



DOCUMENTO INFORMATIVO

Redatto ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ed integrato relativo alla

ACQUISIZIONE

di

ACCU - SORT SYSTEMS, INC.

ACCU - SORT CANADA LP

ACCU - SORT SYSTEMS AUSTRALIA PTY. LTD.

ACCU - SORT EUROPE GMBH

da parte di

DATALOGIC AUTOMATION S.R.L., DATALOGIC AUTOMATION CANADA 1 INC., DATALOGIC AUTOMATION CANADA 2 INC. E ASI ACQUISITION CORP.

società direttamente ed indirettamente controllate da

DATALOGIC S.P.A.

con sede in Lippo di Calderaia di Reno (BO), Via Candini n. 2

Capitale sociale Euro 30.392.175,32

numero di iscrizione al Registro Imprese di Bologna e codice fiscale

01835711209

Repertorio Economico Amministrativo numero BO-391717

3 febbraio 2012

SINTESI DEI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI FINANZIARI CONSOLIDATI PRO-FORMA

DATI ECONOMICI

Situazione economica aggregata	Semestre chiuso al 30 giugno 2011		
	Gruppo Datalogic IFRS	Aggregato Accu - Sort IFRS	Consolidato Pro-forma
Ricavi	210.247	34.131	244.378
Margine lordo di contribuzione	94.026	12.395	106.421
Utile operativo	16.924	7.711	21.989
Utile ante imposte	11.889	7.650	15.568
Utile netto del periodo	7.818	4.300	9.368

DATI PATRIMONIALI FINANZIARI

	30 giugno 2011		
	Gruppo Datalogic IFRS	Aggregato Accu - Sort IFRS	Consolidato Pro-forma
Attività non correnti	211.102	37.435	314.716
Attività correnti	265.781	34.682	236.763
Totale attivo	476.883	72.117	551.479
Patrimonio netto	130.655	42.521	130.655
Passività non correnti	158.168	2.301	205.469
Passività correnti	188.060	27.295	215.355
Totale passivo	476.883	72.117	551.479

DATI PER AZIONE

	Semestre chiuso al 30 giugno 2011	
	Gruppo Datalogic	Consolidato Pro-forma
Numero medio ponderato di azioni ordinarie, escluse azioni proprie	54.242.779	54.242.779
Risultato operativo (in Euro migliaia)	17.143	22.208
Risultato operativo per azione	0,3160	0,4094
Utile per azione	0,1441	0,1727
Patrimonio netto consolidato di Gruppo per azione	2,4087	2,4087

INDICE

DEFINIZIONI.....	5
PREMESSA.....	7
1. AVVERTENZE.....	8
1.1 RISCHI DERIVANTI DALL'OPERAZIONE.....	8
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....	11
2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE MODALITÀ E DEI TERMINI DELL'OPERAZIONE.....	11
2.2 MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELL'OPERAZIONE.....	14
2.3 RAPPORTI CON LA SOCIETÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE E CON I SOGGETTI LE CUI ATTIVITÀ SONO STATE ACQUISTATE.....	15
2.4 DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO.....	15
3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE.....	16
3.1 EVENTUALI EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE SUI FATTORI CHIAVE CHE INFLUENZANO E CARATTERIZZANO L'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE NONCHÉ SULLA TIPOLOGIA DI <i>BUSINESS</i> SVOLTO DALL'EMITTENTE MEDESIMO.....	16
3.2 EVENTUALI IMPLICAZIONI DELL'OPERAZIONE SULLE LINEE STRATEGICHE AFFERENTI I RAPPORTI COMMERCIALI, FINANZIARI E DI PRESTAZIONI ACCENTRATE DI SERVIZI TRA LE IMPRESE DEL GRUPPO.....	16
4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ ACQUISITE O RICEVUTE IN CONFERIMENTO.....	17
4.1 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE PARTECIPAZIONI ACQUISITE.....	17
4.2 TAVOLA COMPARATIVA DELLE SITUAZIONI PATRIMONIALI FINANZIARIE E DEI CONTI ECONOMICI AGGREGATI RICLASSIFICATI RELATIVI AGLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2009 E 2010 E AL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2011.....	17
4.3 NOTE ESPLICATIVE.....	19
5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE.....	31
5.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATI PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2011.....	33
5.2 SCOPO DELLA PRESENTAZIONE DEI DATI CONSOLIDATI PRO- FORMA.....	34
5.3 IPOTESI CONSIDERATE PER L'ELABORAZIONE DEI DATI CONSOLIDATI PRO-FORMA.....	34
5.4 DESCRIZIONE DELLE RETTIFICHE PRO-FORMA AI DATI STORICI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI AL 30 GIUGNO 2011 E PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2011.....	35
5.5 DATI STORICI E PRO-FORMA PER AZIONE.....	41

5.6	RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE CONCERNENTE L'ESAME DEI DATI PRO-FORMA.....	42
6.	PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO	43
6.1	INDICAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DEGLI AFFARI DELL'EMITTENTE DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO CUI SI RIFERISCE L'ULTIMO BILANCIO PUBBLICATO	43
6.2	ELEMENTI DI INFORMAZIONE IN RELAZIONE ALLA RAGIONEVOLE PREVISIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011	44
	ALLEGATI.....	45

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno del Documento Informativo. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda.

Accu - Sort	Collettivamente ASI, ASC, ASA e ASE.
Acquirenti	Datalogic Automation S.r.l., Datalogic Automation Canada 1 Inc., Datalogic Automation Canada 2 Inc. e ASI Acquisition Corp., società direttamente e/o indirettamente controllate da Datalogic.
Acquisizione	L'operazione di acquisizione, da parte di Datalogic tramite gli Acquirenti, delle partecipazioni rappresentative l'intero capitale sociale di ASI, ASC, ASA e ASE.
ASA	Accu - Sort Systems Australia Pty. Ltd., con sede in Suite 105, 40-48 Atchison Street, St Leonards NSW, c/o Catalyst Financial Pty. Ltd. (Australia).
ASC	Accu - Sort Canada LP, con sede in 4 Robert Speck Parkway, 1600 Missisauga, Ontario (Canada).
ASE	Accu - Sort Europe GmbH, con sede in Europarc Dreilinden, Heinrich-Hertz-Strasse 3a, Kleinmachnow (Germania).
ASI	Accu - Sort Systems, Inc., con sede in 511 School House Road, Telford, Pennsylvania (Stati Uniti d'America).
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Contratto di Acquisizione	Il contratto sottoscritto in data 21 novembre 2011 dall'Emittente (in qualità di Garante), Datalogic Scanning, i Venditori e Danaher Corporation (in qualità di Garante), come integrato in data 2 gennaio 2012.
Contratto di Finanziamento	Il contratto di finanziamento sottoscritto in data 29 dicembre 2011 tra Datalogic e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. per Euro 55 milioni.
Data del Closing	20 gennaio 2012.
Data del Documento Informativo	La data di pubblicazione del presente Documento Informativo.
Datalogic o l'Emittente o la Società	Datalogic S.p.A., con sede in Lippo di Calderaia di Reno (BO), Via Candini n. 2, numero di iscrizione al Registro Imprese di Bologna e codice fiscale 01835711209, Repertorio Economico Amministrativo numero BO-391717.
Datalogic Scanning	Datalogic Scanning Holdings, Inc., con sede in 959 Terry Street, Eugene, Oregon (Stati Uniti d'America), indirettamente controllata dall'Emittente.
Documento Informativo	Il presente documento informativo.
Garanti	Datalogic e Danaher Corporation.

