



## COMUNICATO STAMPA

---

### **APPROVATO IL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI ABACO INFORMATION SERVICES SRL IN AISOFTW@RE SPA.**

### **APPROVATA LA FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI ETABETA SRL E AIS MEDICAL SPA IN AISOFTW@RE SPA.**

Milano 30 Aprile 2005. Dando seguito alle pattuizioni contenute nell'Accordo Quadro stipulato tra AISoftw@re S.p.A. ed Abaco Software & Consulting S.p.A. in data 18 febbraio 2005 e comunicato al mercato il 21 febbraio 2005 (di seguito, l'Accordo Quadro), i Consigli di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A. e di Abaco Information Services Srl (in seguito, anche "Abaco Srl", interamente detenuta da Abaco Software & Consulting SpA e da quest'ultima costituita in adempimento agli obblighi assunti nell'Accordo Quadro) hanno approvato oggi il progetto di fusione per incorporazione di Abaco Information Services Srl in AISoftw@re S.p.A. L'operazione di fusione sarà sottoposta all'approvazione delle Assemblee Straordinarie dei soci di AISoftw@re SpA e di Abaco Information Services Srl, che, ai sensi delle previsioni di cui all'Accordo Quadro, dovranno deliberare tale operazione entro il 30/6/05.

Con riferimento all'Accordo Quadro, si informa che sono in corso di finalizzazione gli accordi per la disponibilità dei mezzi finanziari da apportare al momento del perfezionamento della fusione; a tal proposito AISoftw@re S.p.A. ed Abaco Software & Consulting S.p.A. hanno ritenuto opportuno modificare una delle condizioni sospensive già comunicate al mercato in data 21/02/2005, prevedendo che ABACO possa produrre evidenza della commitment letter entro il 30 maggio 2005.

Qui di seguito si riportano gli elementi salienti del progetto di fusione.

#### **Finalità dell'operazione**

La scelta dell'aggregazione societaria in oggetto nasce da un disegno strategico congiunto finalizzato al raggiungimento di una dimensione tale da qualificarsi tra i primi player del mercato nazionale nel settore software e servizi IT, sfruttando sinergie e complementarità dei rispettivi mercati di riferimento.

Le due società ritengono che il nuovo Gruppo risultante dall'aggregazione rappresenti la base per un ulteriore sviluppo anche mediante successive aggregazioni che dovranno portare la Società risultante a svolgere un ruolo di riferimento tra i primi dieci gruppi italiani del settore IT in Italia entro i prossimi tre anni.

Il Gruppo risultante dalla aggregazione potrà contare su circa 650 addetti complessivamente, con un valore della produzione previsto pro-forma nel 2004 di circa 46 milioni di Euro e con un EBITDA positivo di circa 3,7 Milioni di Euro. L'aggregazione consentirà di rafforzare le aree di consulenza, di sviluppo software e progetti, dei servizi di remotizzazione e di system integration, grazie anche alle attività che compongono il Ramo d'Azienda (di seguito, anche il "Ramo Aziendale") di Abaco Software & Consulting SpA, leader di mercato in tali settori, conferito in Abaco Srl, e contribuirà significativamente anche alle aree Financial e Medical in cui AISoftw@re S.p.A. è storicamente presente in Italia e all'estero.

### Rapporto di cambio

Gli organi amministrativi delle società partecipanti alla fusione hanno fissato il rapporto di cambio in misura di 18,43 azioni ordinarie AISoftw@re del valore nominale di Euro 0,52 per ogni Euro di capitale sociale nominale di Abaco Srl, confermando quindi il rapporto di cambio già previsto nell'Accordo Quadro e comunicato al mercato.

Non è previsto alcun conguaglio in denaro.

Il rapporto di cambio è stato stabilito di comune accordo tra gli amministratori di AISoftw@re S.p.A. e Abaco Srl e scaturisce da una accurata valutazione delle due società partecipanti alla fusione, ed utilizzando criteri generalmente accettati nella prassi per operazioni similari. Ad ogni modo, per una disamina maggiormente dettagliate di tali criteri, si fa rimando a quanto illustrato nel progetto di fusione, che verrà messo a disposizione del pubblico.

Ai fini della determinazione dei valori di AISoftw@re S.p.A. e di Abaco Srl sono stati utilizzati i seguenti metodi di valutazione:

♦ **Per AISoftw@re - Quotazioni di Borsa:**

L'Equity Value di AISoftw@re S.p.A. è stato calcolato sulla base dei valori medi della capitalizzazione di Borsa della Società nel periodo dei 30 giorni precedente l'annuncio del progetto di fusione con Abaco. In tale periodo la quotazione media del titolo AISoftw@re S.p.A. in Borsa è stata di 1,148 Euro, con un conseguente Equity Value di 16.180.000 Euro.

