltre un miglioramento in termini di flessibilità gestionale e di unificazione dei processi decisionali.

Per effetto della Fusione, TAS subentrerà in tutti i rapporti giuridici della Società Incorporanda.

Con la Fusione non viene modificato l'oggetto della Società Incorporante; pertanto non ricorrono i presupposti per l'esercizio del diritto di recesso.

1.1.1. Operazione tra parti correlate

TAS detiene, alla data del presente Documento Informativo, il 100% del capitale sociale della Società Incorporanda.

Inoltre:

- a) l'ing. Giuseppe Caruso è amministratore delegato di TAS e di DS Taxi;
- b) il dottor Paolo Colavecchio è consigliere di DS Taxi e dirigente di TAS.

L'Operazione, pertanto, è un'operazione tra parti correlate.

Tuttavia, dal punto di vista sostanziale, l'operazione di Fusione non presenta profili di rischio né incertezze che possano condizionare l'attività della Società Incorporante.

Si segnala, peraltro, che TAS consolida integralmente il bilancio d'esercizio della Società Incorporanda a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006. Nel bilancio consolidato di Gruppo sono pertanto già rappresentati gli effetti sostanziali derivanti dalla Fusione.

1.1.2. Incertezze nella realizzazione degli obiettivi perseguiti e delle sinergie attese dalla fusione

Come indicato nel precedente paragrafo 1.1 e nel successivo 2.2.1 del presente Documento Informativo, la Fusione consentirà a TAS, dal punto di vista organizzativo, il conseguimento di obiettivi di maggiore efficienza e integrazione mentre, dal punto di vista industriale, l'Operazione intende perseguire, fra l'altro, il consolidamento della posizione del Gruppo TAS sul mercato quale unico riferimento per soluzioni software dirette a diversi *target* di clientela. Non vi sono garanzie, tuttavia, che gli obiettivi perseguiti dalla prospettata operazione possano essere pienamente realizzati.

Nonostante la Fusione sia mirata a generare le sinergie già preannunciate e avviate con l'acquisizione, in data 1° agosto 2006, della totalità della partecipazione nella società Incorporanda, non vi è garanzia circa il pieno e tempestivo raggiungimento di tali sinergie.

Sussiste, infine, l'ipotesi che il completamento definitivo del processo industriale di integrazione risulti più lungo e complesso di quanto previsto anche a causa di fattori di cui i componenti degli organi amministrativi delle Società Partecipanti alla Fusione non siano a conoscenza alla data del presente Documento Informativo.

1.1.3 Opposizione dei creditori

Ai sensi dell'art. 2503 del codice civile, la Fusione può essere attuata solo dopo sessanta giorni dall'ultima delle iscrizioni nel Registro delle Imprese delle delibere delle Società Partecipanti alla Fusione, salvo che consti il consenso di tutti i creditori delle Società Partecipanti alla Fusione, oppure il pagamento dei creditori che non abbiano dato il consenso, ovvero il deposito delle somme corrispondenti presso una banca o, infine, che la relazione di cui all'art. 2501-sexies del codice civile sia redatta, per tutte le Società Partecipanti alla Fusione, da un'unica società di revisione la quale asseveri, sotto la propria responsabilità, che la situazione patrimoniale e finanziaria delle Società Partecipanti alla Fusione rende non necessarie le garanzie a tutela dei suddetti creditori.

In caso contrario, qualora non ricorra alcuna delle suddette eccezioni, i creditori possono, nel menzionato termine di 60 giorni, proporre opposizione alla Fusione dinanzi al Tribunale competente.

In caso di opposizione, tuttavia, la Fusione potrà comunque avere luogo qualora il tribunale ritenga infondato il pericolo di pregiudizio per i detti creditori ovvero venga prestata idonea garanzia.

1.1.4. Rischi connessi ai mercati nei quali non è consentita l'offerta di strumenti finanziari

Il presente Documento Informativo non integra offerta di strumenti finanziari né negli Stati Uniti d'America né in altro Paese nel quale l'offerta di strumenti finanziari sia subordinata a specifiche autorizzazioni emesse dalle autorità competenti.

Il presente Documento informativo non potrà dunque essere inviato, distribuito o in qualunque altro modo trasmesso negli Stati Uniti d'America o negli altri Paesi nei quali l'offerta di strumenti finanziari non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni emesse dalle autorità competenti.

1.1.5. Aggiornamento di avvertenze contenute in precedenti documenti informativi

In relazione ai rischi evidenziati nel documento informativo del 12 novembre 2007, avente ad oggetto l'operazione di fusione per incorporazione delle società interamente controllate DS Finance s.r.l. e DS Supporti Direzionali e Strategici s.r.l. in TAS, si sottolinea che, pur essendo ulteriormente progredito il processo industriale di integrazione, permangono, seppure in misura minore, le osservazioni allora esposte. In particolare non vi sono garanzie che gli obiettivi perseguiti dalla suddetta operazione possano essere pienamente realizzati, o che le sinergie siano pienamente e tempestivamente raggiunte o, infine, che il completamento definitivo del processo non possa risultare più lungo e complesso di quanto previsto anche a causa di fattori di cui i componenti degli organi amministrativi delle società partecipanti alla fusione non siano a conoscenza.

Inoltre, in relazione ai rischi evidenziati nel documento informativo del 13 novembre 2007, avente ad oggetto l'operazione di acquisizione da parte di TAS del ramo d'azienda di DS Data Systems S.p.A. e della partecipazione del 43,36% del capitale di DS Taxi s.r.l., si segnala che si può ritenere superato il

rischio connesso alle fonti di finanziamento allora evidenziato, legato alle trattative, seppure in fase avanzata, di un nuovo contratto volto al rifinanziamento a medio/lungo termine del debito bancario in essere, trattative che si sono positivamente concluse e di cui è stata data notizia al mercato.

Si evidenzia comunque che, anche in ragione del breve lasso di tempo intercorso e della intrinseca natura dei rischi potenziali indicati nei suddetti documenti informativi, le restanti osservazioni in merito ai rischi potenziali si considerano tuttora attuali.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.

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

2.1.1 DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE.

Società Incorporante

Denominazione

TAS S.p.A.

Sede legale

La Società ha sede legale in Roma.

Elementi identificativi

TAS è iscritta presso il Registro delle Imprese di Roma, numero di iscrizione e codice fiscale 05345750581.

Capitale sociale

Alla data del presente Documento Informativo, il capitale sociale di TAS, interamente sottoscritto e versato, ammonta ad Euro 921.519,04, suddiviso in n. 1.772.152 azioni ordinarie dal valore nominale pari a Euro 0,52 cadauna.

TAS non ha emesso né categorie speciali di azioni, né prestiti obbligazionari.

Alla data del presente Documento Informativo, TAS non detiene azioni proprie. Le azioni ordinarie di TAS sono quotate in Italia presso il Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Oggetto Sociale

TAS ha per oggetto:

- la produzione, elaborazione e sviluppo di programmi operativi (software) ed applicativi di sistemi di elaborazione dati.
- la commercializzazione in Italia e all'estero dei programmi elaborativi ed applicativi realizzati dalla società o da terzi, ed in genere di prodotti di informatica, elaboratori, periferiche, prodotti ausiliari od apparecchiature di complemento, materiali d'uso e consumo, sia direttamente che indirettamente mediante la assunzione o l'affidamento di mandati di agenzia, di concessione e/o rivendita;
- consulenza ed assistenza per utilizzo di programmi operativi di sistemi di elaborazioni dati ed in genere nel campo dell'informatica;
- organizzazione e tenuta di corsi di istruzione ed addestramento del personale per i programmi trattati e per il settore informatico in generale e pubblicazione di materiale didattico a beneficio dell'utenza;
- la prestazione di servizi di natura esclusivamente imprenditoriale di supporto alle attività di organizzazione aziendale, compresi l'analisi dell'organizzazione aziendale, la consulenza in generale, la fornitura, il reperimento e l'organizzazione di programmi di produzione propria o di terzi e dei beni strumentali;
- commercio, importazione ed esportazione, di macchine hardware e materiali tecnici ed accessori per contabilità e servizi di uffici commerciali, industriali e bancari,
- la distribuzione di informazioni e veicolazione di ordini ed esiti riguardanti i mercati borsistici e finanziari, nazionali ed esteri, mediante l'uso di calcolatori elettronici, del telefono e di reti telematiche;
- veicolazione e trattamento di messaggi riguardanti il regolamento e la spunta delle operazioni effettuate sui mercati borsistici e finanziari, nazionali ed esteri, mediante l'uso di calcolatori elettronici, del telefono e di reti telematiche;
- erogazione di servizi di elaborazione dati mediante l'uso di calcolatori elettronici, del telefono e di reti telematiche;
- l'acquisizione e commercializzazione di diritti di proprietà industriale e/o intellettuale.

In via strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale sopra indicato e, comunque, in via non prevalente e nei limiti consentiti da Leggi e regolamenti, la Società può:

- compiere tutte le operazioni mobiliari, immobiliari, commerciali, industriali e finanziarie ritenute utili

dall'organo amministrativo per il conseguimento dell'oggetto sociale, compreso il rilascio di garanzie reali e/o personali di ogni tipo a favore di terzi;

- assumere in Italia e/o all'estero, direttamente e/o indirettamente, partecipazioni e/o interessenze in altre società e/o enti commerciali, industriali e/o di servizi, aventi scopo analogo e/o affine a quello della società, nonché amministrare ed alienare le partecipazioni e/o interessenze medesime.

