

Documento Informativo per Operazioni Significative di Acquisizione o Cessione di Partecipazioni, Rami d'Azienda, Cespiti e per Conferimenti in Natura
(Conforme all'allegato 3B della Delibera n. 11971/29 CONSOB)

“Acquisizione del Gruppo Abaco Team da Parte di Gabetti Holding S.p.A.”

1. Avvertenze

1.1 Rischi in grado di condizionare l'attività dell'emittente

Essendo il *business* in cui opera il Gruppo Abaco Team¹ fortemente complementare rispetto a quello di Gabetti non sono, in via generale, ravvisabili significativi rischi legati al processo di integrazione.

Dal punto di vista dei ricavi, infatti, non si ravvisano sovrapposizioni, se non del tutto marginali, essendo le attività svolte dall'acquirente e dalla società acquisita sostanzialmente differenti. L'acquisizione di Abaco Team rappresenta infatti l'opportunità di ingresso in settori e nicchie di mercato totalmente inesplorate da Gabetti, e non comporta, tendenzialmente, alcun rischio di cannibalizzazione fra *business* esistenti. Ad ulteriore supporto di tale considerazione, la strategia di mantenimento del marchio e, in misura sostanziale, del management di Abaco appaiono perlomeno *ex ante* delle efficaci scelte volte a preservare il portafoglio clienti dell'acquisita e assicurare una situazione post-integrazione ottimale.

Dal punto di vista dei costi non si ravvisano significative sovrapposizioni di funzioni o di personale, in considerazione del fatto che le strutture amministrative e di staff del Gruppo Abaco sono particolarmente snelle. Non sono comunque ravvisate o ravvisabili significative dis-economie di costo.

Da un punto di vista patrimoniale non emergono elementi di rischio, essendo Abaco una società di servizi senza significativi *asset* – oltre al marchio e al *know-how* dei propri *manager*, naturalmente – e non avendo essa una composizione del passivo sbilanciata verso alcuna posta in particolare.

Nota sui dati economici, patrimoniali e finanziari ed informazioni relativi ad Abaco Servizi

L'acquisizione della partecipazione in Abaco Servizi è avvenuta lo scorso 19 Maggio (*Closing* dell'operazione – si veda il punto 2.1.2. per i dettagli). L'emittente, pertanto, non assume alcuna responsabilità diretta e/o indiretta in relazione alla veridicità, esaustività o completezza di ogni o qualsiasi informazione inerente ai dati economici, patrimoniali e finanziari di Abaco Servizi al 31 Dicembre 2005, nonché delle altre società costituenti il Gruppo e partecipate da Abaco Servizi. Si precisa inoltre che il Gruppo Abaco Team non redige un proprio bilancio consolidato.

Le informazioni sul Gruppo Abaco contenute nel presente documento informativo sono principalmente desunte dai dati alle informazioni alle quali l'emittente ha avuto accesso nel corso della *data room* appositamente predisposta nel corso delle trattative per la chiusura dell'operazione di acquisizione.

2. Informazioni Relative all'operazione

2.1. Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione

2.1.1 Il Gruppo Abaco

Abaco Servizi S.r.l. nasce nel 1996 come nuova denominazione di Arcograph S.r.l., società tra professionisti operante dal 1989 nei servizi tecnici e informativi grafici, per poi passare all'offerta di servizi immobiliari.

Il Gruppo Abaco Team fornisce oggi, tramite la società Capogruppo o le partecipate, servizi tecnici altamente specializzati nel comparto *Real Estate*, e più precisamente *due diligence* tecnica, *due diligence* ambientale, *building management*, *project monitoring* e studi di fattibilità tecnica, *facility management*, perizie con processi valutativi industrializzati, *project management* e *property management*.

¹ Si veda il punto 2.1.1. per il dettaglio delle società appartenenti al Gruppo.