Gruppo o Gruppo Datalogic	Collettivamente l'Emittente e le società dallo stesso controllate o collegate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile.
IFRS o IAS o Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS	Tutti gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> ", adottati dall'Unione Europea, che comprendono tutti gli " <i>International Accounting Standards</i> " (IAS), tutti gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> " (IFRS) e tutte le interpretazioni dell' " <i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i> " (IFRIC), precedentemente denominato " <i>Standing Interpretations Committee</i> " (SIC).
Mercato Azionario o MTA Telematico	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
TUF o Testo Unico	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato ed integrato.
US GAAP	Tutti i " <i>Generally Accepted Accounting Principles</i> " ossia i principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America.
Venditori	Collettivamente DH Holdings Corp., Argo Canada Holding ULC, Danaher Canada Partners Inc. e Radiometer Medical Sales Pty. Ltd.

PREMESSA

Il presente documento informativo (il "**Documento Informativo**") - redatto secondo i criteri generali indicati nello Schema N. 3 dell'Allegato 3B del regolamento adottato con delibera Consob del 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modificazioni e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**") - è stato predisposto per fornire agli azionisti di Datalogic S.p.A. ("**Datalogic**", la "**Società**" o l' "**Emittente**") ed al mercato informazioni relative all'acquisizione da parte dell'Emittente delle partecipazioni relative all'intero capitale sociale di Accu - Sort Systems, Inc. ("**ASI**"), Accu - Sort Canada LP ("**ASC**"), Accu - Sort Systems Australia Pty. Ltd. ("**ASA**") e la società direttamente controllata da ASI, Accu - Sort Europe GmbH ("**ASE**") (l' "**Acquisizione**").

In data 22 novembre 2011 è stata resa nota al mercato la sottoscrizione tra Datalogic (in qualità di Garante) e Datalogic Scanning (in qualità di Acquirente), da un lato, e Danaher Corporation (in qualità di Garante) e DH Holdings Corp., Argo Canada Holding ULC, Danaher Canada Partners Inc. e Radiometer Medical Sales Pty. Ltd. (in qualità di Venditori) del contratto di compravendita delle azioni rappresentative l'intero capitale sociale di ASI (unitamente alla controllata al 100% ASE), ASC e ASA e, successivamente come concordato dalle parti il 2 gennaio 2012, in data 20 gennaio 2012 è stato comunicato il perfezionamento dell'Acquisizione stessa.

Il presente Documento Informativo è stato depositato presso la sede sociale di Datalogic e la sede di Borsa Italiana S.p.A. in data 3 febbraio 2012 ed è altresì disponibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.datalogic.com.

1. AVVERTENZE

1.1 Rischi derivanti dall'Operazione

1.1.1 Rischi connessi alle condizioni contrattuali

Il Contratto di Acquisizione, in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, include una serie di dichiarazioni e garanzie rilasciate dai Venditori, impegni (cd. *covenants*) e/o obblighi di indennizzo relative ad Accu - Sort ed alle attività dallo stesso svolte nonché talune limitazioni alla responsabilità in relazione alla violazione delle medesime.

L'eventuale verificarsi o insorgere di minusvalenze dell'attivo o debiti o sopravvenienze passive relative ad Accu - Sort o alle attività dallo stesso svolte, che non siano coperti da dichiarazioni e garanzie e/o obblighi di indennizzo o che eccedano gli ammontari massimi risarcibili contrattualmente previsti, o rispetto ai quali non sia comunque possibile ottenere il risarcimento dei relativi danni da parte dei Venditori, potrebbe avere effetti pregiudizievoli sulle attività e/o sulla situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria del Gruppo Datalogic.

Inoltre, fatto salvo il caso di dolo o per gli impegni relativi a circostanze posteriori alla Data del Closing, che ai sensi del Contratto di Acquisizione rimarranno in essere per un tempo indeterminato dalla Data del Closing (mentre gli impegni relativi a circostanze anteriori alla Data del Closing (cd. *covenants pre-closing*) vengono meno trascorsi 12 mesi dalla Data del Closing), le dichiarazioni e garanzie rilasciate verranno meno trascorsi 18 mesi dalla Data del Closing ad eccezione delle garanzie in materia fiscale che perderanno efficacia trascorsi 60 giorni dal termine di prescrizione applicabile (generalmente pari a tre anni) ed altre afferenti, fra l'altro, la regolare costituzione dei Venditori, l'esistenza delle necessarie autorizzazioni da parte dei Venditori per l'esecuzione dell'Acquisizione e la composizione del capitale sociale di Accu - Sort, che rimarranno efficaci per un periodo di 10 anni dalla Data del Closing.

Ai sensi del Contratto di Acquisizione, i Venditori non saranno obbligati a pagare alcunché in relazione a singoli eventi o circostanze relativi a violazioni di dichiarazioni e garanzie suscettibili di dare luogo ad obblighi di pagamento di importo uguale o inferiore a USD 40.000 e sino a quando l'ammontare complessivo dovuto in relazione ad obblighi di pagamento non sia superiore a USD 850.000; in tal caso, l'obbligo di pagamento non sarebbe solo per la parte eccedente l'importo di USD 850.000 ma per l'intera somma dovuta. La responsabilità complessiva dei Venditori nel caso di violazione di dichiarazioni e garanzie che diano diritto all'indennizzo non potrà essere superiore ad USD 17.500.000. Tali limitazioni non troveranno applicazione, fra l'altro, nel caso (i) di dolo dei Venditori o di Danaher Corporation; (ii) di violazione di dichiarazioni e garanzie per le quali non si applica il termine di prescrizione sopra descritto di 18 mesi dalla Data del Closing (ad eccezione delle dichiarazioni e garanzie in materia fiscale per le quali la soglia di USD 40.000 sopra indicata troverà applicazione); e (iii) di violazione degli impegni (cd. *covenants*) assunti dai Venditori. Infine, si segnala che gli importi indennizzabili, saranno determinati al netto di eventuali somme corrisposte da società di assicurazione relative alla perdita indennizzabile ovvero al netto degli importi appostati a riserva a copertura della specifica perdita nel bilancio di Accu - Sort predisposto al 29 luglio 2011.

I rimedi previsti dal Contratto di Acquisizione in caso di violazione delle dichiarazioni e garanzie e degli impegni assunti costituiscono l'unico rimedio essendo stata esclusa dalle parti del Contratto di Acquisizione l'applicazione di ogni altro diritto o garanzia, eccetto in caso di dolo o di rimedi addizionali espressamente previsti nel Contratto di Acquisizione medesimo.

1.1.2 Rischi connessi alle fonti di finanziamento

Al fine di parzialmente finanziare l'Acquisizione, in data 29 dicembre 2011, Datalogic ha sottoscritto con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. il Contratto di Finanziamento per complessivi massimi Euro 55 milioni. Tale finanziamento risulta destinato: (i) a finanziare, per Euro 45 milioni, l'Acquisizione di Accu - Sort; e (ii) per l'importo residuo, al rimborso anticipato di un precedente finanziamento concesso all'Emittente da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. nel febbraio 2011 e non connesso all'Acquisizione.

Le condizioni sospensive all'erogazione dell'importo previsto nel Contratto di Finanziamento sono state soddisfatte ed il medesimo è stato integralmente erogato in data 30 dicembre 2011.

Quale corrispettivo per l'utilizzo dell'importo concesso, Datalogic corrisponderà alla Banca interessi a tasso variabile pari al 4,037% per il primo trimestre del 2012, calcolati secondo quanto previsto dal Contratto di Finanziamento.

Il Contratto di Finanziamento prevede quale data di rimborso finale la data che cade il quinto anniversario successivo alla data di stipula del Contratto di Finanziamento medesimo. Il rimborso del finanziamento avverrà sulla base di un piano di ammortamento quinquennale con prima data di rimborso alla scadenza del dodicesimo mese successivo alla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento.

