

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti
di TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. ai sensi dell'art. 153 D. Lgs.
58/1998**

Signori Azionisti,

con la presente relazione, il Collegio sindacale di TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. (la "Società") Vi riferisce ai sensi dell'art. 153 del d. lgs. 58/1998 ("TUF"), tenendo anche conto delle Raccomandazioni Consob applicabili.

Lo scrivente Collegio è stato nominato dall'Assemblea in data 8 gennaio 2008, a seguito delle dimissioni rassegnate dai membri del precedente Collegio. La presente relazione risente pertanto della circostanza che i suoi redattori non erano in carica nel corso dell'esercizio 2007. Le informazioni fornite nel seguito sono pertanto frutto di quanto il Collegio attualmente in carica ha potuto apprendere successivamente alla sua nomina.

Il bilancio d'esercizio 2007 chiude con un utile pari a 4.840 migliaia di euro a fronte della perdita di 17.647 migliaia di euro subita nel precedente esercizio (con la precisazione che i dati del precedente esercizio cui si fa riferimento nella presente relazione sono quelli risultanti dalla contabilizzazione in via definitiva dell'operazione di aggregazione avvenuta in data 1 agosto 2006, che differiscono da quelli approvati dall'Assemblea dei soci in data 15 maggio 2007, per le ragioni illustrate dagli amministratori). A livello consolidato, l'utile del 2007 è stato pari a 9.389 migliaia di euro a fronte della perdita di 14.913 migliaia di euro subita nel precedente esercizio.

I giudizi della società di revisione sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato 2007 sono positivi e non contengono rilievi. Risultano pertanto superate le incertezze che avevano indotto la società di revisione a dichiarare di essere impossibilitata ad esprimere un giudizio sui corrispondenti bilanci dell'esercizio 2006.

1. Vigilanza svolta e informazioni ricevute.

Sulla base di quanto lo scrivente Collegio ha ricostruito dall'esame dei verbali, nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007, il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge.

A tal fine, nel corso dell'esercizio il Collegio ha:

- tenuto n. 11 riunioni collegiali, alle quali hanno sempre partecipato tutti i membri in carica;
- partecipato, di regola, alle n. 14 riunioni tenute dal Consiglio di amministrazione;
- partecipato ad una delle 3 riunioni tenute dal Comitato per il controllo interno;

- partecipato alla Assemblea dei soci;
- incontrato la società di revisione, al fine dello scambio dei dati e delle informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti;
- incontrato i preposti al sistema di controllo interno.

Il Collegio non ha partecipato all'unica riunione tenuta dal Comitato per la remunerazione.

Nel corso delle riunioni di Consiglio, il Collegio è stato informato dagli amministratori sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla società, nonché sulle operazioni nelle quali essi avessero un interesse, per conto proprio o di terzi, o che fossero influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Nel corso degli incontri e dei contatti intercorsi con la società di revisione non sono emersi fatti censurabili, ad eccezione di quanto denunciato in data 11 aprile 2007 ex art. 155, comma 2, TUF, al Collegio sindacale e alla Consob, con riferimento all'operazione di integrazione posta in essere tra TAS / NCH – DS in data 1 agosto 2006, di cui il Collegio ha dato conto nella propria relazione al bilancio 2006.

Si precisa che, sulla base delle informazioni raccolte dall'attuale Collegio, nell'ambito dell'attività svolta dal precedente Collegio nel corso del 2007:

- non sono state ricevute denunce ex art. 2408 c.c.;
- non sono stati ricevuti esposti;
- è stato rilasciato parere positivo sulla nomina di tre amministratori tramite cooptazione, ai sensi dell'art. 2386, comma 1, c.c.
- è stato rilasciato parere favorevole alla nomina del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di cui all'art. 154-bis TUF e all'art. 27 dello Statuto sociale.

La Società è attualmente soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante TASNCH Holding s.r.l..

2. Operazioni ed eventi di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale.

In relazione alle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società nel corso dell'esercizio e, più in generale, agli eventi maggiormente significativi, il Collegio sindacale segnala quanto segue:

> in data 15 gennaio è stato acquisito un ulteriore 7% della controllata svizzera Apia S.A. e, in data 30 aprile, il restante 3%.