Abaco Servizi S.r.l., holding del Gruppo Abaco Team, detiene le seguenti partecipazioni:

Ragione Sociale	Quota Abaco Servizi S.r.l.
Abaco Team Progetti S.r.l.	40,00%
Abaco Team Servizi Palermo S.r.l.	75,00%
Abaco Team Servizi Milano S.r.l.	70,00%
Abaco Team Services S.a.r.l. (Francia)	60,00%
Abaco Team Facility Management S.r.l.	51,00%
Abaco Team Sistemi S.r.l.	61,00%
Abaco Team Costruzioni S.r.l.	40,00%
Abaco Team Consulting S.r.l.	73,00%
Estate Management S.r.l.	35,00%
Abaco Team Servizi Marche S.r.l.	49,00%

Il Gruppo Abaco conta ad oggi 124 persone, fra dipendenti e collaboratori, in Italia e all'estero.

Ha riportato nel 2005 un fatturato aggregato di Euro 8,766 milioni e un Margine Operativo Lordo di Euro 1,880 milioni; a Euro 952.969, invece, si è attestato l'Utile Netto del Gruppo.

2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'operazione

In data 19 maggio 2006 ("Closing"), Gabetti Holding S.p.A. ("GH") e ASP S.r.l. ("ASP") – socio unico di Abaco Servizi S.r.l. – hanno sottoscritto (i) un contratto di compravendita di quote avente ad oggetto il trasferimento del 65% del capitale sociale di Abaco Servizi S.r.l., (ii) un patto parasociale (iii) un contratto di opzione. In pari data, GH, Abaco Servizi S.r.l. ed i Signori Emanuele Caniggia e Saverio Marchi, già soci fondatori del Gruppo Abaco e neo-amministratori delegati di Abaco Servizi S.r.l., hanno stipulato un Accordo di collaborazione ("Accordo").

Quanto alla compravendita, ASP ha rilasciato a favore di GH una serie di Dichiarazioni e Garanzie relative ad Abaco Servizi S.r.l. ed alle società dalla medesima controllate, obbligandosi ad indennizzare GH per eventuali passività (ivi incluse, *inter alia*, sopravvenienze passive e insussistenze o minusvalenze di attivo) derivanti dalla loro violazione ed emerse successivamente al *Closing*. Ai fini del pagamento dell'indennizzo le Passività devono essere fatte oggetto di reclamo secondo una specifica procedura. E' stato previsto, inoltre, un massimale limitativo della responsabilità di ASP nei confronti di GH, oltre ad una franchigia, al fine di escludere l'obbligo di indennizzo per le passività di minore entità. A garanzia del pagamento degli eventuali indennizzi è stato previsto un meccanismo di compensazione tra i crediti vantati da ASP nei confronti di GH a titolo di prezzo delle quote oggetto di Opzione e i crediti vantato da GH a titolo di indennizzo.

Il patto parasociale tra i soci di Abaco Servizi S.r.l. prevede regole di *governance* tali da tutelare il socio di minoranza.

In particolare, ad esempio, l'assemblea dovrà deliberare con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino il 70% del capitale sociale, modificazioni statutarie e aumenti o riduzioni di capitale diversi da quelli deliberati ai sensi dell'art. 2482 *ter* cod. civ. nei limiti di quanto necessario a ricostituire il capitale minimo di legge.

Il Consiglio di Amministrazione di Abaco Servizi S.r.l. è composto da quattro membri di nomina GH – tra cui il Presidente – e da tre membri di nomina ASP. Ai due amministratori delegati, i signori Caniggia e Marchi, sono state conferite ampie deleghe operative. E' previsto che alcune delibere di particolare rilevanza, quali, a mero titolo esemplificativo, l'approvazione, la modifica o la sostituzione del *business plan* o del *budget* annuale della società debbano essere assunte con il voto favorevole di cinque membri su sette.

Quanto all'organo amministrativo delle Controllate, si è deciso che sarà adottato, nel tempo, uno schema a tre membri, di cui uno – l'amministratore delegato – di nomina ASP ed i restanti due membri di nomina GH.

Il Collegio sindacale di Abaco Servizi S.r.l. è composto da tre membri effettivi e due supplenti (due effettivi e un supplente di nomina GH, un effettivo – il Presidente – e un supplente di nomina ASP)

Tutte le regole di governo societario sopraesposte, così come il patto parasociale, saranno in vigore sino alla data di approvazione del bilancio di Abaco Servizi S.r.l. relativo all'esercizio 2009, salvo il preventivo esercizio di opzioni *put/call* da parte di uno dei soci.