Il Contratto di Finanziamento prevede che per tutta la durata del medesimo Datalogic rispetti alcuni parametri finanziari ossia che il rapporto Posizione Finanziaria Netta/EBITDA consolidata dell'Emittente non sia superiore a 3,00 e che il rapporto tra EBITDA e Oneri Finanziari Netti sia pari o superiore a 5,00. Il rispetto di tali parametri sarà verificato al 30 giugno e al 31 dicembre di ciascun anno solare a far data dal 30 giugno 2012.

Il Contratto di Finanziamento limita la capacità dell'Emittente e di talune società del Gruppo, ritenute rilevanti, di effettuare operazioni straordinarie e di assumere ulteriore debito. Il mancato rispetto di tali vincoli obbliga l'Emittente a rimborsare anticipatamente il finanziamento residuo. Inoltre, il Contratto di Finanziamento prevede limitazioni alla distribuibilità di dividendi nell'ipotesi di superamento di determinati valori nel rapporto Posizione Finanziaria Netta/EBITDA.

Il Contratto di Finanziamento prevede, altresì, obblighi di fare, di non fare ed informativi usuali per questa tipologia di finanziamenti e che includono, a mero titolo esemplificativo, l'obbligo di preservare lo stato giuridico e le autorizzazioni della stessa Datalogic e di altre società del Gruppo ritenute rilevanti, l'impegno a mantenere le obbligazioni di Datalogic nei confronti delle Banche Finanziatrici *pari passu* ai diritti di tutti gli altri creditori chirografari nonché l'obbligo di fornire alla banca finanziatrice su base semestrale informazioni aggiornate sulla situazione patrimoniale ed economica del Gruppo. Al verificarsi o al mancato verificarsi di taluni di tali eventi, il Contratto di Finanziamento si risolverà di diritto, ad iniziativa e a discrezione della Banca, ai sensi degli articoli 1454 e/o 1456 del codice civile.

Infine, il Contratto di Finanziamento dispone che, al verificarsi della perdita del controllo dell'Emittente da parte di Hydra S.p.A. ai sensi dell'articolo 93 del TUF, o nel caso in cui l'Emittente cessi di detenere direttamente o indirettamente tramite società integralmente partecipate la piena ed esclusiva proprietà del 100% del capitale sociale di ASI ovvero perda il controllo sulla medesima, Datalogic dovrà rimborsare anticipatamente l'intero importo finanziato entro 10 giorni lavorativi dal suo verificarsi.

Alla Data del Documento Informativo non si sono verificati eventi che possano portare a non rispettare i *covenants* sia finanziari sia non finanziari.

A fronte dell'incremento dell'indebitamento finanziario, Datalogic sosterrà maggiori oneri finanziari e vedrà ridotta la propria capacità di indebitamento. L'incremento degli oneri finanziari e l'eventuale necessità di ricorrere in futuro ad ulteriori finanziamenti potrebbe costringere l'Emittente a dover accettare condizioni di finanziamento più onerose che potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Datalogic.

1.1.3 Rischi connessi alla predisposizione dei dati pro-forma

I prospetti consolidati pro-forma al 30 giugno 2011 intendono rappresentare agli investitori - con finalità esclusivamente informative - gli effetti dell'operazione di Acquisizione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Datalogic come se l'Acquisizione fosse avvenuta nel periodo a cui si riferiscono i dati pro-forma stessi, e cioè, alla data di riferimento della situazione patrimoniale finanziaria pro-forma e all'inizio del periodo del conto economico pro-forma. Tuttavia, trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'Acquisizione fosse realmente stata realizzata alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data effettiva, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

I dati pro-forma non riflettono i dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Acquisizione senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione e a decisioni operative conseguenti all'Acquisizione stessa.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti delle rettifiche pro - forma con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria e al conto economico, la situazione patrimoniale e finanziaria pro-forma ed il conto economico pro-forma vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra i due documenti.

1.1.4 Rischi connessi all'Acquisizione

In data 20 gennaio 2012, l'Emittente, tramite gli Acquirenti ha perfezionato l'Acquisizione, acquistando così il 100% di Accu - Sort. Sebbene l'Emittente abbia effettuato un'attività di *due diligence* finanziaria e legale sulle informazioni messe a disposizione da Danaher Corporation prima di effettuare l'Acquisizione non può escludersi che le società e le attività di Accu - Sort possano presentare passività occulte potenziali o attuali che Datalogic potrebbe non essere stata in grado di individuare nel corso dell'attività della *due diligence*.

L'Acquisizione oggetto del presente Documento Informativo presenta i rischi tipici dell'investimento in partecipazioni rilevanti nel capitale di società non quotate e, in particolare, l'eventualità che le partecipazioni acquisite subiscano deprezzamenti, dell'insorgenza, nella situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Accu - Sort, di sopravvenienze passive e/o insussistenze non conosciute e/o non prevedibili al momento del perfezionamento dell'Acquisizione ovvero di altri fattori non prevedibili a momento del perfezionamento dell'Acquisizione medesima. Il verificarsi di tali circostanze potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Datalogic anche tenendo conto degli obblighi di indennizzo dei Venditori.

L'acquisizione di Accu - Sort aumenterà le dimensioni dell'Emittente, con particolare riferimento ai volumi d'affari, all'organico, alla presenza territoriale e all'operatività nel mercato della logistica e dei trasporti (cd. Trasporto e Logistica). L'obiettivo di medio - lungo periodo di espandere il bacino geografico dell'offerta e la gamma dei prodotti è gravato dai rischi insiti nell'espansione verso mercati stranieri e nella conseguente gestione di un gruppo di più grandi dimensioni. Non vi sono, pertanto, garanzie di successo. L'obiettivo di breve - medio di realizzare sinergie tra l'attività del Gruppo Datalogic e Accu - Sort, è gravato da incertezze sull'esito di tale obiettivo e sull'effettivo raggiungimento dello stesso nell'orizzonte temporale e nelle dimensioni auspiccate. Ove tali sinergie non fossero conseguite, non vi è certezza che Datalogic possa incrementare i propri ricavi e i propri margini nella misura necessaria a fare fronte alle maggiori spese di gestione del personale e delle sedi aggiuntive. Inoltre, per quanto riguarda il mercato del Trasporto e Logistica nel quale prevalentemente è attivo Accu - Sort, si segnala che lo stesso è caratterizzato da una concentrazione nel lato della domanda. Nonostante l'impegno del Gruppo per consolidare ed ampliare i rapporti commerciali, l'eventuale interruzione dei rapporti in essere con uno o più clienti potrebbe avere riflessi negativi sull'andamento delle attività e dei risultati del Gruppo Datalogic, in tale mercato.

L'Acquisizione, inoltre, comporta i rischi tipici dell'integrazione in un gruppo già esistente con tutte le difficoltà relative all'integrazione delle attività, dei prodotti e dei canali di vendita, del coordinamento dell'attività di ricerca e sviluppo, e della gestione delle società che fanno parte di Accu - Sort. Pertanto, il processo di integrazione delle attività acquisite potrebbe essere completato con tempi e modi differenti rispetto a quelli allo stato pianificati e, quindi, comportare maggiori costi ad oggi non previsti. Il verificarsi di tale circostanza potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Datalogic.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE MODALITÀ E DEI TERMINI DELL'OPERAZIONE

Nel mese di luglio 2011, Datalogic, unitamente ad altri soggetti, è stata invitata da Danaher Corporation a manifestare il proprio interesse per l'acquisizione di Accu - Sort, gruppo attivo nel settore della Identificazione Automatica (ossia il settore afferente i lettori di codici a barre a postazione fissa, nonché le interfacce hardware per la lettura, la raccolta e la gestione di dati ed informazioni relativi a determinati beni mobili, quali bagagli o pacchi) controllato, indirettamente, da Danaher Corporation. Datalogic ha manifestato il proprio interesse non vincolante tramite apposita lettera del 26 luglio 2011 ed è stata ammessa allo svolgimento di una attività di *due diligence* propedeutica al proseguimento delle trattative.