> in data 27 aprile sono stati oggetto di rinegoziazione i prezzi di acquisto delle partecipazioni DS Taxi s.r.l., DS Finance s.r.l. e DS Supporti Direzionali e strategici s.r.l., di cui all'operazione di integrazione del 1 agosto 2006, con un ricavo per la Società pari a 17.381 migliaia di euro.

> in data 27 aprile sono stati oggetto di rinegoziazione i prezzi di acquisto dei rami d'azienda di cui all'operazione di integrazione del 1 agosto 2006. L'impatto ha interessato il bilancio 2006.

> in data 21 giugno la Consob ha richiesto alla Società, ai sensi dell'art. 114, comma 5, TUF, di diffondere mensilmente un'informativa sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria della Società (c.d. "informativa black list").

> in data 29 ottobre è stata deliberata la fusione per incorporazione nella Società delle società interamente controllate DS Finance s.r.l. e DS Supporti Direzionali e strategici s.r.l.

> in data 30 ottobre è stata acquisita la residua partecipazione del 43,36% in DS Taxi s.r.l.

> in data 30 ottobre è stato acquisito un ramo d'azienda di proprietà di DS Data Systems S.p.A..

> in data 29 novembre, in connessione e in concomitanza con il closing dell'operazione di acquisto della quota di controllo della Società da parte di TASNCH Holding S.r.l., è stato ceduto a quest'ultima il finanziamento soci ("Vendor Loan") da parte del precedente socio (C.I.B.).

> in data 29 novembre, in connessione e in concomitanza con gli eventi di cui al punto precedente, TASNCH ha sottoscritto con la Società un contratto di finanziamento soci ("Shareholder Loan") dell'importo di 15 mln di euro, della durata di 10 anni, con un tasso del 12% e possibilità di utilizzo in sede di sottoscrizione di eventuali aumenti di capitale che dovessero essere deliberati ed eseguiti dalla Società;

> in data 29 novembre, in connessione e in concomitanza con gli eventi di cui ai punti precedenti, la Società ha stipulato un contratto di finanziamento dell'importo di 72 mln di euro con un pool di banche capofilato da Intesa Sanpaolo S.p.A.

> in data 29 novembre il Consiglio ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della società interamente controllata DS Taxi.

A seguito dell'operazione di trasferimento della quota di controllo della Società, TASNCH Holding ha proceduto a lanciare un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria ai sensi dell'art. 106 TUF, conclusasi in data 8 febbraio 2008.

In considerazione dell'esito dell'offerta, TASNCH è venuta a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale, non realizzandosi i presupposti dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108 TUF né quelli del diritto di acquisto di cui all'art. 111 TUF.

Giudizio del Collegio sindacale

In generale, il Collegio, anche alla luce degli aggiustamenti prezzo che nel corso dell'esercizio hanno interessato le operazioni di aggregazione del 2006, non ha elementi per ritenere che non siano stati rispettati la legge, lo Statuto e i principi di corretta amministrazione.

Più in particolare, le operazioni e gli eventi di cui sopra sono adeguatamente descritti nella Relazione sulla gestione e nelle Note illustrative ai prospetti di bilancio, documenti ai quali si rinvia per maggiori dettagli in merito.

Il Collegio non ha riscontrato né ricevuto notizia dalla società di revisione o dai Preposti al controllo interno di operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla comunicazione Consob del 6 aprile 2001, effettuate con terzi, parti correlate

o infragruppo, fermo restando quanto comunicato dalla società di revisione al precedente Collegio in data 11 aprile 2007.

In nota integrativa gli amministratori forniscono informativa in ordine ad un accordo di espromissione concluso dalla Società con un ex consulente di una società terza (DS Data Systems S.p.A., società controllata da C.I.B. S.p.A., che all'epoca controllava anche la Società) che stabilisce la responsabilità in solido della Società con la società terza in merito a quanto previsto da un "accordo quadro" dalla stessa stipulato con un suo ex consulente. Pur precisando che sia la validità dell'atto di espromissione che dell'accordo quadro cui il primo si riferisce sono giuridicamente assai dubbie, gli amministratori riportano in nota integrativa i dettagli dell'operazione a fini di trasparenza, precisando che, nel denegato ed improbabile caso in cui la Società venisse condannata a corrispondere alcunché a tale consulente, essa si rivarrebbe nei confronti della società terza.