In ogni caso è esclusa qualsiasi attività finanziaria nei confronti del pubblico.

La società potrà, inoltre, svolgere in favore delle società controllate e/o collegate - purché ciò sia attività non prevalente e comunque sussidiaria al raggiungimento dell'oggetto sociale - le seguenti prestazioni di servizi:

- il deposito e la gestione del magazzino;
- gli acquisti collettivi di prodotti e servizi.

L'oggetto sociale di TAS non muterà per effetto della Fusione.

Cenni storici

Il Gruppo TAS (capogruppo quotata all'MTA di Milano) è attivo nel settore della produzione di software per le Istituzioni Finanziarie e la Pubblica Amministrazione ed è controllata da TASNCH Holding S.r.l. ("TASNCH"), che ha acquisito da C.I.B. S.p.A. (già NCH S.p.A.) l'intera partecipazione da questa precedentemente detenuta, pari al 67,276% del capitale sociale. Peraltro, come diffusamente e dettagliatamente comunicato al mercato, all'esito dell'Offerta Pubblica di Acquisto ("OPA") lanciata obbligatoriamente da TASNCH e conclusasi in data 8 febbraio 2008, in cui sono state portate in adesione n. 376.011 azioni, corrispondenti al 21,218% delle azioni di TAS ed al 64,838% delle azioni oggetto dell'Offerta, TASNCH è divenuta titolare di n. 1.568.241 azioni, corrispondenti all'88,494% del capitale sociale di TAS.

L'attuale assetto aziendale di TAS è il risultato di una strategia di espansione in aree di business adiacenti a quelle core di TAS, tradizionalmente attiva nelle aree Securities (ex-TAS Italia), applicazioni di sportello e credito (in Svizzera tramite la controllata APIA) ed ISP (in Francia tramite la controllata TAS France), con lo scopo di conseguire, facendo leva sulle proprie competenze interne, sinergie sia di tipo commerciale che di costo della struttura complessiva. Tale strategia ha portato negli ultimi anni a molteplici acquisizioni di società e di rami d'azienda:

- Ramo d'azienda NCH relativo alla monetica, comprensivo della partecipazione di maggioranza (circa il 51%) in RT Relational Tools (Spagna);
- Ramo d'azienda NCH attivo nel mercato dei Sistemi di Pagamento;
- Società DS Finance, che offre soluzioni nell'ambito della gestione delle funzionalità di back office Finanza e di Corporate Banking;
- Società DS Taxi, con soluzioni di ERP prevalentemente orientate al mercato della Pubblica Amministrazione;
- Società DS Supporti Direzionali e Strategici, che fornisce servizi di consulenza prevalentemente verso le altre società del Gruppo.

Tale strategia, avendo implicato una notevole espansione dell'offerta e dei volumi di business, ha comportato l'esigenza di una integrazione organizzativa, già avviata nel corso del 2006 ed attualmente in fase avanzata di attuazione.

La Società inoltre opera all'estero tramite le controllate APIA S.A., TAS France Eurl e RT Relational Tools S.l..

In particolare, TAS France è un Internet Service Provider, con grande esperienza nel settore del commercio elettronico; contemporaneamente ha ampliato la propria capacità di Housing e di Hosting per i sistemi propri e per quelli di terzi. Accanto a questa attività storica, se ne è affiancata una di attiva collaborazione con TAS per lo sviluppo di nuovi prodotti di software finanziario e per la commercializzazione dei prodotti TAS in Francia, Principato di Monaco, Belgio e Lussemburgo. Allo scopo è stato stipulato un accordo di distribuzione tra le due società.

APIA S.A. nasce nel 1992 per iniziativa di due manager imprenditori, già attivi nel mondo della Information Technology all'interno di grandi gruppi bancari svizzeri da circa 10 anni, e si pone l'obiettivo di offrire soluzioni tecnologiche capaci di garantire agli operatori bancari un sensibile recupero di efficienza operativa contestualmente alla massimizzazione della soddisfazione del cliente finale.

Il focus principale di APIA S.A è nelle soluzioni tecnologiche per il *core business* degli intermediari finanziari, integrate gradualmente con i sistemi esistenti di contabilità o back office "*non core*" per minimizzare gli impatti organizzativi e gestionali; APIA inoltre fornisce soluzioni per l'erogazione e il controllo del credito.

RT Relational Tools. S.l., società recentemente acquisita da C.I.B. S.p.A (già N.C.H. S.p.A.), ha quale core business la realizzazione di soluzioni software standardizzate, soluzioni software su commessa, servizi di manutenzione ed outsourcing.

Attività aziendali

Il Gruppo TAS opera nel settore dell'informatica con particolare riferimento allo sviluppo e commercializzazione di prodotti software, alla consulenza, assistenza e manutenzione degli stessi, nonché svolge l'attività accessoria di cessione di prodotti hardware.

I software realizzati riguardano principalmente l'automazione dei processi di raccolta, negoziazione e regolamento degli ordini di acquisto e vendita di prodotti finanziari.

TAS offre inoltre servizi in ASP (Application Service Provider) nelle medesime aree, utilizzando i propri applicativi.

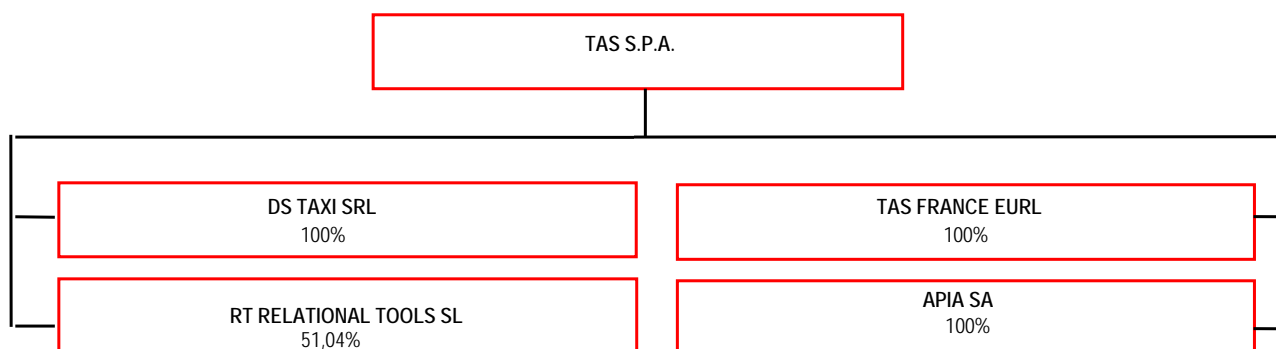
Il Gruppo TAS, a seguito dell'acquisizione da NCH di due rami d'azienda, è attualmente il principale operatore sul mercato italiano nel settore del software bancario per sistemi di pagamento, tesoreria e reti interbancarie (RNI e SWIFT).

Il Gruppo TAS ha avviato l'attività di promozione e commercializzazione sul mercato italiano delle soluzioni sviluppate da APIA.

Il gruppo TAS opera all'estero tramite le controllate APIA S.A., TAS France Eurl e RT Relational Tools S.l..

Il Gruppo TAS

Il seguente grafico illustra la composizione del gruppo TAS alla data del presente Documento Informativo.



Società Incorporanda

La Società Incorporanda coinvolta nell'operazione è la seguente.

A) DS TAXI

Denominazione

Ds TAXI S.r.l.

Sede legale

Parma (PR), Via Ugozzolo n. 121/a.

Elementi identificativi

DS TAXI è iscritta presso il Registro delle Imprese di Parma, numero di iscrizione e codice fiscale e partita IVA 02283640346.

Capitale sociale

Alla data del presente Documento Informativo, il capitale sociale di DS TAXI, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 3.531.000 ed è interamente posseduto da TAS.

Oggetto Sociale

DS TAXI ha per oggetto:

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;

l'acquisizione, la cessione e lo sfruttamento commerciale in qualsivoglia forma di *software* di proprietà o acquisito in licenza d'uso;

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*;

la commercializzazione di strumentazione tecnica a supporto delle attività di cui sopra.

Nel perseguimento dell'oggetto sociale, la società può assumere partecipazioni in altre imprese italiane o estere, non professionalmente né nei confronti del pubblico, bensì occasionalmente e per conto proprio a scopo di stabile investimento. In particolare la società può partecipare finanziariamente ed operativamente ad altre società, "*joint venture*", società miste, consorzi, società consortili, raggruppamenti temporanei d'impresa, Gruppi Europei di Interesse Economico.

La società può concedere finanziamenti sotto qualsiasi forma a favore di società del proprio gruppo o di terzi, nei limiti di legge, con esclusione di qualsiasi rapporto nei confronti del pubblico.

La società può altresì esercitare il coordinamento ed il controllo organizzativo, commerciale, amministrativo e finanziario delle società partecipate, anche mediante il rilascio di garanzie reali, fidejussioni ed avalli nonché la prestazione dei relativi servizi finanziari, contabili, amministrativi, direzionali ed affini.

Tutte le attività devono essere svolte nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l'esercizio: in particolare la società non potrà svolgere attività per le quali è richiesta l'adozione di un tipo sociale diverso da quello di società a responsabilità limitata, ovvero è prescritto un ammontare minimo di capitale superiore a quello dalla stessa detenuto.

Cenni storici

La società DS TAXI è stata costituita il 2 dicembre 2003 con l'obiettivo principale di diventare leader nella fornitura di applicazioni software gestionali altamente competitive nel settore privato, tipicamente quello dei servizi, e nel settore pubblico allargato, con la suite di prodotti software denominata "dsTAXI". La società ha recepito, con effetto al 30 dicembre 2003, quanto conferito da DS Data Systems S.p.A (ex controllante).