Le ulteriori negoziazioni fra le parti hanno portato in data 21 novembre 2011 alla sottoscrizione fra Danaher Corporation (in qualità di Garante), DH Holdings Corp., Argo Canada Holding ULC, Danaher Canada Partners Inc., Radiometer Medical Sales Pty. Ltd. (in qualità di Venditori) da un lato e Datalogic Scanning (in qualità di Acquirente) e l'Emittente (in qualità di Garante) dall'altro del Contratto di Acquisizione in forza del quale Datalogic Scanning si era impegnata a far sì che i soggetti dalla stessa designati acquistassero il 100% del capitale sociale di ASI, ASC e ASA. In data 2 gennaio 2012 le parti del Contratto di Acquisizione hanno sottoscritto un accordo integrativo dello stesso con il quale hanno, tra l'altro, dato atto dell'avvenuto avveramento delle condizioni sospensive nonché disciplinato le modalità esecutive dell'Acquisizione.

L'esecuzione dell'Acquisizione è avvenuta in data 20 gennaio 2012.

2.1.1 DESCRIZIONE DELLA SOCIETÀ E/O DELLE ATTIVITÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE DI CESSIONE/ACQUISIZIONE

Le società oggetto dell'Acquisizione sono:

- Accu - Sort Systems, Inc., società costituita ai sensi del diritto dello Stato della Pennsylvania (Stati Uniti d'America), con sede in 511 School House Road, Telford, Pennsylvania (Stati Uniti d'America), il cui capitale sociale era interamente detenuto da DH Holding Corporation;
- Accu - Sort Canada LP, società costituita ai sensi del diritto canadese, con sede in 4 Robert Speck Parkway, 1600 Missisauga, Ontario (Canada), il cui capitale sociale era detenuto per il 99,99% da Argo Canada Holding ULC e per lo 0,01% da Danaher Canada Partners Inc.; e
- Accu - Sort Systems Australia Pty. Ltd., società costituita ai sensi del diritto australiano, con sede in Suite 105, 40-48 Atchison Street, St Leonards NSW, c/o Catalyst Financial Pty. Ltd. (Australia), il cui capitale sociale era interamente detenuto da Radiometer Medical Sales Pty. Ltd..

Si segnala, inoltre, che rientra nel perimetro dell'Acquisizione anche la società Accu - Sort Europe GmbH, società costituita ai sensi del diritto tedesco, con sede in Europarc Dreilinden, Heinrich-Hertz-Strasse 3a, Kleinmachnow (Germania), il cui capitale sociale è interamente detenuto da Accu - Sort Systems, Inc..

Le società oggetto dell'Acquisizione sono attive nell'elaborazione, produzione, integrazione e manutenzione di sistemi di Identificazione Automatica postale e aeroportuale nonché nei settori del Trasporto e Logistica. Inoltre, la lettura automatica dei codici a barre, attraverso lettori in postazione fissa, viene applicata nell'ambito produttivo nei settori automobilistico, elettronico ed alimentare al fine di tracciare il processo di assemblaggio. ASI, in particolare, opera prevalentemente negli Stati Uniti d'America ed in Canada ove genera oltre l'80% del proprio fatturato, mentre il residuo fatturato è originato dalle vendite, prevalentemente, in Europa, Cina ed Australia.

2.1.2 MODALITÀ, CONDIZIONI E TERMINI DELL'OPERAZIONE

Le modalità, condizioni e termini dell'Acquisizione sono disciplinati dal Contratto di Acquisizione. Si segnala che l'Emittente ha sottoscritto tale contratto in qualità di Garante per l'esatto adempimento delle obbligazioni assunte dalla propria controllata al 100% Datalogic Scanning, in qualità di Acquirente.

In base al Contratto di Acquisizione, Datalogic Scanning si è impegnata ad acquistare, per sé o per persona da nominare, le azioni rappresentanti complessivamente il 100% del capitale sociale di ASI, ASC e ASA nonché, l'intera partecipazione nel capitale sociale di ASE, società interamente controllata da ASI.

Alla data di sottoscrizione del Contratto di Acquisizione, il corrispettivo non ha formato oggetto di perizia o stima, è stato determinato liberamente dalle parti in un importo pari ad USD 135.000.000 (il "**Corrispettivo di Riferimento**"), soggetto ad aggiustamento, in aumento o in diminuzione, secondo i termini e le modalità indicate nel medesimo Contratto di Acquisizione.

L'applicazione di tale procedura di aggiustamento, basata su stime di capitale circolante netto, disponibilità liquide (di competenza dei Venditori) e indebitamento di Accu - Sort (a carico dei Venditori) (congiuntamente, i "**Parametri di Riferimento**"), calcolate dai Venditori e notificate agli Acquirenti entro il quinto giorno lavorativo precedente alla Data del Closing, ha comportato una variazione in aumento del Corrispettivo di Riferimento per un importo pari a USD 1.580.793 (l'"**Aggiustamento Provvisorio**").

Alla Data del Closing, il corrispettivo per l'Acquisizione (determinato sommando l'Aggiustamento Provvisorio al Corrispettivo di Riferimento) è stato determinato in complessivi USD 136.580.793 (il "**Corrispettivo**" o "**Initial Purchase Price**").

Ai sensi del Contratto di Acquisizione, entro 60 giorni dalla Data del Closing gli Acquirenti ricalcoleranno, in modo definitivo, i Parametri di Riferimento, alla Data del Closing, al fine di verificare la congruità dell'Aggiustamento Provvisorio. La procedura di aggiustamento del Corrispettivo si concluderà attraverso il confronto fra le parti ed eventualmente l'intervento di una società di revisione indipendente per dirimere eventuali controversie.

Il Contratto di Acquisizione prevede, inoltre, da parte dei Venditori il rilascio di talune dichiarazioni e garanzie, che corrispondono sostanzialmente a quelle rilasciate in operazioni analoghe, ivi incluse, tra l'altro, dichiarazioni e garanzie aventi ad oggetto la regolare costituzione, l'esistenza e la solvibilità delle società le cui partecipazioni erano oggetto di trasferimento, la titolarità in capo ai Venditori delle partecipazioni oggetto dell'Acquisizione, il regolare ottenimento dei permessi, autorizzazioni necessari all'esercizio dell'attività svolta da Accu - Sort, alla materia giuslavoristica, il rispetto della normativa fiscale.

Il Contratto di Acquisizione prevede anche l'assunzione da parte dell'Acquirente di taluni impegni (cd. *covenants*), fra i quali si segnala, con riferimento ai dipendenti di Accu - Sort e di taluni dipendenti di Danaher Corporation e di sue controllate che hanno accettato l'offerta di essere assunti da parte di società del Gruppo, l'impegno, sino al 31 dicembre 2012, a non ridurre l'importo delle retribuzioni e delle opportunità di incentivi in denaro in essere prima della Data del Closing e di attribuire a tali dipendenti benefici (cd. *benefits*) complessivamente non meno favorevoli di quelli attribuiti ai dipendenti di Datalogic Scanning e delle sue società controllate. Inoltre, l'Acquirente ha assunto taluni *benefit plans*, specifici contratti con i dipendenti nonché responsabilità riferibili a tali dipendenti.