♦ **Per Abaco Srl - Metodo dei Multipli di Borsa:**

Poiché i titoli rappresentativi del capitale sociale di Abaco Srl non sono scambiati su alcun Mercato regolamentato, è stato utilizzato il metodo dei Multipli di Borsa, ovvero è stato individuato un campione omogeneo di aziende, comparabili, quotate in borsa e sono stati identificati i loro rapporti Enterprise Value /Sales, Enterprise Value /Ebitda, Enterprise Value /Ebit da utilizzare come "multipli di riferimento".

Su queste basi, la valutazione finale del "Ramo Aziendale" di Abaco Software & Consulting S.p.A., ossia il ramo di azienda che in base all'Accordo Quadro è stato conferito in Abaco Srl e che costituisce il patrimonio di Abaco Srl e quindi la base di calcolo del valore di quest'ultima, che ammonta quindi ad Euro 21.160.000.

Si informa che Abaco Software & Consulting S.p.A. ha conferito alla dott.ssa Nicola Patrizia Pacifico, iscritta all'albo dei dottori Commercialisti di Trani (BA) e nell'elenco dei Revisori Contabili, l'incarico di redigere la relazione giurata di stima prevista dall'art 2465 cc, richiesta per il predetto conferimento del "Ramo d'Azienda" in Abaco Srl. In tale relazione, la dott.ssa Pacifico ha determinato che il valore del Ramo d'Azienda è almeno pari a complessivi Euro 22.297.434.

Gli amministratori delle società AISoftw@re e Abaco Srl hanno ritenuto in ogni caso più prudentiale valutare Abaco Srl al valore di 21.160.000 Euro.

In sintesi, le valutazioni effettuate hanno portato ad una valutazione "aggregata" di AISoftw@re S.p.A. e di Abaco Srl così come riportata nella seguente tabella:



	Importi in migliaia diEuro
Equity Value AIS@re S.p.A.	16.180
Valutazione Abaco Srl	21.160
<b>Equity Value aggregato</b>	<b>37.340</b>
Rappresentazione azionisti AIS	43,33 %
Rappresentazione azionisti Abaco Srl	56,67 %

### **Modalità di assegnazione delle azioni**

L'assemblea straordinaria di AIS@re S.p.A. che sarà chiamata ad approvare la fusione, delibererà l'aumento del proprio capitale sociale al servizio della fusione, e quindi con esclusione del diritto di opzione, per massimi Euro 9.583.600 mediante emissione di massimo n. 18.430.000 azioni del valore nominale di Euro 0,52 cadauna. Il tutto al fine di assicurare il concambio delle quote di Abaco Information Services S.r.l. nel rapporto indicato in precedenza.

AIS@re S.p.A. provvederà all'assegnazione delle azioni di nuova emissione, rinvenienti dall'aumento di capitale sociale al servizio della fusione, a Monte Titoli S.p.A. per la gestione accentrata delle stesse in regime di dematerializzazione.

Le azioni che saranno emesse da AIS@re S.p.A. al servizio del concambio avranno godimento identico a quello che avranno le azioni di AIS@re S.p.A. in circolazione nel momento precedente l'efficacia della fusione.

Le azioni che saranno emesse da AIS@re S.p.A. al servizio del concambio saranno negoziate presso il Nuovo Mercato di Milano organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

Le operazioni di concambio saranno effettuate per il tramite degli intermediari autorizzati, con decorrenza dalla data di efficacia della fusione, senza alcun onere per spese e commissioni a carico dei soci di Abaco Srl.

### **Composizione dell'azionariato post-fusione**

Tenuto conto del rapporto di cambio proposto, una volta perfezionata la fusione, nonché a seguito delle altre operazioni sul capitale sociale (in particolar modo, nell'ipotesi di completa sottoscrizione del numero massimo di n. 1.408.896 nuove azioni ordinarie relative all'aumento di capitale sociale deliberato in data 8 aprile 2005, attualmente in corso di esecuzione), e prima dell'attuazione di quanto previsto nei patti parasociali tra il Prof. Gardin ed Abaco Software & Consulting S.p.A., la composizione dell'azionariato della Società incorporante risulterebbe così articolata:



Abaco Software & Consulting S.p.A.	54,32 %
Prof. Gardin	8,80 %
Flottante	36,88 %
Totale	100,00 %

### Tempi dell'operazione

In considerazione dei tempi tecnici necessari per realizzare l'intera operazione si prevede che il processo di fusione possa essere completato entro la fine di Ottobre 2005.