In data 1 agosto 2006, la società TAS è subentrata come socio a Ds Data Systems S.p.A. che possedeva il 100% del capitale sociale. L'operazione in oggetto è rientrata in una più ampia operazione di aggregazione che ha visto la società TAS acquisire due rami d'azienda da NCH S.p.A. e le partecipazioni detenute da DS Data Systems S.p.A. nelle società DS Finance S.r.l., DS Taxi S.r.l. e DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l.

L'assemblea di DS Taxi, in data 25 ottobre 2007, ha aumentato il proprio capitale da Euro 2.000.000 a Euro 3.531.000,00 di cui Euro 1.531.000,00 liberato interamente mediante conferimento in DS Taxi del ramo d'azienda di NCH, operante nell'ambito della prestazione di servizi informatici relativi a Smartware e controllo di gestione ed amministrativi per il settore bancario, finanziario e della pubblica amministrazione (il "Ramo NCH"). Il valore del predetto Ramo NCH è stato stimato, dall'esperto indipendente all'uopo nominato ed ai fini del conferimento, in misura pari ad Euro 2.200.000,00 di cui, pertanto, Euro 1.531.000,00 sono stati imputati a capitale sociale di DS Taxi srl.

TAS, con atto d'acquisto stipulato il 30 ottobre 2007, ha quindi acquisito la partecipazione di NCH nel capitale di DS Taxi, pari al 43,36%, a fronte del pagamento di un corrispettivo di 2.200.000 Euro, sulla base della suddetta valutazione dell'esperto indipendente. Ulteriori dettagli sull'operazione sono contenuti nel documento informativo pubblicato in data 13 novembre 2007.

Successivamente a tale operazione, TAS è divenuta nuovamente titolare del 100% delle quote della controllata DS Taxi che, quindi, appartiene ora al Gruppo TAS che esercita la direzione ed il coordinamento tramite la società TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. con sede in Roma.

Descrizione delle attività di DS TAXI

Il "core business" aziendale è rappresentato dalla realizzazione di soluzioni applicative rivolte soprattutto al mondo dei Servizi e della Pubblica Amministrazione Allargata con la suite di soluzioni DsTaxi, composta da attività di consulenza, software ceduto su licenza, attività di installazione e personalizzazione, integrazione, formazione utenti, assistenza post-vendita e manutenzione. Con l'acquisizione del ramo NCH avvenuta nell'ultima parte dell'esercizio 2007, si sono affiancate le attività inerenti la produzione, commercializzazione, sviluppo ed assistenza relativa al software "Smartware" oltre alle attività del personale di "staff" acquisito e riaddebitato alla controllante TAS. S.p.A.

2.1.2 MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELLA FUSIONE.

Informazioni di carattere generale

Il presente Documento Informativo illustra la Fusione della Società Incorporanda in TAS.

La Fusione é stata oggetto di ponderate valutazioni da parte degli organi amministrativi delle società coinvolte nell'operazione e, tenuto conto, in particolare, della detenzione dell'intera partecipazione azionaria della Società Incorporanda da parte di TAS, la Fusione è stata decisa ed elaborata dagli organi amministrativi delle Società Partecipanti alla Fusione al fine di semplificare la struttura della catena

partecipativa al fine di ottimizzare la gestione delle risorse umane nonché perseguire una maggiore efficienza operativa.

La Fusione si pone pertanto in una linea di continuità con l'operazione, già realizzata con effetto dal 31.12.07, di fusione per incorporazione di due società (DS Finance S.r.l. e DS SDS S.r.l.), il cui capitale sociale era interamente detenuto da TAS in seguito alla acquisizione delle partecipazioni totalitarie in tali società avvenuta, unitamente alla acquisizione di DS TAXI, in data 01.08.2006.

L'intenzione di realizzare la Fusione è stata comunicata al mercato in data 29.11.2007, a seguito dell'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione di TAS, della struttura e dei principali termini e condizioni della Fusione, nonché dei progetti di fusione.

La deliberazione di Fusione per incorporazione, assunta dal Consiglio di Amministrazione di TAS e dall'assemblea della Società Incorporanda, inoltre, è stata comunicata al mercato in data 13.05.2008.

La Fusione

La Fusione è soggetta alla disciplina degli articoli 2501 e seguenti del codice civile ed avverrà secondo le modalità e condizioni previste dalla legge e, per quanto riguarda le Società Incorporanda, secondo quanto previsto dall'articolo 2505, comma 2, del codice civile.

La Fusione determinerà l'annullamento delle quote del capitale sociale detenute da TAS, rappresentanti l'intero capitale sociale della Società Incorporanda, senza alcun concambio e/o conguaglio in denaro e/o aumento di capitale sociale al servizio della Fusione. TAS non modificherà, pertanto, il proprio capitale sociale per effetto della Fusione.

La Fusione comporterà, a partire dalla data di efficacia della stessa, la successione a titolo universale di TAS in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi della Società Incorporanda. L'operazione avverrà secondo le modalità e le condizioni descritte nel Progetto di Fusione depositato nel registro imprese, presso le sedi delle Società Partecipanti alla Fusione e presso la Borsa ed è disponibile altresì sul sito internet della Società, www.tasgroup.it.

La Fusione verrà deliberata sulla base delle situazioni patrimoniali delle Società Partecipanti alla Fusione al 31 dicembre 2007, approvate dai rispettivi organi amministrativi anche quali progetti di bilancio d'esercizio, redatte ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-*quater* del codice civile. Tali situazioni patrimoniali sono state depositate presso le sedi delle Società Partecipanti alla Fusione e presso la Borsa e sono disponibili altresì sul sito internet della Società, www.tasgroup.it.

Le procedure di informazione e consultazione sindacale previste dall'articolo 47 della legge n. 428/1990 in merito alla prospettata Fusione sono state esperite, in conformità con quanto previsto dalla legge e dal contratto collettivo nazionale applicabile.

La Fusione è stata sottoposta all'approvazione:

- (i) del Consiglio di Amministrazione di TAS in data 29 novembre 2007;
- (ii) del Consiglio di Amministrazione di DS TAXI in data 14 dicembre 2007.

L'approvazione da parte del c.d.a. di TAS è legittimata ai sensi dell'art. 25 dello statuto sociale di TAS, il quale prevede, tra l'altro, che "... Ai sensi dell'art. 2365 c.c., competono, altresì, al Consiglio di Amministrazione le deliberazioni concernenti: - la fusione nei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505-bis; ...".

Modifiche statutarie

Nessuna modifica statutaria verrà adottata da TAS in conseguenza della Fusione.

Data a decorrere dalla quale l'operazione è imputata, anche ai fini fiscali, al bilancio della Società Incorporante

La fusione avrà efficacia alla fine del mese in corso alla data in cui sarà eseguita l'ultima delle iscrizioni di cui all'art. 2504 del codice civile.

In relazione all'obbligo stabilito dall'art. 2501-ter, primo comma, n. 6 del codice civile, si precisa che le operazioni effettuate dalla società che sarà incorporata saranno imputate al bilancio della incorporante con effetto dal primo giorno dell'esercizio in corso al momento in cui la fusione avrà efficacia.

In relazione all'obbligo stabilito dall'art. 2501-ter, primo comma, n. 6 del codice civile, si precisa che le operazioni effettuate dalle società che saranno incorporate saranno imputate al bilancio della incorporante con effetto dal primo giorno dell'esercizio in corso al momento in cui la fusione avrà efficacia.

Riflessi tributari della Fusione – Neutralità fiscale

Ai fini delle imposte sui redditi, l'operazione di fusione, a norma dell'articolo 172 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi, approvato con D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 ("*TUIR*"), sarà fiscalmente neutrale e, quindi, non costituirà realizzo o distribuzione di plusvalenze o minusvalenze dei beni della Società Incorporanda.

2.1.3 PREVISIONI SULLA COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO RILEVANTE NONCHÉ SULL'ASSETTO DI CONTROLLO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE A SEGUITO DELLA FUSIONE.

Per effetto della Fusione, che non prevede aumento di capitale trattandosi di società interamente posseduta al 100% dall'incorporante, l'azionariato di TAS non subirà alcuna modifica.

2.1.4 EFFETTI DELLA FUSIONE SUI PATTI PARASOCIALI, RILEVANTI AI SENSI DELL'ARTICOLO 122 DEL D. LGS. 58/1998 (TUF), AVENTI AD OGGETTO LE AZIONI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE.

Alla data del presente Documento Informativo, a TAS consta l'esistenza di alcune pattuizioni tra il fondo di investimento 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 (di seguito "Audley") e C.I.B. e (già. NCH Network Computer House S.p.A., di seguito C.I.B.), società di diritto italiano con sede in Bologna, Strada Maggiore 51, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna n. 03482980376 (l'"Accordo"), che potrebbero essere ritenute riconducibili alle fattispecie disciplinate dall'art. 122 comma 1 e comma 5 lett. b) del TUF, relativamente alle azioni TAS ed a TASNCH: il testo completo è stato depositato presso il registro delle imprese, un estratto di tali pattuizioni è stato pubblicato sul quotidiano Finanza e Mercati in data 14 agosto 2007 con un successivo aggiornamento in data 9 febbraio 2008 sul medesimo quotidiano.

I soggetti aderenti all'Accordo sono:

- (i) Audley che ha agito in qualità di *investment manager* di Audley European Opportunities Master Fund Limited (di seguito il "Fondo");
- (ii) C.I.B. S.p.A..