Inoltre, fatto salvo il caso di dolo o per gli impegni relativi a circostanze posteriori alla Data del Closing, che ai sensi del Contratto di Acquisizione rimarranno in essere per un tempo indeterminato dalla Data del Closing (mentre gli impegni relativi a circostanze anteriori alla Data del Closing (cd. *covenants pre-closing*) vengono meno trascorsi 12 mesi dalla Data del Closing), le dichiarazioni e garanzie rilasciate verranno meno trascorsi 18 mesi dalla Data del Closing ad eccezione delle garanzie in materia fiscale che perderanno efficacia trascorsi 60 giorni dal termine di prescrizione applicabile (generalmente pari a tre anni) ed altre afferenti, fra l'altro, la regolare costituzione dei Venditori, l'esistenza delle necessarie autorizzazioni da parte dei Venditori per l'esecuzione dell'Acquisizione e la composizione del capitale sociale di Accu - Sort, che rimarranno efficaci per un periodo di 10 anni dalla Data del Closing.

Ai sensi del Contratto di Acquisizione, i Venditori non saranno obbligati a pagare alcunché in relazione a singoli eventi o circostanze relativi a violazioni di dichiarazioni e garanzie suscettibili di dare luogo ad obblighi di pagamento di importo uguale o inferiore a USD 40.000 e sino a quando l'ammontare complessivo dovuto in relazione ad obblighi di pagamento non sia superiore a USD 850.000; in tal caso, l'obbligo di pagamento non sarebbe solo per la parte eccedente l'importo di USD 850.000 ma per l'intera somma dovuta. La responsabilità complessiva dei Venditori nel caso di violazione di dichiarazioni e garanzie che diano diritto all'indennizzo non potrà essere superiore ad USD 17.500.000. Tali limitazioni non troveranno applicazione, fra l'altro, nel caso (i) di dolo dei Venditori o di Danaher Corporation; (ii) di violazione di dichiarazioni e garanzie per le quali non si applica il termine di prescrizione sopra descritto di 18 mesi dalla Data del Closing (ad eccezione delle

dichiarazioni e garanzie in materia fiscale per le quali la soglia di USD 40.000 sopra indicata troverà applicazione); e (iii) di violazione degli impegni (cd. *covenants*) assunti dai Venditori.

Contestualmente alla sottoscrizione del Contratto di Acquisizione, Datalogic Scanning e DH Holdings Corp. hanno concluso un contratto definito "Transition Service Agreement", volto a consentire la prosecuzione nell'erogazione di taluni servizi quali, a titolo esemplificativo, servizi amministrativi relativi alle paghe e contributi dei dipendenti e servizi con gli operatori di telefonica mobile. Tale contratto avrà una durata di nove mesi e Datalogic Scanning avrà il diritto di non avvalersi della prestazione di tali servizi.

Il trasferimento delle partecipazioni oggetto del Contratto di Acquisizione e l'integrale pagamento del Corrispettivo Iniziale erano stati sospensivamente condizionati, fra l'altro, al rilascio dell'autorizzazione da parte della competente autorità *antitrust* americana ai sensi del *Hart - Scott - Rodino Antitrust Improvements Act of 1976*, come successivamente modificato ed integrato. La predetta condizione si è avverata in data 16 dicembre 2011.

Datalogic Scanning ha, quindi, indicato come acquirente di:

- (i) ASI, la società ASI Acquisition Corp. di nuova costituzione ed indirettamente controllata dall'Emittente;
- (ii) ASC, le società Datalogic Automation Canada 1 Inc. e Datalogic Automation Canada 2 Inc. entrambe di nuova costituzione ed indirettamente controllate dall'Emittente; e
- (iii) ASA, la società Datalogic Automation S.r.l., controllata direttamente dall'Emittente.

Il Corrispettivo è stato corrisposto come segue:

- USD 50.000.000 (a titolo di deposito) in data 3 gennaio 2012;
- USD 86.580.793 in data 20 gennaio 2012.

Alla Data del Closing si è, pertanto, perfezionata l'Acquisizione.

Si segnala che, alla Data del Closing, contestualmente al completamento dell'esecuzione dell'Acquisizione, ASI Acquisition Corp. è stata fusa per incorporazione in ASI.

2.1.3 FONTI DI FINANZIAMENTO

L'Acquisizione è stata finanziata come segue:

- per circa USD 58.059.000 (pari ad Euro 45 milioni calcolato al cambio Euro/USD alla Data del Closing pari a 1,2902) attraverso l'erogazione a favore di Datalogic del Contratto di Finanziamento;
- per circa USD 78.521.793 (pari ad Euro 60.860.171 calcolato al cambio Euro/USD alla Data del Closing pari a 1,2902) attraverso l'utilizzo di disponibilità liquide a disposizione del Gruppo.

Come già illustrato nel precedente Paragrafo 1.1.2 "*Rischi connessi alle fonti di finanziamento*", in data 29 dicembre 2011 Datalogic e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. hanno sottoscritto il Contratto di Finanziamento, il quale è stato erogato per Euro 55 milioni in data 30 dicembre 2011.

Il Contratto di Finanziamento è stato concesso dalla Banca in assenza del rilascio di garanzie da parte di Datalogic.

Come già illustrato, il Contratto di Finanziamento prevede quale data di rimborso finale la data che cade il quinto anniversario successivo alla data di stipula del Contratto di Finanziamento medesimo. Il rimborso del finanziamento avverrà sulla base di un piano di ammortamento quinquennale con prima data di rimborso alla scadenza del dodicesimo mese successivo alla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento, con la facoltà per l'Emittente di estinguere lo stesso anticipatamente, in tutto o in parte.

Il tasso di interesse applicabile al Contratto di Finanziamento è variabile; pertanto Datalogic è soggetta ai rischi derivanti da variazioni dei tassi di interesse.

Il Contratto di Finanziamento prevede che per tutta la durata del medesimo Datalogic rispetti alcuni parametri finanziari ossia che il rapporto Posizione Finanziaria Netta/EBITDA consolidata dell'Emittente non sia superiore a 3,00 e che il rapporto tra EBITDA e Oneri Finanziari Netti sia pari o superiore a 5,00. Il rispetto di tali parametri sarà verificato al 30 giugno e al 31 dicembre di ciascun anno solare a far data dal 30 giugno 2012.

Il Contratto di Finanziamento limita la capacità dell'Emittente e di talune società del Gruppo, ritenute rilevanti, di effettuare operazioni straordinarie e di assumere ulteriore debito. Il mancato rispetto di tali vincoli obbliga l'Emittente a rimborsare anticipatamente il finanziamento residuo. Inoltre, il Contratto di Finanziamento prevede limitazioni alla distribuibilità di dividendi nell'ipotesi di superamento di determinati valori nel rapporto Posizione Finanziaria Netta/EBITDA.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, la Banca ha il diritto di cedere in tutto o in parte i propri diritti e/o crediti derivanti dal Contratto di Finanziamento ad ulteriori istituti di credito aventi determinate caratteristiche individuate nel Contratto di Finanziamento medesimo.

2.1.4 EFFETTI DELL'OPERAZIONE SUGLI EVENTUALI PATTI PARASOCIALI RILEVANTI AI SENSI DELL'ARTICOLO 122 TUF

Il presente Paragrafo non è applicabile all'Acquisizione.