Sono previste clausole di *lock-up* delle quote di Abaco Servizi S.r.l. (sino al sessantesimo giorno successivo all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2009) nonché un regime di opzioni *put/call* esercitabili nello stesso periodo, a condizioni di massima valorizzazione di Abaco Servizi S.r.l. alla data di esercizio.

L'Accordo, come sopra definito, prevede che i Signori Marchi e Caniggia si impegnino a mantenere, per tutta la durata del patto parasociale, le cariche di amministratore delegato di Abaco Servizi S.r.l. Sono previsti, inoltre, a loro carico, obblighi di non concorrenza relativi alle attività svolte dal Gruppo Gabetti e obblighi di non sollecitazione del personale del Gruppo Gabetti, per il periodo di un anno successivo alla eventuale cessazione dalla carica di amministratore delegato.

In esecuzione degli impegni assunti, alla data del *Closing* Gabetti Holding S.p.A. ha versato ad ASP S.r.l. l'importo pari a Euro 16.640.000,00.

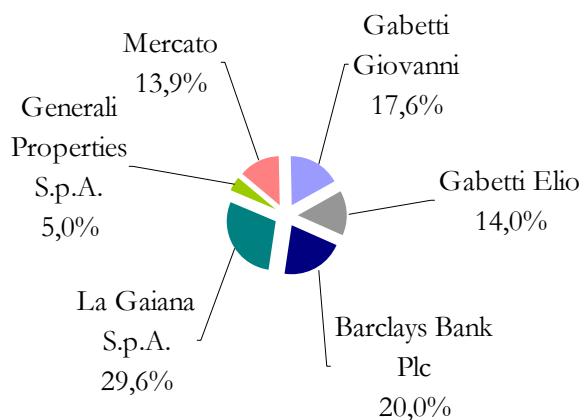
2.1.3 Fonti di Finanziamento

Il prezzo di acquisto del 65% del capitale di Abaco Servizi è stato finanziato mediante l'utilizzo di affidamenti già in essere in seno a Gabetti per € 16.000.000 (*attivati presso* alcune banche ad un costo medio pari al 3,1% annuo) e per i residui € 640.000 *mediante l'utilizzo di liquidità* disponibile.

2.1.4 Compagine azionaria dell'emittente

La compagine azionaria dell'emittente al 31 Maggio 2006 risulta essere la seguente:

Gabetti Giovanni	17,553%
Gabetti Elio	14,000%
Barclays Bank Plc	20,000%
La Gaiana S.p.A.	29,585%
Generali Properties S.p.A.	5,000%
Mercato	13,862%



2.2 Motivazioni e finalità dell'operazione

2.2.1. e 2.2.2. *Motivazioni dell'operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'emittente e Indicazione dei Programmi elaborati dall'emittente relativamente alla società acquisita*

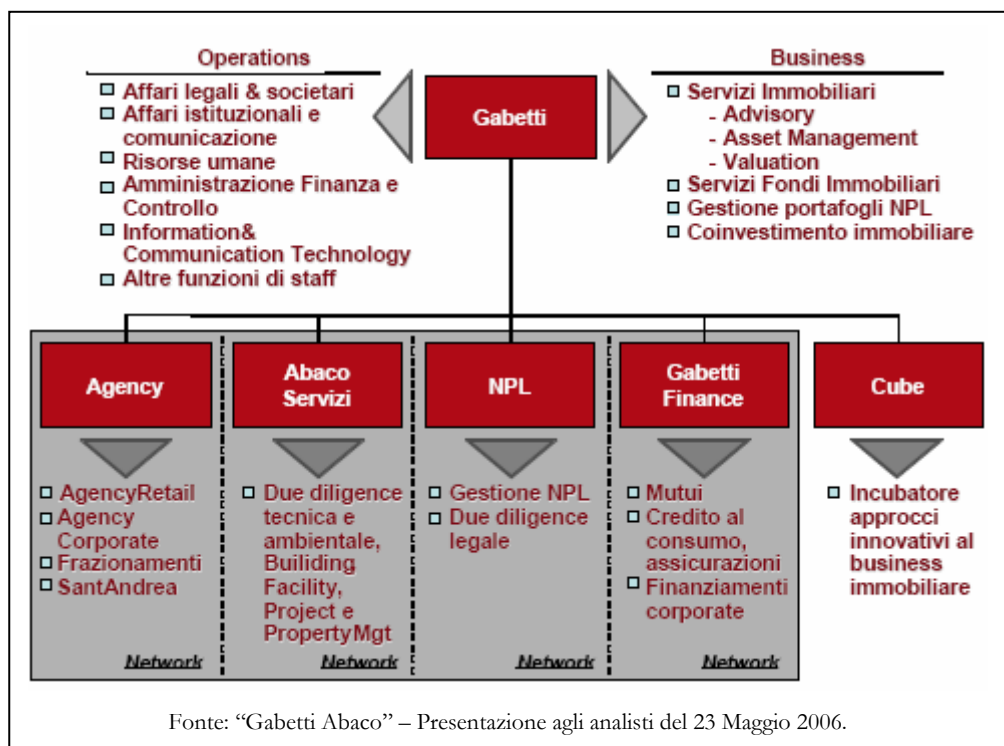
L'acquisizione si inserisce nell'ambito del processo di riposizionamento strategico di Gabetti che è stato avviato nel Gennaio 2006 con la presentazione del Piano Strategico 2006-2008.