Gli strumenti finanziari oggetto dell'Accordo sono:

- (i) n. 1.568.241 azioni ordinarie di TAS, rappresentanti l'88,494% del capitale sociale di TAS;
- (ii) tutte le quote della TASNCH, che sono possedute indirettamente dal Fondo per l'89,483% e da C.I.B. per il 10,517%.

In particolare, il Fondo detiene l'intero capitale sociale della società di diritto lussemburghese Rosso S.à.r.l. ("Rosso"), la quale, a sua volta, detiene l'intero capitale sociale della società di diritto lussemburghese, Verde S.à.r.l. ("Verde"); Verde detiene una quota pari all'89,483% del capitale sociale di TASNCH.

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

L'art. 24 dello statuto di TASNCH stabilisce che la nomina degli amministratori di TAS verrà effettuata da Verde e da C.I.B. come segue:

- (i) Verde 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) C.I.B. indica tutti i nominativi della lista che non sono stati indicati da Verde;
- (iii) ove dallo statuto sociale di TAS venga abrogata la clausola di voto di lista:
 - (a) Verde designerà tutti gli amministratori di TAS da eleggere meno uno;
 - (b) C.I.B. designerà un amministratore di TAS.

L'art. 24 dello statuto di TASNCH stabilisce che la nomina membri del Collegio Sindacale avvenga con le stesse modalità descritte sub 1.(i) e 1.(ii) per la nomina degli amministratori con la precisazione che il primo e il secondo nominativo della lista dei sindaci effettivi saranno designati da Verde, mentre il terzo nominativo della lista dei sindaci effettivi sarà designato da CIB.

In aggiunta a tali pattuizioni, è altresì previsto che fino a quando C.I.B. (o qualsivoglia altra società controllata da Paolo Ottani) rimarrà azionista di TASNCH e Paolo Ottani resterà amministratore di TAS, Verde 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, la Fusione non pregiudicherà in alcun modo l'efficacia del patto in quanto non è previsto alcun aumento di capitale sociale di TAS al servizio della Fusione.

Fermo restando quanto precede, gli aderenti al citato patto parasociale non hanno effettuato comunicazioni in merito ad eventuali effetti determinati dalla Fusione sul patto medesimo.

2.2 MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELLA FUSIONE.

2.2.1 MOTIVAZIONI DELLA FUSIONE CON PARTICOLARE RIGUARDO AGLI OBIETTIVI GESTIONALI DELL'EMITTENTE.

L'operazione si inquadra nell'ambito di un progetto di razionalizzazione industriale delle attività gestite da TAS attraverso la Società Incorporanda ed ha come obiettivo la realizzazione di un sistema integrato ed unitario di gestione delle attività stesse.

L'Operazione, dal punto di vista organizzativo, è quindi diretta:

- (i) sia ad una maggiore efficienza gestionale della Società Incorporanda, mediante la riduzione dei costi legati alla trasmissione delle decisioni gestionali da TAS alle sue controllate;
- (ii) sia a razionalizzare un sistema gestionale che già ora, di fatto, è integrato e che comporta, data la pluralità di soggetti giuridici, inutili costi legati ai finora articolati processi decisionali.

Dal punto di vista industriale, la Fusione intende perseguire:

- (i) l'accentramento delle relazioni prodotti – servizi – clienti;
- (ii) l'unitarietà nella gestione dei flussi finanziari;
- (iii) il consolidamento della posizione del Gruppo TAS sul mercato quale unico riferimento per soluzioni software dirette a diversi *target* di clientela;
- (iv) in via principale, la realizzazione di economie di scala attraverso la riduzione di costi generali.

Per effetto della Fusione, la Società Incorporante manterrà il proprio status di soggetto quotato presso il Mercato Telematico Azionario.

2.2.2 PROGRAMMI ELABORATI DALLA SOCIETÀ INCORPORANTE CON PARTICOLARE RIGUARDO ALLE PROSPETTIVE INDUSTRIALI E ALLE EVENTUALI RISTRUTTURAZIONI E RIORGANIZZAZIONI.

Nei prossimi dodici mesi sono stati, in linea generale, pianificati interventi organizzativi volti al risparmio dei costi generali e all'ottimizzazione della gestione finanziaria, diretti al raggiungimento degli obiettivi meglio descritti al paragrafo 1.1. del presente documento.

La Fusione consentirà alle Società Partecipanti di operare in modo integrato nel settore del software con importanti integrazione nella gestione del portafoglio prodotti ora facente capo a diverse realtà giuridiche.

2.2.3 INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI LA FUSIONE E' STATA POSTA IN ESSERE, DEL RELATIVO GRADO DI CORRELAZIONE, DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL'OPERAZIONE.

In aggiunta a quanto già evidenziato altrove nel presente Documento Informativo in relazione alle parti correlate con cui è stata posta in essere la Fusione e del relativo grado di correlazione, si precisano per quanto occorrer possa le ulteriori seguenti informazioni.

2.2.3.1. Rapporti significativi intrattenuti da TAS con DS TAXI

Sono in vigore contratti infragruppo di TAS con DS TAXI in base ai quali sono messe a disposizione risorse dell'una o dell'altra società per far fronte alle esigenze che sorgano nel corso dell'attività di sviluppo, assistenza e vendita di prodotti e servizi informatici per il settore bancario e finanziario e della P.A.

2.2.3.2. Rapporti e accordi significativi tra TAS, le società controllate da TAS, i dirigenti e i componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS e DS TAXI

Alcuni membri del Consiglio di Amministrazione di TAS sono membri del Consiglio di Amministrazione di DS TAXI. In particolare:

- l'ing. Giuseppe Caruso è Amministratore Delegato di TAS e di DS Taxi;
- il dott. Paolo Colavecchio è Consigliere di di DS Taxi s.r.l.e Dirigente 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 DS TAXI.

2.3 DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI PRESSO I QUALI POSSONO ESSERE CONSULTATI.

Sono a disposizione del pubblico il presente Documento Informativo ed i documenti previsti dall'articolo 2501-septies, comma 1, n. 1, n. 2 e n. 3 (con le eccezioni di cui all'articolo 2505 del codice civile) e dall'art. 70, comma 5, del Regolamento Emittenti.

In particolare, sono a disposizione del pubblico:

- 1) il Progetto di Fusione;
- 2) i bilanci relativi agli ultimi esercizi delle Società Partecipanti alla Fusione chiusi al 31/12/2006, 31/12/2005, 31/12/2004, completi di relazione sulla gestione, situazione patrimoniale e conto economico, nota integrativa, relazione del collegio sindacale e della società di revisione (articolo 2501-septies, comma 1 n. 2, del codice civile);
- 3) le situazioni patrimoniali, redatte secondo le norme previste per il bilancio, al 31 dicembre 2007 delle Società Partecipanti alla Fusione (articolo 2501-septies, comma 1 n. 3, del codice civile);

Tale documentazione è disponibile per chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale di TAS in Roma, Largo dei Caduti di El Alamein n. 9 nonché, per quanto attiene ai documenti ai punti 1) e 3) che precedono anche presso la sede legale di Borsa Italiana in Milano, Piazza degli Affari n. 6 e sul sito Internet di TAS: www.tasgroup.it.

2.4 COMPENSI DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TAS E DELLE SUE SOCIETA' CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELLA FUSIONE

Non sono previste variazioni all'ammontare dei compensi dei membri del Consiglio di Amministrazione di TAS né delle società del Gruppo TAS in conseguenza della Fusione.

3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE.

3.1 EVENTUALI EFFETTI SIGNIFICATIVI DELLA FUSIONE SUI FATTORI CHIAVE CHE INFLUENZANO E CARATTERIZZANO L'ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE NONCHÉ SULLA TIPOLOGIA DI BUSINESS SVOLTO DALLA MEDESIMA.

La Fusione non produrrà effetti di rilievo sulle attività svolte dalle Società interessate, dal momento che la Società Incorporanda è totalmente controllata da TAS.

Per quanto riguarda i bilanci, la Società Incorporanda è integralmente consolidata dal 2006 nel bilancio consolidato di TAS.

Dopo la Fusione, TAS manterrà l'attuale oggetto sociale e perseguirà in modo omogeneo l'attività correntemente svolta dalla Società Incorporanda, il cui oggetto sociale deve ritenersi compreso in quello di TAS.

3.2 EVENTUALI IMPLICAZIONI DELLA FUSIONE SULLE LINEE STRATEGICHE AFFERENTI I RAPPORTI COMMERCIALI, FINANZIARI E DI PRESTAZIONI ACCENTRATE DI SERVIZI TRA LE IMPRESE DEL GRUPPO.

La Fusione non produrrà significative variazioni per quanto attiene i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi fra le imprese del Gruppo.

4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE SOCIETÀ INCORPORANDE

4.1 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI AGLI ULTIMI DUE ESERCIZI CHIUSI DELLE SOCIETÀ INCORPORANDE E RELATIVE NOTE ESPLICATIVE.

4.1.1 DS TAXI S.r.l.

Di seguito si riportano i dati economici, patrimoniali e finanziari della società DS TAXI S.r.l. In particolare si evidenzia che i dati riportati si riferiscono al Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 redatto in conformità al Codice civile e ai Principi Contabili elaborati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e ove mancanti ai Principi Contabili Internazionali.