2.2 MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELL'OPERAZIONE

L'Acquisizione risponde all'interesse di Datalogic di:

- rafforzare la propria posizione nel mercato Nord Americano (Stati Uniti e Canada);
- arricchire ulteriormente l'offerta ed il portafoglio prodotti e soluzioni di Datalogic nel mercato dell'Identificazione Automatica, con particolare riferimento alle applicazioni offerte nel mercato del Trasporto e Logistica;
- rafforzare la propria posizione nelle applicazioni per il settore postale, in particolare in Europa, Asia ed Australia;
- incrementare il numero di brevetti detenuti nel settore strategico della acquisizione automatica dei dati attraverso codici a barre e bidimensionali, sia con tecnologie basate su *laser* che su sistemi di visione e telecamere;
- ottimizzare gli investimenti in ricerca e sviluppo ("R&S") attraverso una razionalizzazione degli sforzi sulle piattaforme tecnologiche comuni; e
- migliorare la propria visibilità di *leader* tecnologico e sfruttare al meglio la notorietà e la presenza sul mercato Nord Americano di ASI, società operante nel mercato del codice a barre applicato all'industria da oltre 40 anni.

2.2.1 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE CON PARTICOLARE RIGUARDO AGLI OBIETTIVI GESTIONALI DELL'EMITTENTE

L'Acquisizione rappresenta un'importante opportunità per il Gruppo Datalogic di crescita e sviluppo sia dell'attività sia delle quote di mercato e costituisce un'operazione di significativa valenza strategica per Datalogic. L'Acquisizione, infatti, è coerente con l'obiettivo della Società di accelerare le attività di R&S in un mercato caratterizzato da un'attenzione costante all'innovazione tecnologica, di migliorare la presenza e la competitività del Gruppo Datalogic sul mercato globale ed in particolare con riferimento al mercato del Trasporto e Logistica, dello smistamento postale, dei corrieri e della gestione di merci e bagagli negli aeroporti.

2.2.2 INDICAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'EMITTENTE RELATIVAMENTE ALLA SOCIETÀ ACQUISITA

Con riferimento alle società oggetto dell'Acquisizione, Datalogic persegue l'obiettivo di:

- sfruttare la maggiore massa critica ed aumento dei volumi di vendita per razionalizzare e potenziare i processi produttivi;
- migliorare il bilanciamento della presenza sul mercato e delle quote di mercato nelle tre principali aree (Nord America, Europa, Asia e Australia)

- allargare l'offerta da lettori e componenti per l'identificazione automatica ai sistemi e alle soluzioni nel mercato del Trasporto e Logistica;
- razionalizzare i servizi e le funzioni comuni, quali i sistemi informativi, i servizi finanziari e la gestione della proprietà intellettuale;
- accelerare lo sviluppo di nuove tecnologie e prodotti, in particolare sistemi di visione ad elevata complessità; e
- riorganizzare la forza vendita per il migliore utilizzo delle risorse disponibili e sfruttare le sinergie delle due organizzazioni per una migliore specializzazione, una migliore copertura dei territori di vendita e un migliore servizio ai clienti.

2.3 RAPPORTI CON LA SOCIETÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE E CON I SOGGETTI LE CUI ATTIVITÀ SONO STATE ACQUISTATE

2.3.1 RAPPORTI SIGNIFICATIVI INTRATTENUTI DA DATALOGIC, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE TRAMITE SOCIETÀ CONTROLLATE, CON LE SOCIETÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE E IN ESSERE AL MOMENTO DI EFFETTUAZIONE DELL'OPERAZIONE STESSA

Alla data di effettuazione dell'Acquisizione non vi sono rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente, con ASI, ASC, ASA o ASE.

2.3.2 RAPPORTO NONCHÉ ACCORDO SIGNIFICATIVO TRA L'EMITTENTE, LE SOCIETÀ DA QUESTO CONTROLLATE, I DIRIGENTI E COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E I SOGGETTI DA/A CUI LE ATTIVITÀ SONO STATE ACQUISTATE/CEDUTE O RICEVUTE IN CONFERIMENTO

Alla data di effettuazione dell'Acquisizione non vi sono rapporti o accordi significativi tra Datalogic, le società dalla stessa controllate, i dirigenti e i componenti del Consiglio di Amministrazione delle Società con i Venditori.

2.4 DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Il Documento Informativo è a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente www.datalogic.com, nonché presso la sede legale dello stesso, in Lippo di Calderaia di Reno (BO), Via Candini n. 2, nonché presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., in Milano, Piazza Affari n. 6.

3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE

3.1 EVENTUALI EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE SUI FATTORI CHIAVE CHE INFLUENZANO E CARATTERIZZANO L'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE NONCHÉ SULLA TIPOLOGIA DI BUSINESS SVOLTO DALL'EMITTENTE MEDESIMO

La Società ritiene che l'Acquisizione non produrrà effetti significativi sui fattori chiave dell'attività dell'Emittente, sul suo *business* e per quanto riguarda la produzione, la vendita e il personale del Gruppo Datalogic.

La posizione fiscale del Gruppo beneficerà del vantaggio conseguente all'esercizio della facoltà, concordata tra le parti del Contratto di Acquisizione, di rendere fiscalmente deducibile, in capo agli Acquirenti, l'avviamento generato dall'Acquisizione (ai sensi della *section 338(h)(10)* dell'*US Internal Revenue Code*).

L'Acquisizione consentirà a Datalogic di beneficiare del *know how* sviluppato da Accu - Sort, con particolare riferimento al mercato del Trasporto e Logistica, e permetterà alla Società di consolidare la propria presenza nei mercati nei quali il Gruppo opera (Stati Uniti d'America e Canada) ed espandersi in mercati importanti, quali Europa e Medio Oriente, nonché in mercati con interessanti prospettive di crescita come quelli cinese, indiano e brasiliano. Datalogic prevede che l'Acquisizione avrà ricadute positive in termini di aumento di ricavi e profitto.

A seguito dell'Acquisizione verranno, invece, realizzate delle sinergie con Accu - Sort sul fronte degli investimenti in R&S che potrebbero portare oltre che ad un'ottimizzazione dei costi medesimi, alla massimizzazione dei risultati, al miglioramento delle quote di mercato e una accelerazione nello sviluppo di nuovi prodotti e soluzioni innovative a fronte di uno studio congiunto di nuovi prodotti.

Il Gruppo Datalogic e Accu - Sort sono attivi su mercati simili, e con quote di mercato più significative in aree geografiche diverse e, di conseguenza, non sono attese sovrapposizioni rilevanti. L'Acquisizione, pertanto, non ha impatti significativi sulle tipologie di servizi e prodotti attualmente offerti dal Gruppo Datalogic.

3.2 EVENTUALI IMPLICAZIONI DELL'OPERAZIONE SULLE LINEE STRATEGICHE AFFERENTI I RAPPORTI COMMERCIALI, FINANZIARI E DI PRESTAZIONI ACCENTRATE DI SERVIZI TRA LE IMPRESE DEL GRUPPO

Salvo quanto descritto nel presente Documento Informativo, l'Acquisizione non determina implicazioni sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo, bensì il perseguimento dei principali obiettivi.

4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ ACQUISITE O RICEVUTE IN CONFERIMENTO

4.1 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE PARTECIPAZIONI ACQUISITE

Nel presente capitolo vengono presentati i dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alle società acquisite ASC, ASA, ASI e ASE per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2011 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009. I suddetti dati sono presentati in forma aggregata¹ - il bilancio aggregato - considerando le entità come un unico gruppo ed eliminando i rapporti infragruppo intervenuti fra le stesse.

Il bilancio aggregato è stato predisposto dagli amministratori della società cedente per la finalità di inclusione dello stesso nel bilancio consolidato di DH Holdings Corp.. Il bilancio aggregato è presentato in Dollari USA secondo gli US GAAP adottati dalla DH Holdings Corp. nella predisposizione del proprio Bilancio Consolidato.

I prospetti aggregati del gruppo Accu - Sort non sono stati assoggettati né a revisione contabile né a revisione contabile limitata.