Tale processo mira a posizionare la società come primo *full service provider* italiano nel settore immobiliare, un operatore cioè in grado di offrire una vasta gamma di servizi immobiliari, tradizionali e non, che spaziano a 360° gradi, dall'intermediazione residenziale alla consulenza ai Fondi Immobiliari. Il piano strategico prevede dunque da un lato di ottimizzare i servizi già offerti (in massima parte intermediazione residenziale e non-residenziale) e, dall'altro, di introdurre altri del tutto innovativi rispetto al *business mix* pre-piano. Il punto di arrivo è identificato in un soggetto attivo in diversi e complementari settori e nicchie del mercato dei servizi immobiliari, in grado di creare valore sfruttando le sinergie presenti tra i nuovi e vecchi *business*. Tale processo porterà Gabetti nel 2008 al raggiungimento di un fatturato pari ad € 169 Mln e ad un *Ebitda* di € 33,8 Mln, con tassi di crescita annui composti superiori al 30% (per il fatturato 32% e l' *Ebitda* 71%).

Alla luce di tale profondo cambiamento del *business mix*, Gabetti risulterà operativa nelle seguenti attività:

- *Agency* (intermediazione immobiliare *retail* e *corporate*);
- Servizi Tecnici (*due diligence* tecnica, ambientale, *building* e *facility management* etc).
- NPLs (gestione dei crediti in sofferenza e *due diligence* legale per i medesimi);
- Servizi finanziari (intermediazione di mutui, credito al consumo etc.);
- Servizi e attività immobiliari “ad elevato valore aggiunto” (*advisory*, *asset management*, servizi ai Fondi Immobiliari, co-investimento).

Come anche mostrato dallo schema sottostante, l'acquisizione di Abaco Team risponde alla necessità di entrare per via esterna – cioè mediante acquisizione – nel settore dei servizi tecnici (*due diligence* tecnica, ambientale, *building* e *facility management*, *project management*, censimenti, progettazione etc.):



L'acquisizione di Abaco Team e la successiva integrazione come unità di *business* nel perimetro societario di Gabetti consente da un lato di entrare rapidamente in un settore inesplorato “comprando” competenza, *know how* e canali commerciali e, dall'altro, di consolidare efficacemente la forte spinta strategica alla diversificazione della attività del gruppo.

Il punto di arrivo è pertanto rappresentato da un soggetto connotato da forti competenze interne (derivanti dalla propria storia di successo e dal riconoscimento sul mercato del marchio) unito a spiccate abilità di nicchia acquisite mediante integrazione con altri operatori.

Per quanto specificamente concerne la tempistica dell'integrazione, essa risulta già integralmente *in fieri*, fatto testimoniato dalla recente nomina di una nuova struttura di *governance* basata sulla presenza, nel CDA così come nella struttura operativa, di risorse sia da parte di Gabetti che dell'acquisita. I servizi di quest'ultima sono inoltre già oggi pienamente presenti nel “portafoglio prodotti” che Gabetti offre al mercato.

