

Bologna 24 luglio 2006

## COMUNICATO STAMPA

ex artt. 114 D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 66 del Regolamento Consob 11971/99

TAS S.P.A.

TAS S.P.A. APPROVA L'OPERAZIONE DI ACQUISTO DI DUE RAMI D'AZIENDA DA NCH S.P.A. E DELLE PARTECIPAZIONI DETENUTE DA DS DATA SYSTEMS S.P.A. IN DS FINANCE S.R.L., DS SUPPORTI DIREZIONALI E STRATEGICI S.R.L. E DS TAXI S.R.L..

In data odierna, il consiglio di amministrazione della società TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. (“**TAS**”) ha deliberato di accettare l'offerta di vendita formulata congiuntamente da NCH Network Computer House S.p.A. (“**NCH**”) – controllante di TAS attraverso una partecipazione diretta pari al 67,276% del capitale sociale della stessa – e DS Data Systems S.p.A. (“**DS**”) – che NCH controlla attraverso una partecipazione diretta pari al 98,01% circa del capitale sociale – inerente:

- a) due rami d'azienda di proprietà di NCH, uno attivo nella realizzazione e fornitura di applicativi software relativi alle attività *monetica* e *ATM multivendor*, comprensivo altresì della partecipazione pari al 51,04% circa del capitale sociale della società RT Relational Tools, e il secondo attivo nella realizzazione e fornitura di applicativi software relativi a *sistemi di pagamento, corporate e retail banking e management information system*; e
- b) le partecipazioni detenute da DS nel capitale delle società DS Finance S.r.l. (pari al 100%), DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. (95%) e DS Taxi S.r.l. (100%).

L'acquisizione dei rami d'azienda e delle partecipazioni di cui sopra rientra nell'ambito del progetto di aggregazione (l'“**Aggregazione**”) di NCH, DS e TAS, di cui all'accordo di integrazione stipulato dalle tre società il 1° giugno 2006 e già oggetto del comunicato diffuso in pari data, del quale le suddette acquisizioni costituiscono il momento esecutivo finale.

A fronte dell'acquisizione dei rami d'azienda e delle partecipazioni, TAS corrisponderà a NCH e DS:

- a) per l'acquisizione dei rami d'azienda di NCH, un prezzo pari all'*enterprise value* aggregato dei due rami d'azienda, pari a Euro 85 milioni, meno la posizione finanziaria netta aggregata al 30 giugno 2006 degli stessi, pari a Euro 33,6 milioni, con meccanismi di aggiustamento prezzo patrimoniale e aggiustamento prezzo reddituale che saranno meglio descritti nel documento informativo che sarà predisposto a norma dell'articolo 71 del Regolamento Consob 11971/99;
- b) per l'acquisizione di DS Finance S.r.l., DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. e DS Taxi S.r.l., un prezzo pari all'*enterprise value* aggregato delle tre società, pari a Euro 30 milioni, più la posizione finanziaria netta aggregata al 30 giugno 2006 delle stesse, positiva per Euro 7,8 milioni.

I venditori hanno comunicato di avere determinato il prezzo complessivo di vendita dei rami d'azienda e delle partecipazioni sulla base della valutazione degli stessi effettuata da

Société Générale S.A., che, quale advisor finanziario dei venditori nell'Aggregazione ai fini di tale valutazione, ha individuato i valori di *enterprise value* minimi da ritenersi congrui, da un punto di vista finanziario, per la determinazione dei corrispettivi dei trasferimenti. TAS, a propria volta, ha ricevuto un'attestazione di congruità di tali prezzi complessivi da parte di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., che ha operato quale advisor finanziario indipendente di TAS nell'Aggregazione ai fini di tale valutazione di congruità.

I rami d'azienda di NCH oggetto di trasferimento, con riferimento all'esercizio 2005 (i cui dati proforma sono stati redatti in conformità alle norme di legge ed ai principi contabili italiani), presentano ricavi per 41,457 milioni di Euro ed una marginalità operativa lorda di 10,820 milioni di Euro (al netto delle spese di ricerca e sviluppo di 6,389 milioni di Euro). Le società DS Finance S.r.l., DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. e DS Taxi S.r.l., che DS trasferirà a TAS nell'ambito dell'operazione, con riferimento all'esercizio 2005 (i cui dati proforma sono stati redatti in conformità alle norme di legge ed ai principi contabili italiani), presentano ricavi per 15,793 milioni di Euro ed una marginalità operativa lorda di 3,077 milioni di Euro (al netto delle spese di ricerca e sviluppo di 451 migliaia di Euro). TAS, al 31 dicembre 2005, aveva ricavi per oltre 14 milioni di Euro e margine operativo lordo di quasi 6 milioni di Euro.