4.1.1.1 TAVOLA COMPARATIVA DEGLI STATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI RELATIVI AGLI ESERCIZI 2007 E 2006

<i>Al 31 dicembre (in migliaia di Euro)</i>	2007	2006
Immobilizzazioni immateriali	7.428	8.501
- Avviamento	1.716	2.002
- Altre immobilizzazioni immateriali	5.712	6.499
Immobilizzazioni materiali	125	-
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	-	-
Crediti finanziari immobilizzati	77	-
Imposte differite attive	-	-
Altri crediti	-	13
Totale attivo non corrente	7.630	8.514
Rimanenze nette	-	-
Crediti commerciali	1.445	2.029
(di cui ratei e risconti commerciali)	25	40
Altri crediti	124	1.556
Partecipazioni e altri titoli del circolante	-	-
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi	-	-
Disponibilità liquide	62	0
Totale attività correnti	1.631	3.586
TOTALE ATTIVO	9.261	12.100
Capitale sociale	3.531	2.000
Riserva da sovrapprezzo	-	-
Altre riserve	7.545	3.600
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(1)	(1)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(6.250)	(2.244)
Totale Patrimonio Netto	4.825	3.356
Fondo trattamento di fine rapporto	1.084	819
Fondi per rischi ed oneri	170	-

Fondi per imposte anche differite	-	-
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi	-	-
Totale passivo non corrente	1.254	819
Debiti commerciali	669	6.433
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	273	373
Altri debiti	1.702	610
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi	811	882
Totale passivo corrente	3.182	7.925
TOTALE PASSIVO	9.261	12.100

4.1.1.2 TAVOLA COMPARATIVA DEI CONTI ECONOMICI RICLASSIFICATI RELATIVI AGLI ESERCIZI 2007 E 2006

<i>Al 31 dicembre (in migliaia di Euro)</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Ricavi	3.876	3.403
Lavori in corso	-	-
Altri ricavi	276	21
Totale ricavi	4.152	3.424
Materie prime di consumo	(63)	(116)
Costi del personale	(3.093)	(2.517)
Costi per servizi	(1.736)	(2.127)
Altri costi	(836)	(461)
Totale costi	(5.728)	(5.220)
Ammortamenti	(1.242)	(1.226)
Svalutazioni	(3.431)	(54)
Risultato Operativo	(6.249)	(3.077)
Proventi (Oneri) finanziari	(2)	(96)
Risultato ante imposte	(6.250)	(3.173)
Imposte	-	929
Risultato delle attività continuative	(6.250)	(2.244)
Risultato delle attività discontinuative	-	-
Risultato dell'esercizio	(6.250)	(2.244)

4.1.1.3 CASH FLOWS E SITUAZIONE FINANZIARIA RELATIVA AGLI ESERCIZI 2007 E 2006

<i>Al 31 dicembre (in migliaia di Euro)</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Utile (perdita) netto del periodo	(6.250)	(2.244)
Ammortamenti e svalutazioni	4.673	1.280

Variazione del fondo trattamento fine rapporto	264	76
Variazione dei fondi per rischi e oneri	170	(1)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	1.770	509
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(4.671)	1.270
(A) Cash flow da attività operative	(4.044)	890
Variazione netta di Immobilizzazioni immateriali	(3.338)	(54)
Variazione netta di Immobilizzazioni materiali	(128)	-
Variazione netta di Immobilizzazioni finanziarie	-	-
(B) Cash flow da attività di investimento	(3.466)	(54)
Effetto a PN cessione ramo NCH	2.200	-
Versamento in conto capitale	5.520	-
(C) Cash flow da attività finanziarie	7.720	-
(D) Variazione della posizione finanziaria netta (A+B+C)	210	837
(E) Posizione finanziaria netta iniziale	(882)	(1.718)
(F) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE (D+E)	(672)	(882)

Di seguito dettaglio della posizione finanziaria netta:

<i>Al 31 dicembre (in migliaia di Euro)</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Crediti Finanziari immobilizzati	-	-
Crediti Finanziari con scadenza entro 12 mesi	77	-
Disponibilità liquide	62	-
Debiti Finanziari con scadenza oltre 12 mesi	-	-
Debiti verso banche entro 12 mesi	-	(71)
Debiti Finanziari con scadenza entro 12 mesi	(811)	(811)
Posizione Finanziaria Netta	(672)	(882)

Di seguito esponiamo le note illustrative ai principi contabili.

Criteri di formazione e contenuto del bilancio d'esercizio

I principi ed i criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 sono conformi alle disposizioni di legge vigenti ed ai principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio. Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico forniscono informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico. Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali di incompatibilità fra alcuna delle disposizioni civilistiche sulla redazione del bilancio e la necessità della rappresentazione veritiera e corretta.

Criteri di valutazione

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente.

In dettaglio, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti. Si precisa che i criteri di seguito riportati sono quelli applicati in linea generale dalla società e che quindi essi si riferiscono anche a voci non necessariamente rappresentate, in quanto non sussistenti, negli schemi di bilancio.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

L'indicazione dei relativi criteri di valutazione, si ritiene non possa prescindere dall'aver prima operato un distinguo, in termini di tipologia, tra dette immobilizzazioni.

Per la comprensione del loro trattamento in bilancio, sono quindi esposte alcune considerazioni in merito alla diversa natura dei costi classificati nel raggruppamento in oggetto, costi che in alcuni casi, considerata la specifica attività aziendale, assumono notevole rilevanza.

Oneri pluriennali

Sono compresi in tale tipologia i costi che, pur avendo utilità pluriennale, non si concretano nell'acquisizione di beni o diritti specificatamente identificabili ed individuabili. Ad essi si riferiscono i "costi di impianto e di ampliamento" ed i "costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità".

Esiste il consenso del collegio sindacale per l'iscrizione dei costi di impianto e ampliamento e dei costi di ricerca e sviluppo.

Tali costi sono ammortizzati in 5 esercizi.

Beni immateriali

Sono compresi in tale tipologia i costi che si riferiscono all'acquisizione o produzione di beni aventi:

- a) una propria specifica identificabilità ed individualità, quindi separabili dal complesso dei beni dell'impresa (pur rimanendo funzionali alla produzione del reddito aziendale, ed in particolare, trattandosi di immobilizzazioni immateriali, con utilità duratura) e valutabili singolarmente;
- b) una propria rilevanza giuridica, o perché legalmente tutelati, o perché derivanti da rapporti contrattuali.

Ad essi si riferiscono i "diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno", tra i quali il software prodotto all'interno, quello acquistato da terzi a titolo di proprietà e quello acquistato da terzi a titolo di licenza d'uso; le "concessioni, licenze, marchi e diritti simili".

Con riferimento al software, specificatamente a quello prodotto internamente, occorre sottolineare che oggetto del relativo costo sono le spese sostenute per le attività di analisi, sviluppo, tests e collaudo di progetti mirati all'ottenimento di prodotti nuovi o sostanzialmente migliorati, attività che precede l'utilizzo o la vendita; le spese sostenute nella prima fase di studio e progettazione, per prudenza, vengono imputate al conto economico dell'esercizio; vi deve essere in ogni caso, al fine della relativa capitalizzazione, la ragionevole attesa dell'esistenza di mercati futuri per i risultati del progetto o, in caso di destinazione interna, un vantaggio economico conseguente all'utilizzazione; non sono invece considerate, sempre al fine dell'eventuale capitalizzazione, quelle spese sostenute per il mantenimento qualitativo e competitivo delle produzioni già esistenti, o per minori o continuative modifiche delle stesse.

Avviamento

Rappresenta il valore emergente dall'operazione di conferimento del 2003, non allocato a specifiche voci dell'attivo. E' ammortizzato in 10 anni.

Per quanto riguarda l'avviamento emerso dall'acquisizione del ramo NCH a fine 2007, gli amministratori hanno ritenuto opportuno redigere l'impairment test relativo per verificare la sostenibilità dell'iscrizione in bilancio del valore acquisito con il ramo d'azienda. Il risultato del test ha portato gli amministratori a svalutare tale avviamento.

Altre

Sono compresi tra le "altre" immobilizzazioni, i costi la cui natura non li rende iscrivibili nelle tipologie precedenti quali, a titolo esemplificativo, i costi per migliorie e adattamenti di beni di terzi.

Fatta questa necessaria ed ampia premessa, si procede ora nell'indicazione dei criteri che sono applicati in sede di valutazione delle singole voci delle immobilizzazioni immateriali.

L'iscrizione in bilancio dei "**costi di impianto e di ampliamento**", delle "**concessioni, licenze, marchi e diritti simili**" e delle "**altre immobilizzazioni immateriali**", è fatta al costo di acquisto, computando in questo anche gli eventuali costi accessori. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto è ammortizzato in ogni esercizio, sulla base di un piano che si ritiene assicuri una razionale ripartizione del costo nel suo periodo di vita economica utile. Il criterio di ammortamento applicato, denominato "a quote costanti", non si discosta dal medesimo utilizzato per gli ammortamenti degli esercizi precedenti; ugualmente dicasi dei coefficienti applicati per gli ammortamenti dell'esercizio. Il piano di ammortamento predetto è riadeguato solo quando è accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata. In particolare, per quanto riguarda le licenze, si tiene conto degli eventuali termini contrattuali alla durata dell'utilizzo. I costi in oggetto sono capitalizzati solo a condizione che essi possano essere recuperati grazie alla redditività futura dell'impresa e limitatamente all'importo che potrà essere recuperato; se in esercizi successivi a quello di capitalizzazione viene meno detta condizione, si ricorre a svalutazione. L'immobilizzazione quindi, che alla data della chiusura dell'esercizio risulti durevolmente di valore inferiore a quello risultante dall'applicazione del criterio di iscrizione sopra esposto, è iscritta a tale minor valore.