Al fine di depurare l'effetto derivante dalla conversione dei cambi nell'analisi dei dati presentati, per comodità del lettore, il rapporto di cambio Dollari USA/Euro è stato mantenuto fisso e pari a 1,4453 USD per Euro (tasso di cambio puntuale al 30 giugno 2011) per tutte le date di riferimento in tutte le tavole presentate nel presente Documento Informativo, ad eccezione del Capitolo 5 dove si è proceduto alla conversione delle attività e passività al cambio puntuale al 30 giugno 2011 e dei costi e ricavi al cambio medio del semestre chiuso al 30 giugno 2011.

Al fine di rendere omogenee le strutture del conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria delle società Accu - Sort a quella utilizzata dal Gruppo Datalogic, i dati patrimoniali ed i dati economici delle singole società e quelli aggregati sono stati opportunamente riclassificati.

4.2 TAVOLA COMPARATIVA DELLE SITUAZIONI PATRIMONIALI FINANZIARIE E DEI CONTI ECONOMICI AGGREGATI RICLASSIFICATI RELATIVI AGLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2009 E 2010 E AL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2011

¹I bilanci aggregati riflettono la situazione patrimoniale e finanziaria di un gruppo di società non legate tra loro da alcun rapporto giuridico di partecipazione. Il bilancio aggregato viene redatto con le stesse tecniche usate per il bilancio consolidato e conseguentemente comporta l'eliminazione di tutte le operazioni compiute tra le società aggregate.

4.2.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AGGREGATA DI ACCU - SORT AL 31 DICEMBRE 2009 E 2010 E AL 30 GIUGNO 2011

Situazione patrimoniale e finanziaria aggregata	Importi in USD /000			Importi in Euro /000		
	31 dicembre	30 giugno		31 dicembre	30 giugno	
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Attività non correnti	44.813	46.100	53.700	31.006	31.896	37.155
Immobilizzazioni materiali	1.153	910	820	798	630	567
Immobilizzazioni immateriali	14.872	14.807	14.775	10.290	10.245	10.223
Avviamento	26.750	26.750	26.750	18.508	18.508	18.508
Altre attività non correnti	202	189	7.781	140	131	5.384
Crediti per imposte differite	1.836	3.444	3.574	1.270	2.383	2.473
Attività correnti	33.868	50.912	51.139	23.433	35.226	35.383
Rimanenze	5.874	7.571	10.422	4.064	5.238	7.211
Crediti commerciali ed altri crediti	9.124	18.156	15.489	6.313	12.562	10.717
Altre attività correnti	16.386	22.953	23.049	11.337	15.881	15.948
Cassa ed altre attività equivalenti	2.484	2.232	2.179	1.719	1.544	1.508
Totale attivo	78.681	97.012	104.839	54.439	67.122	72.538
Patrimonio netto	49.885	53.977	62.064	34.515	37.347	42.942
Passività non correnti	77	3.369	3.326	53	2.331	2.301
Passività per imposte differite	0	3.255	3.255	0	2.252	2.252
Fondi TFR e di quiescenza	77	114	71	53	79	49
Passività correnti	28.719	39.666	39.449	19.871	27.445	27.295
Debiti commerciali ed altri debiti	11.348	15.779	12.501	7.852	10.917	8.649
Debiti tributari	3.542	7.339	12.723	2.451	5.078	8.803
Fondi rischi ed oneri	581	939	940	402	650	650
Debiti ed altre passività finanziarie	6.849	7.205	7.642	4.739	4.985	5.287
Altre passività correnti	6.399	8.404	5.643	4.427	5.815	3.904
Totale passivo	78.681	97.012	104.839	54.439	67.122	72.538

4.2.2 SITUAZIONE ECONOMICA AGGREGATA DI ACCU - SORT PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2009 E 2010 E PER I SEMESTRI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2010 E 2011

Situazione economica aggregata	Importi in USD /000				Importi in Euro /000			
	Esercizio chiuso al 31 dicembre		Semestre chiuso al 30 giugno		Esercizio chiuso al 31 dicembre		Semestre chiuso al 30 giugno	
	2009	2010	2010	2011	2009	2010	2010	2011
Ricavi	95.384	92.280	41.310	51.373	65.996	63.848	28.582	35.545
Costo del venduto	63.985	55.963	23.406	30.501	44.271	38.721	16.195	21.104
Margine lordo di contribuzione	31.399	36.317	17.904	20.872	21.725	25.128	12.388	14.441
Altri ricavi operativi			2.565	3.292			1.775	2.278
Spese per ricerca e sviluppo	5.062	6.520	2.847	3.306	3.502	4.511	1.970	2.287
Spese di distribuzione	8.596	8.098	3.770	4.049	5.948	5.603	2.608	2.801
Spese amministrative e generali	5.566	4.499	2.800	2.477	3.851	3.113	1.937	1.714
Altre spese operative	7.597	6.774	136	32	4.523	4.039	94	22
Totale costi operativi	26.821	25.891	9.553	9.864	17.824	17.266	6.610	6.825
Utile operativo	4.578	10.426	10.916	14.300	3.901	7.862	7.553	9.894
Proventi finanziari	32	12	8	(9)	22	8	6	(6)
Oneri finanziari	66	147	67	95	46	102	46	66
Risultato della gestione finanziaria	(98)	(159)	(75)	(86)	(68)	(110)	(52)	(60)
Utile ante imposte	4.480	10.267	10.841	14.214	3.833	7.752	7.501	9.835
Imposte	2.397	4.136	4.489	6.092	1.658	2.862	3.106	4.215
Utile netto del periodo	2.083	6.131	6.352	8.122	2.175	4.890	4.395	5.620

4.3 NOTE ESPLICATIVE

Criteri di formazione e criteri di valutazione

I dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alle società acquisite ASC, ASA, ASI e ASE utilizzati per la predisposizione del suddetto bilancio aggregato sono stati predisposti in conformità agli US GAAP adottati dalla DH Holdings Corp. nella predisposizione del proprio Bilancio Consolidato.

In particolare la redazione di tali dati ha richiesto l'utilizzo di stime e assunzioni sia nella determinazione di alcune attività e passività sia nella valutazione delle attività e passività potenziali.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate al costo storico, comprensivo degli costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene per l'uso cui è stato acquistato.

Le immobilizzazioni materiali sono esposte al netto dei relativi ammortamenti accumulati. L'ammortamento è calcolato in quote costanti sulla base della vita utile del bene. I terreni sono rilevati separatamente e non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile illimitata.

Le vite utili delle immobilizzazioni materiali sono le seguenti:

	Vita utile
Fabbricati	39 anni
Impianti e macchinari	3-10 anni
Software	3 anni

Immobilizzazioni immateriali

Le attività immateriali sono iscritte nell'attivo al costo di acquisto quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici e futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in maniera

attendibile. Le attività immateriali a vita utile definita, quali liste clienti, diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno e patti di non concorrenza, sono ammortizzate lungo la loro vita utile stimata. La ragionevolezza della vita utile delle immobilizzazioni immateriali a vita utile definita viene riesaminata periodicamente a fini della rilevazione di eventuali perdite di valore.

Costi di ricerca e sviluppo

I costi di ricerca e sviluppo sono sostenuti in relazione allo sviluppo di nuovi prodotti, o al fine di migliorare la funzionalità, l'efficacia, l'uso e l'affidabilità dei prodotti esistenti e di allargare l'ambito di applicazione degli stessi.

I costi di ricerca e sviluppo sono imputati a conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

Avviamento

L'avviamento rappresenta l'eccedenza del costo dell'aggregazione aziendale rispetto al *fair value* delle attività nette acquistate. L'avviamento e le immobilizzazioni a vita utile indefinita non sono soggette ad ammortamento ma sono soggette a verifiche effettuate ogni qual volta esista un'indicazione che l'attività possa aver subito una riduzione di valore ed almeno una volta l'anno. Le perdite di valore sono imputate a conto economico come parte dell'utile operativo.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto ed il valore netto di realizzo. Ai fini della valutazione del costo delle rimanenze la società utilizza il metodo del costo *standard*. Tali costi *standard* sono riesaminati all'inizio di ciascun esercizio e le eventuali differenze con i costi effettivi sono attribuite alle rimanenze sulla base della rotazione delle rimanenze stesse.