### Condizioni risolutive e sospensive

Come già illustrato nel citato comunicato stampa in data 21 febbraio 2005, al quale si rimanda, l'Accordo Quadro è sottoposto a condizioni sospensive e risolutive.

Relativamente alle condizioni sospensive, si comunica che, essendo in corso di finalizzazione gli accordi per la disponibilità dei mezzi finanziari che Abaco dovrà apportare al momento del perfezionamento della fusione, a tal proposito AISoftw@re S.p.A. ed Abaco Software & Consulting S.p.A. hanno ritenuto opportuno modificare una delle condizioni sospensive già comunicate ai mercati in data 21/02/2005 (in particolare, la condizione di cui al punto (ii) del Comunicato di pari data), prevedendo che ABACO possa produrre evidenza della commitment letter entro il 30 maggio 2005.

## **FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI ETA BETA SRL E AIS MEDICAL SPA IN AISOFTW@RE SPA**

Nel corso dell'odierna riunione del Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re S.p.A., è stata altresì approvata la fusione per incorporazione di Eta Beta Srl e AIS Medical SpA (attualmente interamente controllate da AISoftw@re SpA) in AISoftw@re S.p.A. Tale operazione rientra in quelle iniziative già avviate nel corso del quarto trimestre 2004 con l'obiettivo di procedere ad un ulteriore snellimento della struttura, miglioramento dell'efficienza dei processi produttivi con riduzione dei costi e ottimizzazione dei rapporti con il sistema bancario (si veda il comunicato stampa del 28/2/2005).

### AISoftw@re

AISoftw@re SpA è una società specializzata nella progettazione e nello sviluppo di tecnologie software innovative destinate ai mercati verticali, financial, medical imaging e orizzontali per progetti di integrazione ad elevato contenuto tecnologico. Fondata nel 1983, la società è oggi quotata al Nuovo Mercato Borsa Italiana (AISW). I ricavi consolidati 2003 sono stati pari a circa 25 milioni di Euro.



AISoftw@re opera sul mercato attraverso l'attuale Business Area Financial Solutions, specializzata nelle soluzioni software per il mondo bancario e finanziario, e tre società verticali: AISoftw@re Medical Solutions SpA (digital imaging), AISoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. e AISoftw@re Professional Services Srl (progetti tecnologici complessi). Il Gruppo AISoftw@re conta oltre 298 persone fra dipendenti e collaboratori ed ha sedi operative a Milano (Headquarter), Roma, Trento, Vicenza e Bologna.

### **Abaco Srl**

Abaco Information Services Srl, è una società di Information & Communication Technology, specializzata nella progettazione e sviluppo di software custom, consulenza specialistica e integrazione di sistemi sulle più evolute piattaforme tecnologiche tra cui SAP, Oracle, Microsoft, Sun Microsystem, Business Objects e Tibco.

Alla ricerca di soluzioni che integrino le tecnologie più avanzate, Abaco srl, veicola sui mercati verticali, Telco, Finance, Industry e Public Sector, le competenze specialistiche e le best practices nelle aree di Business Intelligence, Extended Enterprise Solutions, Web Services, EAI e System & Network Management. Società interamente posseduta dalla Abaco Software & Consulting S.p.a e nella quale sono conferite tutte le attività operative della controllante compresa la partecipazione di controllo della Spring Consulting S.p.a., conta circa 320 risorse dislocate sulle sedi di Bari, Milano, Roma e Bologna e ha ottenuto ricavi consolidati, pro forma, nel 2004 superiori a 21 milioni di Euro.

### **Contatti**

#### ***Ufficio Stampa e Investor Relations AISoftw@re***

Dott.ssa Alessia Vanzini

Tel. +39-02-28014.1

Fax. +39-02-2610853

E-mail: [avanzini@ais.it](mailto:avanzini@ais.it)

### **Polytems HIR**

Rita Camelli –Ufficio Stampa - tel. 02 72093955 – 335 439571 [r.camelli@polytemshir.it](mailto:r.camelli@polytemshir.it)

Bianca Fersini Ma stelloni -Comunicazione Finanziaria - tel. 06 6797849 – 06 69923324 [b.fersini@polytemshir.it](mailto:b.fersini@polytemshir.it)