2.3. Rapporti con la società oggetto dell'operazione e/o con soggetti da/a cui le attività sono state acquistate/cedute o ricevute in conferimento

All'atto dell'acquisizione della Partecipazione non risultano presenti rapporti o accordi significativi fra la società oggetto dell'operazione e Gabetti.

2.4. Documenti a disposizione del pubblico

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico:

- (i) Piano Strategico Industriale Triennale 2006-2008
- (ii) Bilancio consolidato Gabetti Holding S.p.A. al 31.12.2005
- (iii) Presentazione alla stampa dell'operazione Gabetti-Abaco (23.05.06)

2.4.1 *Indicazione dei luoghi dove può essere consultata la documentazione*

I documenti sono disponibili per la consultazione presso la società di gestione del mercato, la sede legale della società e sul sito internet www.gabetti.it.

3. Effetti Significativi sull'operazione

3.1 Descrizione di eventuali effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che caratterizzano l'attività dell'emittente

Gabetti godrà di un immediato ampliamento del *range* di servizi da offrire ai propri clienti, potendosi avvalere del marchio, del portafoglio clienti, dell'*expertise* manageriale e della reputazione riconducibili al Gruppo Abaco Team. Positivo sarà dunque l'impatto dell'operazione, così come altamente significativo risulterà l'apporto di tale integrazione per il raggiungimento degli obiettivi strategici del Piano 2006-2008, sia intermini quantitativi (Fatturato, Margini *etc.*) che strategico-qualitativi (Posizionamento Strategico, *business mix etc.*).

Inoltre, appare chiaro come mediante l'acquisizione Gabetti non acquisisca solo i *plus* legati all'integrazione del “*business Abaco*”, ma anche un tassello importante del processo di riposizionamento nel mercato come un vero *full service provider* nel mercato dei servizi immobiliari, obiettivo ampiamente evocato nel piano di cui sopra. In altre parole, cioè, l'impatto dell'operazione non risulta unicamente riconducibile alle pur valorizzanti dinamiche di costo e ricavo ad essa strettamente connesse, ma comporta delle forti esternalità positive su Gabetti come Gruppo e come nuovo operatore di riferimento nel mercato.

3.2. Implicazioni dell'operazione tra le attività svolte dalle imprese del Gruppo

Per i dettagli e la logica di integrazione fra i *business* in cui Gabetti Holding è attiva si veda il punto 2.2. Non si ravvisano impatti negativi sull'andamento dei *business*, non essendoci, sostanzialmente, aree d'affari comuni in grado di generare tensioni fra le diverse attività.

4. Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari relativi alle attività acquisite

4.1.1. Tavola Comparativa degli Stati Patrimoniali e dei Conti Economici Riclassificati relativi agli ultimi due esercizi chiusi

Si riassumono di seguito i prospetti patrimoniali ed economici estratti dal bilancio 2005 di Abaco Servizi s.r.l..

Abaco Servizi s.r.l.		
STATO PATRIMONIALE		
(valori in migliaia di Euro)		
ATTIVITA'	31.12.2005	31.12.2004
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	44,664	39,467
Immobilizzazioni immateriali	353,216	383,233
Partecipazioni valutate ad equity	473,886	234,450
Altri titoli a lungo termine		
Imposte anticipate		
Altri crediti finanziari lungo termine		
Altre attività a lungo termine	842,577	358,372
Totale attività non correnti	1.714,343	1.015,522
Attività correnti		
Rimanenze		
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine	3.219,771	4.468,686
Altri crediti finanziari a breve termine	1.928,165	1.254,582
Cassa e disponibilità liquide e att.finanz.equivalenti	(574,962)	2.685,033
Totale attività correnti	4.572,974	8.408,301
TOTALE ATTIVO	6.287,317	9.423,823

STATO PATRIMONIALE

(valori in migliaia di Euro)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2005	31.12.2004
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	100,000	100,000
Sovraprezzo azioni		
Azioni proprie		
Altre riserve	2.993,414	33,523
Utile (perdite) a nuovo	884,060	3.959,891
Utile (perdite) del periodo		
Totale patrimonio netto consolidato del gruppo	3.977,474	4.093,414
Capitale sociale e riserve di pertinenza di terzi		
Risultato di pertinenza di terzi		
Totale patrimonio netto di terzi		
Patrimonio netto totale	3.977,474	4.093,414
Passività non correnti		
Debiti finanziamenti a lungo termine	177,282	2.362,702
Imposte differite		
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	80,136	69,282
Totale passività non correnti	257,418	2.431,984
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	903,783	253,429
Debiti per imposte sul reddito		
Debiti finanziari a breve termine	461,577	1.185,559
Fondi rischi ed oneri	687,065	1.459,437
Totale passività correnti	2.052,425	2.898,425
TOTALE PASSIVITA'	6.287,317	9.423,823