L'iscrizione in bilancio dei "**costi di impianto e ampliamento**", è fatta in base al costo sostenuto. Il costo è ammortizzato in 5 esercizi.

L'iscrizione in bilancio dei "**diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno**" è fatta al costo di produzione o di acquisto o al valore di conferimento. In tale costo sono compresi tutti i costi direttamente imputabili al progetto di investimento, nonché altri costi, di natura industriale, per la quota di essi ragionevolmente attribuibile.

Il costo delle immobilizzazioni in oggetto, ad esclusione delle "immobilizzazioni in corso", è ammortizzato in ogni esercizio, sulla base di un piano che si ritiene assicuri una razionale ripartizione del costo nel suo periodo di vita economica utile.

I diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno derivanti dal conferimento sono ammortizzati in 10 anni, così come l'avviamento correlato iscritto in bilancio.

Come indicato in precedenza nell'ambito del commento ai costi relativi ai Beni immateriali, appartiene alla voce "diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno", anche il software acquistato da terzi a titolo di proprietà. Per tale bene, al contrario degli altri appartenenti alla stessa tipologia, l'iscrizione in bilancio è fatta al costo d'acquisto, computando in questo anche gli eventuali costi accessori. Valgono per il resto le stesse considerazioni fatte per la relativa voce di appartenenza. L'ammortamento è fatto in 5 anni.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

L'iscrizione in bilancio di tutte le voci appartenenti al raggruppamento in oggetto, è fatta al costo d'acquisto, computando in questo anche gli eventuali costi accessori. I costi incrementativi, comprese le spese di manutenzione, sono computati al costo di acquisto solo quando hanno comportato un sostanziale aumento della produttività o della vita utile dei beni, o un miglioramento, sempre sostanziale, della qualità dei prodotti o servizi ottenuti. Ogni altro costo afferente ai beni in oggetto, che non abbia prodotto detti vantaggi, è imputato al conto economico dell'esercizio di competenza. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto, eventualmente rivalutato, è ammortizzato in ogni esercizio sulla base di un piano, di natura tecnico economica, che si ritiene assicuri una razionale ripartizione del costo dei beni negli esercizi di durata della loro vita economica utile. Il criterio di ammortamento applicato, denominato "a quote costanti", non si discosta dal medesimo utilizzato per gli ammortamenti degli esercizi precedenti.

Il periodo di ammortamento decorre dall'esercizio in cui il bene è stato utilizzato.

Gli acconti relativi a forniture di merci sono iscritti al loro valore nominale.

CREDITI

I crediti dell'attivo circolante e immobilizzato, sono valutati ed iscritti prudenzialmente in bilancio secondo il loro presumibile valore di realizzazione; in altri termini il valore nominale è rettificato da eventuali perdite di realizzo. La svalutazione dei crediti tiene conto sia delle perdite già manifestatesi sia delle perdite non ancora manifestatesi ma che l'esperienza e la conoscenza dei fatti gestionali inducono a ritenere siano già intrinseche nei saldi di bilancio e ragionevolmente prevedibili. A titolo esemplificativo, sono considerate le insolvenze e le transazioni sui crediti in contenzioso anche se conosciute dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

Nei crediti dell'attivo circolante sono iscritti gli stanziamenti per fatture da emettere relative alle commesse in corso alla fine dell'esercizio la cui valutazione è eseguita secondo il metodo della percentuale di completamento.

A titolo prudenziale i crediti per interessi di mora già rilevati alla data di chiusura dell'esercizio sono totalmente svalutati mediante accantonamento allo specifico fondo. Gli ulteriori interessi di mora vengono rilevati al momento dell'incasso.

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

L'iscrizione in bilancio delle "**partecipazioni**" e degli "**altri titoli**" comprese nel raggruppamento in oggetto, è fatta al minor valore tra quello di costo e quello di successiva realizzazione o desumibile dall'andamento del mercato dei titoli negoziabili; nel costo sono compresi gli eventuali costi accessori e rettificati, nel caso dei titoli, i ratei per interessi.

L'iscrizione in bilancio delle "**azioni proprie**" è fatta al costo d'acquisto, ridotto per perdite permanenti di valore.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

L'iscrizione in bilancio è fatta al valore nominale. L'importo iscritto, riferito ai "depositi bancari e postali", è verificato con quello effettivo sulla base di appositi prospetti di riconciliazione.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei ed i risconti attivi sono iscritti in bilancio al loro valore nominale. La relativa rilevazione, effettuata nel rispetto del principio di competenza temporale, determina una ripartizione dei proventi e degli oneri comuni a due o più esercizi, sugli esercizi medesimi.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Nel rispetto dei principi di competenza economica e di prudenza, i fondi in oggetto accolgono gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono indeterminati. La valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, tiene in considerazione le informazioni disponibili anche dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il debito è destinato a fronteggiare adeguatamente l'onere per il quale è costituito, a copertura quindi di tutte le obbligazioni maturate nei confronti del personale dipendente in forza al termine dell'esercizio. L'ammontare è determinato in conformità all'articolo 2120 c.c. e ai contratti collettivi di lavoro vigenti.

DEBITI

L'iscrizione in bilancio è fatta al valore nominale.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

I ratei ed i risconti passivi sono iscritti in bilancio al loro valore nominale. La relativa rilevazione, effettuata nel rispetto del principio di competenza temporale, determina una ripartizione degli oneri e dei proventi comuni a due o più esercizi, sugli esercizi medesimi.

CREDITI E DEBITI IN VALUTA ESTERA

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Euro ai cambi storici della data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione degli incassi dei crediti e dei pagamenti dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico nella voce 17 bis.

I crediti ed i debiti in valuta estera ancora aperti alla fine dell'esercizio sono adeguati al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili o perdite su cambi sono imputati a conto economico nella voce 17 bis.

RISCHI, IMPEGNI, GARANZIE

Gli impegni e le garanzie sono indicate nei conti d'ordine ed iscritte al loro valore contrattuale. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative ed accantonati, secondo criteri di congruità, nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile ma non probabile sono richiamati nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi, secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

BENI IN LEASING

I canoni maturati, relativi a contratti di leasing in essere alla data di fine esercizio, sono contabilizzati nel conto economico dell'esercizio di competenza nella voce "Costi per godimento di beni di terzi", mentre i canoni futuri dovuti a fronte degli stessi contratti ed i prezzi di riscatto pattuiti, sono esposti fra i "Conti d'ordine del sistema improprio dei beni altrui".

RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

I ricavi delle vendite sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente s'identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

In particolare, i ricavi derivanti da contratti di fornitura dei software applicativi standard di proprietà, sono riconosciuti al momento della conclusione del contratto di licenza d'uso da parte del cliente. Si ritiene che trattandosi di licenza d'uso, tale momento identifichi a tutti gli effetti il trasferimento del bene immateriale al cliente, poiché fin da esso la licenza è messa a disposizione del cliente nella sua versione standard. I ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti nel momento in cui sono maturati. I proventi di natura finanziaria sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I costi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

CONTRIBUTI

I contributi sono contabilizzati nel momento in cui si manifesta la certezza del diritto all'erogazione degli stessi.

I contributi in conto esercizio, essendo finalizzati alla copertura di determinati costi di gestione, sono imputati al conto economico dell'esercizio di competenza in misura proporzionale ai relativi costi sostenuti.

I contributi in conto capitale sono contabilizzati come ricavi differiti (con la tecnica dei risconti) per farli partecipare con il medesimo criterio sistematico dell'ammortamento alla vita utile del cespite patrimoniale cui sono connessi.

I contributi in conto interessi, essendo finalizzati alla copertura degli oneri finanziari maturati su finanziamenti di programmi di investimento, sono contabilizzati nel conto economico dell'esercizio di competenza.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte correnti sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una realistica previsione del reddito imponibile, tenendo conto delle eventuali esenzioni. Secondo quanto indicato nel principio contabile n. 25 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, al fine di rispettare il principio di competenza, nel bilancio sono evidenziate le imposte che, pur essendo di competenza di esercizi futuri, sono esigibili nell'esercizio in corso (imposte anticipate) e quelle che, pur essendo di competenza dell'esercizio in corso, saranno esigibili in esercizi futuri (imposte differite). Non sono state rilevate imposte differite attive in ossequio al principio della prudenza.

RISCHI FINANZIARI

Nello svolgimento delle sue attività la Società è esposta a diversi rischi di natura finanziaria. La gestione dei rischi finanziari è parte integrante della gestione delle attività della Società ed è svolta dall'Area Amministrazione Finanza e Controllo.

La Società monitora costantemente i rischi finanziari a cui è esposta, in modo da valutarne anticipatamente i potenziali effetti negativi ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli.

Rischi di Cambio

La società non è esposta al rischio di cambio in quanto non ha rapporti commerciali e/o finanziari con paesi extra UE.

Rischi di Tasso di interessi

La società non è esposta a tale rischio in quanto attualmente non ci sono finanziamenti accesi con istituti di credito.

Rischio di credito

La Società tratta con clienti di diversi settori, assicurazioni, SIM, SGR, società manifatturiere, società di servizi e della Pubblica Amministrazione. E' politica della Società che i clienti che richiedono condizioni di pagamento dilazionate siano soggetti a procedure di verifica della loro classe di merito. Inoltre, il saldo dei crediti viene monitorato nel corso dell'esercizio in modo che l'importo delle posizioni in sofferenza non sia significativo. Le attività finanziarie sono rilevate in bilancio al netto della svalutazione calcolata sulla base del rischio di inadempienza della controparte, determinata considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente e considerando i dati storici.