Gli asset di NCH e DS oggetto di trasferimento sono relativi a business complementari e sinergici in termini di competenze, soluzioni sviluppate e clienti serviti rispetto a quello attualmente svolto da TAS. Pertanto, l'Aggregazione consentirà di consolidare in TAS le sinergie perseguite in occasione della sua acquisizione e della conseguente offerta pubblica di acquisto per mezzo della quale NCH ne ha acquisito il controllo. L'Aggregazione rafforzerà, in particolare, le sinergie create in relazione all'ampliamento del portafoglio di offerta, all'allargamento del mercato servito in termini sia di numero dei clienti sia di aree geografiche, nonché la possibilità di razionalizzare ed accrescere le partnership commerciali e tecnologiche con operatori di standing internazionale al fine di ampliare l'offerta e la penetrazione di TAS nel mercato nazionale ed internazionale. Al termine dell'aggregazione TAS potrà contare su una presenza unitaria in Italia, Spagna, Svizzera, Regno Unito, Francia ed altri paesi europei.

Ai fini del pagamento del corrispettivo, TAS si avvarrà di risorse proprie per un ammontare di circa Euro 15 milioni, di un finanziamento dell'ammontare di circa Euro 35 milioni che NCH metterà a disposizione della stessa TAS, e di una linea di finanziamento di Banca Intesa S.p.A. in corso di finalizzazione. L'efficacia dell'operazione è, in ogni caso, risolutivamente condizionata all'effettiva erogazione di tale linea di finanziamento di Banca Intesa S.p.A..

Il consiglio di amministrazione di TAS ritiene ragionevolmente sostenibile l'indebitamento che sarà assunto dalla società ai fini dell'Aggregazione, alla luce del fatto che la stessa, alla data odierna, non ha debiti verso il sistema bancario e, per effetto dell'Aggregazione, disporrà dei maggiori flussi di cassa che saranno generati dalla marginalità del business svolto da TAS post-Aggregazione. Infatti, per mezzo dell'Aggregazione, NCH e DS trasferiranno a TAS tutte le proprie attività caratterizzate da una consolidata marginalità e da una costante crescita della redditività, mentre manterranno le attività in corso di risanamento e rilancio. Dal punto di vista industriale, economico e finanziario, il progetto di Aggregazione è strutturato sulla base di un piano industriale di NCH e DS per il periodo

2006–2008 che è stato predisposto con l'ausilio di Bain & Company.

L'esecuzione dell'operazione di aggregazione avrà luogo non appena saranno finalizzati i relativi atti e contratti, e comunque entro il 10 agosto 2006. Successivamente, nel termine previsto dall'articolo 71 del Regolamento Consob 11971/99, sarà predisposto il relativo documento informativo, che conterrà anche le indicazioni richieste dall'articolo 71-bis del medesimo regolamento, inerente le operazioni tra parti correlate.

Il presente comunicato sarà reso disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.tasitalia.com](http://www.tasitalia.com).

*TAS S.p.A., società del gruppo NCH, quotata al MTAX dal maggio 2000, segmento STAR, è leader di mercato in Italia nel segmento del software e dei servizi per la connessione tra le banche, gli intermediari finanziari e le Borse. Il software TAS consente l'STP ("Straight Through Processing") comprendente la distribuzione di informazioni finanziarie in "real time", la raccolta, il trasferimento, la negoziazione ed il regolamento degli Ordini di Borsa per investitori individuali, professionali e istituzionali. TAS ha avviato un processo di espansione della propria attività all'estero con proprie sedi in Francia e Svizzera ed arricchendo l'offerta con soluzioni innovative per processi bancari "core" come la gestione completa del Credito, del Portafoglio e del CRM ("Customer Relationship Management").*

**Codice Borsa 121670**

Per contatti:

Renato Nardo

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 – 06 72971422

Fax: +39 – 06 72971444

e-mail: [rnardo@tasitalia.com](mailto:rnardo@tasitalia.com)