ABACO SERVIZI s.r.l.**CONTO ECONOMICO**

(valori in migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO	31.12.2005	31.12.2004
Ricavi	4.918,747	12.625,775
Variazione nelle rimanenze di immobili in costruzione		
Altri proventi	63,101	52,825
Totale valore della produzione	4.981,848	12.678,600
Acquisto di immobili		
Costo del personale	(775,104)	(1.324,817)
Ammortamenti	(66,733)	(83,317)
Costi per servizi	(1.878,687)	(4.635,267)
Altri costi operativi	(805,886)	(1.022,270)
Totale costi della produzione	(3.526,410)	(7.065,671)
Utile operativo	1.455,438	5.612,929
Ricavi finanziari	113,255	1.828,162
Costi finanziari	(50,441)	(2.030,731)
Rettifiche di valore su crediti finanziari		
Valutazione di attività finanziarie		
Risultato di società valutate ad equity		
Utile prima delle Imposte	1.518,252	5.410,360
Imposte sul reddito	(634,192)	(1.450,467)
Utile dopo le imposte	884,060	3.959,893
Quota di pertinenza di terzi		
UTILE NETTO D'ESERCIZIO DEL GRUPPO		

CASH FLOW 2005*Dati in € Migliaia*

Flusso di Cassa dell'Attività D'Esercizio	950,793
Flusso di Cassa per variazione attività e passività correnti	(270,668)
Flusso di Cassa per attività da Investimenti	(765,554)
Flusso di Cassa per attività finanziaria	(1.000,000)
Flusso di Cassa Libero	(1.085,429)
Posiz. Fin. Netta a Fine Periodo (Passività non Corr. - Cassa)	832,380
Posiz. Fin. Netta a Inizio Periodo	(253,049)
Variazione	1.085,429

5. Dati Economici, Patrimoniali e Finanziari *pro-forma* dell'emittente

Per la redazione dei dati e delle informazioni consolidati *pro-forma* si è fatto riferimento a:

- Dati relativi ad Abaco Servizi S.r.l. tratti dal bilancio al 31/12/2005.
- Dati relativi a Gabetti Holding S.p.A. tratti dal bilancio consolidato al 31/12/2005.

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA PRO-FORMA

(valori in migliaia di Euro)	Abaco Servizi		Effetti <i>pro-forma</i>				Consolidato <i>pro-forma</i>
	Gruppo Gabetti	srl	acquisizio ne	note	aggregato <i>pro- forma</i>	rettifiche di consolid.	
ATTIVITA'	31.12.2005	31.12.2005					
Attività non correnti							
Immobilizzazioni materiali	6.446	45			6.490		6.490
Immobilizzazioni immateriali	703	353			1.056	14.055	a 15.111
Partecipazioni	2.188	474	16.640	a	19.302	(16.640)	a 2.662
Altri titoli a lungo termine	222				222		222
Imposte anticipate	5.129				5.129		5.129
Altri crediti finanziari lungo termine	3.510				3.510		3.510
Altre attività a lungo termine	430	843			1.272		1.272
Totale attività non correnti	18.627	1.714	16.640		36.981	(2.585)	34.396
Attività correnti							
Rimanenze	21.466				21.466		21.466
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine	17.394	3.220			20.614		20.614
Altri crediti finanziari a breve termine	35.651	1.928			37.579		37.579
Cassa e disponibilità liquide e att.finanz.equivalenti	14.407	(575)			13.832		13.832
Totale attività correnti	88.918	4.573	-		93.491	0	93.491
TOTALE ATTIVO	107.545	6.287	16.640		130.472	(2.585)	127.887