Rischio di liquidità

Una gestione prudente del rischio di liquidità implica il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide. La società, come detto in precedenza, attualmente non ha affidamenti bancari e monitora costantemente i flussi finanziari degli incassi per far fronte alle proprie obbligazioni.

COMMENTI ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

Sono di seguito analizzate le principali voci che costituiscono lo stato patrimoniale.

AVVIAMENTO

L'avviamento rappresenta il maggior valore emergente dalla perizia redatta ai fini del conferimento, effettuato in data 30 dicembre 2003, da parte di Ds Data Systems S.p.A., non allocato a specifiche voci dell'attivo; viene ammortizzato in un periodo di 10 anni, così come il software di proprietà, cui idealmente è correlabile.

ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono costituite principalmente dai diritti di brevetti ed opere dell'ingegno che si riferiscono al software conferito dalla società Ds Data Systems S.p.A. a fine 2003.

Il decremento è determinato esclusivamente dall'ammortamento di pertinenza dell'esercizio.

Le spese sostenute per la realizzazione di nuovi prodotti (package software o moduli di essi) od il sostanziale miglioramento degli stessi, includendo le attività di analisi, sviluppo, tests e collaudo, sono state interamente spese nell'esercizio.

CREDITI COMMERCIALI

I crediti commerciali sono esposti al netto di svalutazioni crediti per complessivi 820.495 Euro accantonati di cui 259.087 Euro accantonati al 31 dicembre 2007.

La voce comprende l'importo complessivo di circa 360.036 Euro relativo a fatture da emettere su commesse in corso contabilizzate in base all'avanzamento delle medesime.

CREDITI FINANZIARI

I crediti finanziari sono dati dal residuo corrispettivo che Zucchetti Centro Sistemi S.p.A deve alla società per l'acquisizione del ramo denominato "Sysman".

Non sono presenti crediti esigibili oltre 5 anni.

PATRIMONIO NETTO

La perdita di esercizio 2006 è stata coperta per Euro 2.243.509 utilizzando la riserva di conferimento.

L'assemblea dei soci di DS Taxi, in data 25 ottobre 2007, ha aumentato il proprio capitale da Euro 2.000.000 a Euro 3.531.000,00 di cui Euro 1.531.000,00 liberato interamente mediante conferimento in DS Taxi del ramo d'azienda di NCH, operante nell'ambito della prestazione di servizi informatici relativi a Smartware e controllo di gestione ed amministrativi per il settore bancario, finanziario e della pubblica amministrazione (il "Ramo NCH"). Il valore del predetto Ramo NCH è stato stimato, dall'esperto indipendente all'uopo nominato ed ai fini del conferimento, in misura pari ad Euro 2.200.000,00. Pertanto, di tale importo, Euro 1.531.000,00 sono stati imputati a capitale sociale di DS Taxi S.r.l. ed Euro 669.000,00 a riserva per sovrapprezzo quote. Il conferimento del Ramo NCH è stato automaticamente imputato a sottoscrizione del detto aumento di capitale con effetti reali a partire dalla data della delibera e con effetti contabili dal 1° novembre 2007. In data 29 ottobre 2007 il Consiglio della Società controllante TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A., ha deliberato di acquistare le quote della società di proprietà di N.C.H. (la "Quota NCH") a fronte del pagamento di un corrispettivo di 2.200.000 Euro. A seguito di tale operazione, il cui atto d'acquisto è stato stipulato il 30 ottobre 2007, TAS ha riacquisito la proprietà del 100% delle quote della società DS Taxi. Il deposito del documento informativo sull'operazione di acquisizione di cui all'art. 70 del Regolamento CONSOB 11971/99, che contiene anche le indicazioni richieste dall'art. 71bis del medesimo Regolamento inerente le operazioni tra parti correlate, è avvenuto in data 13 novembre 2007;

In data 29 ottobre 2007 la controllante TAS Tecnologia Avanzate dei Sistemi S.p.A. ha deliberato a favore di DS Taxi S.r.l. un versamento, non oneroso, in conto futuro aumento di capitale per un importo fino ad un

massimo di Euro 5.520.000 per far fronte alle necessità finanziarie della società legate all'operazione di "netting" dei crediti e debiti tra le società del gruppo, propedeutica al closing dell'operazione di acquisizione della società controllante TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. da parte del Fondo di investimento Audley Capital Management.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società a fine esercizio verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri ammontano ad Euro 170.000 e sono relativi ad un accantonamento prudenziale per possibili controversie con il personale.

DEBITI COMMERCIALI E RATEI E RISCONTI PASSIVI

I debiti verso fornitori costituiti da Euro 227.690 per fatture già ricevute, Euro 78.566 per fatture da ricevere, fanno riferimento alle operazioni rientranti nella normale attività operativa della società.

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

Il saldo dei risconti passivi è dovuto principalmente ai risconti effettuati sulle commesse in corso di esecuzione già fatturate a clienti ma non ancora completate alla data di fine esercizio.

DEBITI TRIBUTARI

Si dettagliano come segue:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Erario per IRPEF	358.250	101.275	256.975
Erario per imposta sostitutiva TFR	0	384	(384)
Debiti per interessi maturati e sanzioni	0	72	(72)
Totale	358.250	101.731	256.519

Il debito verso Erario per Irpef è relativo alle ritenute operate nel mese di Novembre e Dicembre 2007. L'incremento è da attribuirsi principalmente al maggior numero di dipendenti in forza in ragione dell'acquisizione del ramo "NCH".

DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA

Si dettagliano come segue:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Debiti verso Inps	290.605	102.599	188.006
Debiti verso Inail e Istituti minori	27.631	2.044	25.587
Sanzioni ritardato versamento	0	1.688	(1.688)
Rateo contributi ferie non godute	117.212	26.091	91.121
Totale	435.448	132.422	303.026

ALTRI DEBITI

Si dettagliano come segue:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Debiti verso il personale dipendente	412.553	101.132	311.421
Costi di competenza da liquidare	417.235	94.488	322.748
Debiti diversi	7.911	-	7.911
Debiti verso associazioni	30.384	16.705	13.679
Debiti diversi entro 12 mesi	3.926	118.678	(114.752)
Debiti diversi oltre 12 mesi	44.522	44.522	0
Totale	908.620	375.525	533.096

I debiti verso il personale dipendente riguardano le retribuzioni relative al mese di dicembre liquidate in gennaio. I debiti per costi di competenza da liquidare riguardano sostanzialmente il rateo ferie maturato alla data di fine esercizio e il rateo relativo alla quattordicesima mensilità.

L'incremento di tali voci è da attribuirsi principalmente al maggior numero di dipendenti in forza in ragione dell'acquisizione del ramo "NCH".

Non sono presenti debiti di durata residua superiore a cinque anni.

COMMENTI ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Sono di seguito analizzate le principali voci che costituiscono il conto economico.

RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Prestazioni di servizi	3.402.421	2.986.477	415.944
Vendite di prodotti e licenze	425.063	307.964	117.099
Recupero spese	48.345	108.632	(60.287)
Totale	3.875.829	3.403.073	472.756

L'incremento dei ricavi delle vendite è dovuto principalmente alle attività acquisite dal ramo NCH.

Dettaglio ricavi al 31 dicembre 2007	Aree geografiche			Totali
	Italia	Estero		
Categorie di attività		Paesi CEE	Paesi extra CEE	
Ricavi delle vendite:				
Vendite hardware				
Vendite Software	425.063			425.063
Vendite di altri beni	-			-
Ricavi delle prestazioni:				
Prest.ni di servizi in ambito hardware	1.569			1.569
Prest.ni di servizi in ambito software	3.396.471	3.600	781	3.400.852
Altre prestazioni di servizi	-			-
Altri ricavi della gestione caratteristica	-			-
Ricavi accessori su vendite e prestazioni	48.345			48.345
Rettifiche delle vendite	-			-
Totali	3.871.448	3.600	781	3.875.829

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti per area geografica:

Descrizione	31/12/2007	%	31/12/2006	%	Variazioni
Italia	3.871.448	99,9	3.387.835	99,6	483.613
Paesi CEE	3.600	0,1	15.238	0,4	(11.638)
Paesi Extra CEE	781	0,0	-	-	781
Totale	3.875.829	100,00	3.403.073	100,00	472.756

COSTI, AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Di seguito viene riportato il dettaglio dei costi della produzione:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Merci, prodotti e beni di consumo	62.729	116.107	(53.378)
Servizi	1.735.787	2.126.994	(391.207)
Godimento di beni di terzi	407.250	423.527	(16.277)
Salari e Stipendi	2.202.388	1.779.417	422.972
Oneri sociali	680.349	549.864	130.485
Trattamento di fine rapporto	173.458	140.632	32.826
Trattamento di quiescenza	16.045	5.197	10.848
Altri costi del personale	20.779	41.698	(20.919)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.239.182	1.226.490	12.692
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.808	0	2.808

Svalutazione delle immobilizzazioni	3.171.769	53.946	3.117.823
Svalutazione crediti attivo circolante	259.087	-	259.087
Accantonamenti per rischi	170.000	0	170.000
Oneri diversi di gestione	36.912	17.294	19.618
Totale	10.178.543	6.481.166	3.697.378

A tale voci si aggiungono i seguenti oneri straordinari:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Svalutazione partecipazione	-	-	-
Incentivi all'esodo per ristrutturazioni	(196.310)	-	(196.310)
Oneri ravvedimento operoso	(14.490)	(14.955)	465
Altri	(11.190)	(19.723)	(6.422)
Totale	(221.990)	(19.723)	(202.266)

