

# **EXPRIVIA S.p.A.**

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



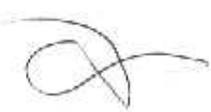
**Relazione della società di revisione  
sulla revisione contabile limitata della relazione semestrale  
redatta ai sensi dell'art. 81 del Regolamento Consob adottato  
con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.**

Agli Azionisti della  
Exprivia S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato per il semestre chiuso al 30 giugno 2006, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti nei conti di patrimonio netto e dal rendiconto finanziario (di seguito i "prospetti contabili") e dalle relative note esplicative ed integrative, predisposti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, contenuti nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2006 di Exprivia S.p.A. La responsabilità della redazione della relazione semestrale compete agli amministratori di Exprivia S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta. Abbiamo inoltre verificato la parte della relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione del gruppo, contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.

Il bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2006 presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti relativi al semestre al 30 giugno 2005, predisposti e presentati in conformità ai medesimi principi contabili IAS/IFRS. Tali dati comparativi e l'informativa ad essi relativa sono stati anch'essi da noi assoggettati a revisione contabile limitata ai fini della presente relazione.

3. I prospetti contabili presentano ai fini comparativi i dati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2005 predisposto in conformità con i principi contabili internazionali IAS/IFRS. Tale bilancio consolidato è stato da noi assoggettato a revisione contabile e sullo stesso si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 aprile 2006.



Ufficio di Milano: Viale Vittorio Veneto, 10 - 20124 Milano - Italy  
Tel. +39 02 2023321 - Fax +39 02 20240168 - E-mail: pkf.mi@pkf.it - www.pkf.it

Società di revisione e organizzazione contabile - Iscritta all'Albo Consob n. Registro Revisori Contabili - Associata Asarevi  
Sede Legale: Viale Vittorio Veneto, 10 - 20124 Milano - Tel. 02 20 23 32 1 - Fax 02 20 24 01 66 - Capitale Sociale € 249.000,00 - REA Milano 1045319  
Cod. Fiscale n. P.I. 04563780158 - Registro Imprese n. 22220260462 Milano

4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed alle relative note esplicative ed integrative di Exprivia S.p.A. identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi al principio contabile internazionale IAS 34 ed ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'articolo 81 bis del regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.
5. Formuliamo i seguenti richiami di informativa:
  - 5.1 Il gruppo Exprivia ha realizzato nel primo semestre 2006 un significativo miglioramento dei risultati economici, attribuito dagli amministratori al processo di fusione che ha consentito il contenimento dei costi di struttura. Rileviamo che nel bilancio consolidato al 30 giugno 2006 figurano una posizione finanziaria netta negativa per circa Euro 14,5 milioni, un valore iscritto per avviamento ed altre attività a vita non definita per circa Euro 26,7 milioni ed altre attività immateriali per circa Euro 2,7 milioni. Come indicato nella relazione sulla gestione, il consiglio di amministrazione considera ora necessario concentrarsi sulla espansione del business per garantire il raggiungimento di tutti gli obiettivi di crescita previsti nel budget 2006 e nel piano 2006/2010. Il recupero dei valori immateriali sopraccitati iscritti nel bilancio consolidato al 30 giugno 2006 ed il riequilibrio della posizione finanziaria del gruppo sono legati al realizzo delle azioni formulate nel budget 2006 e nel piano 2006/2010.
  - 5.2 Come riportato nella nota integrativa, con riferimento alla società del gruppo Aisoftw@re Professional Services Srl, risulta tuttora pendente innanzi al TAR dell'Abruzzo, sezione dell'Aquila, il contenzioso relativo ai finanziamenti per Euro (000) 249 erogati dalla Regione Abruzzo nel 1995 e dalla stessa Regione Abruzzo successivamente revocati con argomentazioni che la società considera illegittime. Come conseguenza della vertenza, in data 17 maggio 2005, il Ministero delle Attività Produttive ha notificato alla società che la eventuale revoca del finanziamento pretesa dalla Regione Abruzzo deve considerarsi estesa anche a parte del finanziamento per Euro (000) 367, erogato sul medesimo programma di investimenti, dalla stesso Ministero. La società ha depositato istanza di prelievo al TAR dell'Abruzzo per ottenere rapidamente la sentenza favorevole che ci si attende, e quindi, nel frattempo resistere nei confronti del provvedimento notificato dal Ministero. Alla luce di quanto sopra illustrato e sentito il parere dei propri legali, gli amministratori hanno ritenuto di non dover appostare alcuno stanziamento per eventuali rischi o passività in relazione alla vertenza.
  - 5.3 Come indicato nella nota integrativa, in data 31 luglio 2006, la società ha esercitato la call option per l'acquisto da Brainspark Plc di una prima tranche pari al 6,8% delle azioni di Advanced Computer Systems S.p.A. e negoziato una ulteriore call option pari al 8,52% delle azioni da esercitare entro il 31 ottobre 2006. Il perfezionamento del primo acquisto prevede la cessione del credito pari a circa US \$ 1 milione che Aisoftw@re Technologies & Solutions S.p.A. vanta nei confronti della società correlata Geosim Systems Ltd. Per il secondo acquisto è prevista la facoltà di scelta della società tra il pagamento cash e la cessione di azioni Exprivia.



- 5.4 Come illustrato nella nota integrativa al bilancio consolidato, la società ha fornito l'informativa prevista ai sensi dell'articolo 2497 bis del Codice Civile, indicando nella Abaco Innovazione S.p.A., la società che esercita l'attività di direzione e coordinamento del gruppo e riportandone i dati essenziali relativi all'ultimo bilancio di esercizio. Il bilancio in oggetto non è stato da noi assoggettato a procedure di revisione nell'ambito del presente incarico di revisione contabile limitata.

Milano, 18 settembre 2006

PKF ITALIA S.p.A.  
  
Eliseo Piana  
(Socio)