Gli Amministratori hanno dato conto, nella Relazione sulla gestione e nelle Note illustrative, delle operazioni di natura ordinaria svolte con parti correlate e con il soggetto che esercita direzione e coordinamento sulla Società, dando indicazione della natura e entità delle stesse. Tali indicazioni sono adeguate tenuto anche conto della loro dimensione, della dimensione del Gruppo e della Società.

Per parte sua, il Collegio non ha rilevato violazioni di disposizioni di legge e di statuto ovvero operazioni poste in essere dagli Amministratori che siano manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o comunque tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

3. Andamento dell'esercizio e situazione economico-finanziaria.

Oltre che dagli eventi descritti in precedenza, l'andamento dell'esercizio 2007 è stato influenzato da taluni fattori particolarmente positivi, alcuni dei quali non ricorrenti (la rideterminazione del prezzo di acquisto delle partecipazioni) e altri relativi a fattori esterni che hanno positivamente influenzato il business (fusioni bancarie, nuova disciplina Mifid, etc.).

Normalizzando i dati contabili rispetto ai costi e ai ricavi non ricorrenti, gli amministratori hanno posto in luce come l'Ebitda risulta comunque aumentato a livello di Gruppo del 70,8% rispetto al precedente esercizio.

Situazione finanziaria

La posizione finanziaria netta di Gruppo (escludendo i finanziamenti soci) è migliorata nel corso dell'esercizio di 8,0 mln di euro, passando da 72,3 mln di euro a 64,3 mln di euro. Tenuto conto dei finanziamenti soci, la stessa è passata da 99,5 mln di euro a 90,4 mln di euro.

A livello di Capogruppo, la posizione finanziaria netta (escludendo i finanziamenti soci) è migliorata nel corso dell'esercizio di 12,3 mln di euro, passando da 89,1 mln di euro a 78,8 mln di euro. Tenuto conto dei finanziamenti soci, la stessa è passata da 116,3 mln di euro a 102,8 mln di euro, con un miglioramento di 13,5 mln di euro.

Come accennato, la Società ha sottoscritto con TASNCH Holding un contratto di finanziamento (“Shareholder Loan”) di importo pari a 15 mln di euro alle seguenti condizioni: (i) durata di 10 anni dalla sottoscrizione; (ii) tasso d'interesse pari al 12%, (iii) possibilità di utilizzare il finanziamento soci per la sottoscrizione di aumenti di capitale di TAS che vengano deliberati ed eseguiti, prima della scadenza del termine convenuto per il rimborso del finanziamento.

Inoltre, la Società ha stipulato un contratto di finanziamento dell'importo di 72 mln di euro con un pool di banche guidato da Intesa Sanpaolo S.p.A.. Tale finanziamento – sostitutivo del precedente del 10 novembre 2006 i cui covenants non erano stati rispettati con riferimento alla data del 31 dicembre 2006 –, è garantito da un pegno costituito sulle Azioni TAS oggetto del trasferimento di proprietà e prevede covenants finanziari, descritti in Bilancio, che gli amministratori reputano in linea con il piano industriale approvato dalla Società e con le previsioni elaborate dal management.

4. Struttura organizzativa, sistema amministrativo-contabile e sistema di controllo interno.

Dalla sua nomina, avvenuta in data 8 gennaio 2008, lo scrivente Collegio ha potuto riscontrare l'esistenza di una struttura organizzativa adeguata in relazione alle dimensioni, alla struttura dell'impresa e agli obiettivi perseguiti, nonché idonea a consentire il rispetto della normativa applicabile alla Società.

In particolare il Collegio ha verificato la presenza di sistemi, mansionari e procedure coerenti con il raggiungimento degli obiettivi summenzionati.

Nel corso dell'esercizio 2007 la Società non era dotata di una funzione di internal audit, circostanza su cui lo scrivente Collegio ha chiesto un immediato intervento. La Società stava peraltro già cercando un possibile candidato, che è stato nel frattempo individuato e che diverrà operativo nel corso del mese di Aprile 2008.