COSTI PER SERVIZI

Il dettaglio dei costi per servizi è il seguente:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Consulenze informatiche	1.097.558	1.078.188	19.370
Spese per trasferte del personale dipendente	139.079	189.297	(50.218)
Manutenzioni e riparazioni	37.971	64.283	(26.312)
Trasferte di terzi	6.373	7.232	(859)
Spese assicurative	3.610	5.565	(1.955)
Pubblicità, fiere, mostre, propaganda e meeting	969	52.973	(52.004)
Consulenze legali, amministrative, lavoro	92.197	24.558	67.639
Servizi noleggio auto	41.342	47.694	(6.352)
Compensi amministratori			
Compensi Sindaci	13.434	12.727	707
Addebito costi corporate	226.529	553.075	(326.546)
Postelegrafoniche	10.369	25.948	(15.579)
Mensa	21.944	21.644	300
Altri minori	44.412	43.810	602
Totale	1.735.787	2.126.994	(391.207)

Il decremento più significativo è dovuto alla voce addebito costi corporate, in quanto la società soprattutto per la sede di Parma ha utilizzato minori spazi e relativi servizi, rispetto all'esercizio precedente. I membri del Consiglio di Amministrazione non hanno percepito compensi nell'esercizio in corso, come da apposita delibera consigliare.

COSTI PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

La voce comprende, principalmente, l'ammontare dei costi per le spese di locazione della sede, per noleggio

di auto a breve e lungo termine.

COSTI PER IL PERSONALE

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi. L'incremento é dovuto principalmente dai costi del personale relativo al ramo d'azienda acquisito da NCH.

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli oneri diversi di gestione sono così composti:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Altre imposte e tasse	2.323	2.864	(542)
Contributi associazione di categoria	13.183	11.000	2.183
Altri oneri	21.406	3.430	17.976
Totale	36.912	17.294	19.618

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	11.097	20.495	(9.398)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(12.693)	(116.074)	103.381
Totale	(1.596)	(95.579)	93.983

INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Interessi bancari	6.710	109.198	(102.488)
Interessi su altri debiti	5.969	6.873	(904)
Altri oneri finanziari	14	3	11
Totale	12.693	116.074	(103.381)

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

Trattasi del carico per imposte correnti e differite di competenza dell'esercizio.

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
<i>Imposte correnti</i>			
Ires	-	-	-
Irap	-	-	-
Imposta sostitutiva	-	-	-
	<i>Totale</i>		
<i>Imposte anticipate</i>			
Attive	-	929.252	(929.252)
Totale	-	929.252	(929.252)

5. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO FORMA DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Come indicato nell'allegato "Principi di redazione dei bilanci pro forma" della Comunicazione n.DEM/1052803 del 5/07/2001, in caso di fusione per incorporazione tra l'emittente e una delle sue controllate non è necessaria la presentazione di dati pro forma per rappresentare gli effetti della fusione in esercizi precedenti nel bilancio d'esercizio della capogruppo. Infatti "*... la fusione per incorporazione tra l'emittente e una delle sue controllate, operazione mediante la quale gli elementi dell'attivo e del passivo della controllata confluiscono nel bilancio della controllante a fronte dell'eliminazione della partecipazione in essa detenuta, costituisce un'operazione straordinaria solo con riferimento alla società controllante e non anche al gruppo, di cui la controllata incorporata già faceva parte. Tuttavia, poiché le informazioni rilevanti sono già disponibili nel bilancio consolidato, di norma non è necessaria la presentazione di dati pro forma per rappresentare gli effetti in esercizi precedenti nel bilancio d'esercizio della capogruppo.*"

Alla luce delle indicazioni sopra descritte si riportano i dati economici, patrimoniali e finanziari del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2007 di TAS S.p.A..

In particolare si evidenzia che gli effetti della fusione per incorporazione delle società DS TAXI S.r.l. nella controllante TAS S.p.A. sono già riflessi nel bilancio consolidato redatto al 31 dicembre 2007, dal momento che la società è consolidata integralmente e tutte le operazioni intercorse tra controllante e controllata sono state eliminate. Pertanto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica pro forma risultante dopo la fusione coincide con quella emersa nel bilancio consolidato di TAS al 31 dicembre 2007.

Si sottolinea che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 di TAS S.p.A. è stato redatto in accordo con gli IFRS. Per IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli International Accounting Standards (IAS), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee (SIC) omologati dalla Commissione Europea.

5.1 BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2007 DI TAS S.P.A.

Per maggiori informazioni relative ai dati patrimoniali ed economici si rinvia al Bilancio Consolidato. Il Bilancio Consolidato è oggetto di revisione da parte della Società di Revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A. la quale ha emesso la propria clean opinion in data 11 aprile 2008.

Stato patrimoniale	31.12.2007	31.12.2006
Immobilizzazioni immateriali	108.035	112.134
- <i>Goodwill</i>	79.095	79.095
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	28.940	33.039
Immobilizzazioni materiali	1.517	1.077
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	1.005	358
Imposte differite attive	1.568	1.236
Altri crediti	45	110
Totale attivo non corrente	112.237	114.982
Rimanenze nette	4.798	3.538
Crediti commerciali	24.181	34.906
(di cui verso correlate)	-	7.456
Altri crediti	872	1.466
(di cui verso correlate)	-	955
Partecipazioni e altri titoli del circolante	106	98
Crediti finanziari	666	10.381
(di cui verso correlate)	21	10.043
Disponibilità liquide	5.216	5.709
Totale attività correnti	35.839	56.098
TOTALE ATTIVO	148.076	171.080
Capitale sociale	922	922
(di cui parte non versata)	-	-
Riserva da sovrapprezzo	13.779	16.950
Riserva da rivalutazione	-	-
Altre riserve	39	(89)
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(9.827)	5.085
Utile / (perdita) dell'esercizio	9.389	(14.913)
Patrimonio netto di gruppo	14.301	7.955
Capitale e riserve di terzi	607	546
Utile / (perdita) di terzi	(580)	62
Patrimonio netto di terzi	28	607
Patrimonio netto consolidato	14.329	8.562
Fondo trattamento di fine rapporto	6.275	7.272
Fondi per rischi ed oneri	387	30
Fondi per imposte anche differite	1.665	219
Altri debiti	-	45
Debiti finanziari	86.947	31.708
(di cui verso correlate)	26.061	27.200
Totale passivo non corrente	95.275	39.274
Debiti commerciali	16.903	26.690
(di cui verso correlate)	655	3.971
Altri debiti	11.694	12.507
(di cui verso correlate)	-	1.638
Debiti finanziari	9.875	84.047
(di cui verso correlate)	-	31.179
Totale passivo corrente	38.472	123.243
TOTALE PASSIVO	148.076	171.080

Conto Economico	31.12.2007	31.12.2006
Ricavi	71.402	37.792
<i>(di cui verso correlate)</i>	382	5.100
Lavori in corso	1.259	107
Altri ricavi	18.406	240
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	17.611	-
<i>(di cui verso correlate)</i>	17.381	-
Totale ricavi	91.067	38.139
Materie prime di consumo	(1.436)	(207)
Costi del personale	(30.535)	(16.067)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	1.207	(151)
Costi per servizi	(25.307)	(10.432)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(5.160)	-
<i>(di cui verso correlate)</i>	(10.684)	(5.938)
Altri costi	(5.777)	(2.663)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(2.694)	(1.060)
Totale costi	(63.055)	(29.369)
Ammortamenti	(8.644)	(4.027)
Svalutazioni	(606)	(17.189)
Risultato Operativo	18.762	(12.446)
Proventi (Oneri) finanziari	(6.884)	(1.317)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(1.035)	(278)
Risultato ante imposte	11.878	(13.763)
Imposte	(3.069)	(1.088)
Risultato delle attività continuative	8.809	(14.851)
Risultato delle attività discontinue	-	-
Risultato dell'esercizio	8.809	(14.851)
Risultato netto di competenza di terzi	(580)	62
Risultato netto di competenza del gruppo	9.389	(14.913)

(per un'informativa completa si rimanda al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2007, disponibile presso la Sede Sociale, presso Borsa Italiana e sul sito internet aziendale www.tasgroup.it)

INDICATORI PER AZIONE

Nella tabella seguente sono riportati i dati reddituali e finanziari consolidati per azione di TAS S.p.A.. Tali dati sono desunti dal Bilancio Consolidato sopraindicato.

Come indicato precedentemente i dati pro forma coincidono con i dati consolidati.

31 dicembre 2007

Margine operativo lordo per azione	15,81
Risultato operativo per azione	10,59
Risultato netto per azione (*)	5,30
Cash flow per azione (**)	10,52
Patrimonio netto per azione	8,09

(*) A1 netto utile di pertinenza di terzi

(**) Per Cash Flow si intende la somma dell'utile netto e degli ammortamenti e accantonamenti

6 *PROSPETTIVE DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE E DEL GRUPPO AD ESSA FACENTE CAPO.*

6.1 ANDAMENTO DI TAS S.P.A. DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO CUI SI RIFERISCE L'ULTIMO BILANCIO PUBBLICATO.

Per le indicazioni generali sull'andamento degli affari si rinvia al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2007 approvato dall'Assemblea di TAS S.p.A. il 28.04.2008 e disponibile sul sito Internet www.tasgroup.it.

L'Amministratore Delegato
(Ing. Giuseppe Caruso)