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

Capitale sociale e riserve							
Capitale sociale	19.200	100			19.300	(100)	a 19.200
Sovrapprezzo azioni	425				425	0	425
Azioni proprie	-257				-257	0	-257
Altre riserve	8.930	2.993			11.924	(2.993)	a 8.930
Utile (perdite) a nuovo	7.773				7.773	0	7.773
Utile (perdite) del periodo	2.708	884	0		3.592	(884)	a 2.708
Totale patrimonio netto consolidato del gruppo	38.780	3.977	-		42.757	(3.977)	38.780
Capitale sociale e riserve di pertinenza di terzi	598				598		598
Risultato di pertinenza di terzi	604				604	1.392	1.996
Totale patrimonio netto di terzi	1.202	-	-		1.202	1.392	2.594
Patrimonio netto totale	39.982	3.977	-		43.959	(2.585)	41.374
Passività non correnti							
Debiti finanziamenti a lungo termine	2.004	177	16.640	b	18.822		18.822
Imposte differite	1.845				1.845		1.845
Benefici successivi alla cessazione del rapp. di lav.	8.412	80			8.492		8.492
Totale passività non correnti	12.262	257	16.640		29.159	-	29.159
Passività correnti							
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	20.623	904			21.527		21.527
Debiti per imposte sul reddito	450				450		450
Debiti finanziari a breve termine	33.771	462			34.233		34.233
Fondi rischi ed oneri	458	687			1.145		1.145
Totale passività correnti	55.302	2.052	-		57.354	-	57.354
TOTALE PASSIVITA' E NETTO	107.545	6.287	16.640		130.472	(2.585)	127.887

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO FORMA

(valori in migliaia di Euro)	Abaco Servizi		Effetti pro - forma			Consolidato pro-forma
	Gruppo Gabetti	srl	acquisizio ne	note	aggregato pro- forma	
	31.12.2005	31.12.2005				
Ricavi	100.200	4.919			105.118	105.118
Variazione nelle rimanenze di immobili in costruzione	2.028				2.028	2.028
Altri proventi	3.795	63			3.858	3.858
Totale valore della produzione	106.023	4.982	-		111.005	111.005
Acquisto di immobili	27.843				27.843	27.843
Costo del personale	28.342	775			29.117	29.117
Ammortamenti	1.578	67			1.645	1.645
Costi per servizi	31.737	1.879			33.616	33.616
Altri costi operativi	10.557	806			11.363	11.363
Totale costi della produzione	100.057	3.526			103.584	103.584
Utile operativo	5.966	1.455			7.421	7.421
Ricavi finanziari	2.610	113			2.723	2.723
Costi finanziari	1.263	50			1.314	1.314
Rettifiche di valore su crediti finanziari	-1.502				-1.502	-1.502
Valutazione di attività finanziarie	-6				-6	-6
Risultato di società valutate ad equity	97				97	97
Utile prima delle imposte	5.902	1.518	-		7.419	7.419
Imposte sul reddito	2.590	634	0		3.224	3.224
Utile dopo le imposte	3.312	884	-		4.195	4.195
Quota di pertinenza di terzi	604				604	604
UTILE NETTO D'ESERCIZIO DEL GRUPPO	2.708	884	0		3.591	3.591

Note Esplicative

- a) La differenza di consolidamento pari a € 14.055 migliaia emerge da confronto tra valore di iscrizione della partecipazione e patrimonio netto di Abaco Servizi al 31/12/2005 per la quota di possesso derivante dall'operazione (65%) e assegnando ai terzi la relativa minoranza (€ 1.392 migliaia). Tale differenza è stata attribuita alla voce avviamento in quanto non sono emerse sostanziali differenze tra i valori iscritti in bilancio dalla società Abaco rispetto al valore normale.
- b) Il finanziamento dell'operazione a debito è stato riclassificato come debito a lungo termine (Nb. Il prezzo di acquisto del 65% del capitale di Abaco Servizi è stato finanziato mediante l'utilizzo di affidamenti già in essere in seno a Gabetti per € 16.000.000 e per i residui € 640.000 mediante l'utilizzo di liquidità disponibile).

Nota a margine/1: si segnala che non si è tenuto conto dell'impatto in conto economico degli interessi passivi sul debito utilizzato per l'acquisizione.

Nota a margine/2: si segnala la presenza, all'interno dei prospetti contabili, di alcuni arrotondamenti legati al consolidamento.