In relazione all'ambiente di controllo, si rileva come la Società non abbia ancora adottato un codice etico e neppure abbia adeguato il sistema organizzativo alle previsioni di cui al d. lgs. 231/2001: a tale ultimo riguardo la decisione di adeguamento è stata già assunta nel corso del 2007 e la relativa attività è in corso di svolgimento.

Con particolare riferimento all'area amministrativa, l'azienda ha introdotto significativi miglioramenti con riguardo al ciclo attivo. Inoltre, con riferimento alle previsioni introdotte dalla legge 262/2006, il Consiglio di amministrazione ha nominato il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

In coerenza con tali decisioni la Società, al pari della generalità delle società quotate, ha intrapreso, con l'ausilio di una società di consulenza esterna, un processo di analisi finalizzato al miglioramento sia delle procedure che dei relativi controlli. Il relativo processo è ancora in corso ma l'attività già svolta ha consentito di raggiungere conclusioni positive nell'ambito dell'attestazione emessa ai sensi dell'art. 154, comma 5, TUF.

Sotto il profilo del rispetto delle leggi e dei regolamenti, nel corso dell'esercizio la Società si è adeguata alle modifiche introdotte dalla legge 262/2005 (c.d. legge sul risparmio) e dal d. lgs. 303/2006 (c.d. decreto Pinza). In particolare lo Statuto

sociale è stato modificato dall'Assemblea straordinaria del 15 maggio 2007 e il Consiglio, l'Amministratore delegato e il Dirigente preposto hanno posto in essere gli ulteriori adempimenti di propria competenza.

Società di revisione

Dalle informazioni ricevute, risulta che nel corso dell'esercizio la Società non ha conferito alla società di revisione PriceWaterhouseCoopers incarichi diversi dalla revisione legale.

Il Collegio evidenzia come non sia emerso alcun aspetto critico in ordine all'indipendenza della società di revisione.

5. Corporate governance

Le informazioni in ordine alle modalità con cui è stata data attuazione ai principi di corporate governance approvati da Borsa Italiana (contenuti nel relativo Codice di autodisciplina) sono fornite dagli amministratori nella Relazione annuale sul governo societario allegata all'informativa di bilancio, alla quale si rinvia.

Il Collegio è attivamente impegnato nel promuovere l'adesione alle migliori prassi esistenti in materia.

In relazione alla composizione del Collegio sindacale, si informa che lo stesso ha provveduto a verificare con esito positivo in capo ai propri membri il rispetto dei criteri di indipendenza dettati dal Codice di autodisciplina.

6. Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta e al bilancio.

Come accennato, l'andamento dell'esercizio 2007 è stato influenzato da taluni fattori positivi, sia non ricorrenti che ricorrenti.

Gli amministratori, sulla base dei dati consuntivi ad oggi disponibili e delle stime del management, prevedono per il 2008 una crescita sia dei ricavi che dei profitti caratteristici per la Società e per il Gruppo rispetto all'esercizio 2007.

Come emerge dalla relative relazioni rilasciate ai sensi dell'art. 156 TUF, il giudizio della società di revisione sul bilancio d'esercizio 2007 e sul bilancio consolidato 2007 è positivo e non contiene rilievi. In tali relazioni la società di revisione – rammentando che in bilancio, per le ragioni esposte nella nota 1 al bilancio individuale e al bilancio consolidato, i dati comparativi dell'esercizio precedente differiscono rispetto a quelli contenuti nei bilanci assoggettati a revisione e sul quale sono state emesse le relative relazioni di revisione in data 30 aprile 2007 – precisa che le modalità di rideterminazione dei dati corrispondenti dell'esercizio precedente e l'informativa presentata nelle note esplicative di cui sopra, per quanto riguarda le modifiche apportate ai suddetti dati, sono state esaminate dalla società di revisione medesima ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato 2007.

Il Collegio sindacale non ha proposte in merito al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007. Tenuto conto delle considerazioni sopra svolte e della relazione

della società di revisione, si ritiene che non vi siano motivi ostativi alla approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007.

Milano, 12 aprile 2008

Il Collegio Sindacale di TAS Tecnologia
Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Marco Rigotti

Paolo Sbordonì

Alberto Righini