Le rimanenze relative a progetti specifici ed identificati sono valutate al costo effettivo che include i seguenti costi: i) costo dei materiali, ii) costo del lavoro a contratto, iii) altri costi. Il costo del lavoro diretto non viene direttamente allocato al valore delle rimanenze.

La società effettua analisi periodiche per verificare le rimanenze obsolete o a lenta movimentazione. Sono considerate rimanenze a lenta movimentazione le rimanenze che sulla base dell'utilizzo dell'ultimo anno hanno una giacenza pari ad almeno due anni di utilizzo. Sono considerate obsolete dal *management* le rimanenze che non sono state utilizzate da almeno un anno.

Crediti commerciali

La società valuta i crediti commerciali al presumibile valore di realizzo. E' pertanto iscritto un fondo svalutazione crediti che riflette le perdite probabili relative al suo portafoglio crediti. Gli accantonamenti effettuati a tale fondo rappresentano la miglior stima effettuata dal *management*, delle perdite attese sui crediti della società, sulla base di continue valutazioni sulla recuperabilità e sulla serie storica delle perdite. Il livello degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti è basato su molti fattori, sia qualitativi sia quantitativi, inclusa l'esperienza storica delle perdite per categoria di scaduto e conoscenza del *management* sulla recuperabilità dei crediti. Gli accantonamenti effettuati al fondo svalutazione crediti per ciascun categoria di scaduto è calcolata sulla base delle seguenti percentuali:

- Scaduto compreso tra 1- 30 giorni: 10%;
- Scaduto compreso tra 31- 60 giorni: 15%;
- Scaduto compreso tra 61- 90 giorni: 20%;
- Scaduto compreso tra 91- 200 giorni: 25%;
- Scaduto compreso tra 201- 365 giorni:50%;
- Scaduto oltre 365 giorni 100%.

La società regolarmente effettua dettagliate analisi del suo portafoglio crediti al fine di determinare se si sono verificate condizioni per la svalutazione e per valutare l'adeguatezza delle svalutazioni.

Ricavi

La società riconosce i ricavi da vendita di macchinari al momento della spedizione ed i ricavi da vendita di progetti, che includono molteplici consegne e installazioni, al momento del completamento delle specifiche *milestones* specificate nel contratto stesso. Le *milestones* coincidono principalmente con la consegna e l'installazione del macchinario. Ciascuna consegna prevista nel contratto è valutata unitariamente e la consegna/performance dei restanti elementi è probabile e sotto il controllo della società. La maggior parte di questi contratti ha una durata di novanta giorni, ad eccezione di un progetto in essere con un rilevante cliente operante nel settore postale. I contratti per servizi anche se venduti come estensione dei progetti sono di solito negoziati separatamente.

Ricavi da vendita prodotti

Ricavi per prodotti sono riconosciuti al momento della spedizione ad eccezione delle vendite effettuate franco destino (FBO), in questo ultimo caso i ricavi sono riconosciuti al momento della consegna del prodotto al cliente.

Ricavi per prodotti/sistemi che includono molteplici consegne (per esempio installazioni e/o altri elementi inclusi nel progetto) sono riconosciuti al momento del completamento e sono fatturati per la parte concordata nel contratto al raggiungimento della specifica *milestone*.

Ricavi da prestazioni di servizi

Ricavi da prestazioni di servizi sono riconosciuti al completamento del servizio richiesto o in caso di contratti di assistenza lungo tutta la durata del contratto.

Nota 1 - Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali, costituite in prevalenza da impianti e macchinari, diminuiscono nel 2010 per effetto degli ammortamenti dell'esercizio, passando da 1,1 milioni di USD a 0,9 milioni di USD.

Nota 2 - Immobilizzazioni immateriali ed Avviamento

Il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali ed avviamento al 31 dicembre 2009 e 2010 è riportato nella tabella seguente:

Dettaglio delle Immobilizzazioni immateriali	Importi in USD/000		Importi in Euro/000	
	31 dicembre		31 dicembre	
	2009	2010	2009	2010
Marchi e Relazioni commerciali	14.824	14.771	10.257	10.220
Brevetti	48	36	33	25
Imm.ni immateriali	14.872	14.807	10.290	10.245
Avviamento	26.750	26.750	18.508	18.508
Totale Imm.ni immateriali	41.622	41.557	28.798	28.753

Le Immobilizzazioni immateriali, derivanti dal processo di allocazione del costo di acquisto di Accu - Sort, facente seguito all'acquisizione da parte di Danaher Corporation avvenuta nel corso del 2003 (*Purchase Price Allocation*), includono in particolare le seguenti voci:

- Marchi e relazioni commerciali, pari a 14,8 milioni di USD nel 2010;
- Avviamento per 26,7 milioni di USD, il cui valore risulta invariato, in quanto non soggetto ad ammortamento.

Tra le attività non correnti si rilevano inoltre i crediti per imposte differite, in aumento a 3,4 milioni di USD al 31 dicembre 2010.

Nota 3 - Rimanenze

La composizione delle rimanenze, pari a 7,6 milioni di USD nel 2010, è di seguito riepilogata:

Dettaglio delle Rimanenze	Importi in USD/000		Importi in Euro/000	
	31 dicembre		31 dicembre	
	2009	2010	2009	2010
Materie prime	3.686	6.446	2.550	4.460
<i>Inc. %</i>	53,9%	66,7%	53,9%	66,7%
Semilavorati	2.478	2.865	1.715	1.982
<i>Inc. %</i>	36,3%	29,6%	36,3%	29,6%
Prodotti finiti	670	360	464	249
<i>Inc. %</i>	9,8%	3,7%	9,8%	3,7%
Valore lordo	6.834	9.671	4.728	6.691
Fondo per obsolescenza	(960)	(2.100)	(664)	(1.453)
<i>Inc. %</i>	14,0%	21,7%	14,0%	21,7%
Totale Rimanenze	5.874	7.571	4.064	5.238

Il maggior valore rispetto al 2009, per circa 2,8 milioni di USD al lordo dell'obsolescenza, è imputabile in particolare alla voce materie prime (pari al 66,7% delle giacenze), per effetto degli approvvigionamenti legati alla commessa relativa al progetto in essere con un rilevante cliente operante nel settore postale (per soluzioni messe in produzione nel 2011).

Il fondo per obsolescenza, pari a 2,1 milioni di USD a dicembre 2010, ovvero il 21,7% delle rimanenze, riflette la stima di perdita relativa agli articoli a lenta movimentazione (con rotazione maggiore a 2 anni, nonché l'andamento storico delle rottamazioni - delta inventariali).

Nota 4 - Crediti commerciali ed altri crediti

Il dettaglio della voce crediti commerciali ed altri crediti al 31 dicembre 2009 e 2010 è riportato nella tabella seguente:

Dettaglio dei Crediti commerciali ed altri crediti	Importi in USD/000		Importi in Euro/000	
	31 dicembre		31 dicembre	
	2009	2010	2009	2010
Crediti commerciali lordi	10.278	18.814	7.111	13.017
Fondo svalutazione crediti	(1.464)	(791)	(1.013)	(547)
Inc. %	14,2%	4,2%	14,2%	4,2%
Crediti commerciali	8.814	18.023	6.098	12.470
Altri crediti	310	133	214	92
Crediti commerciali ed altri crediti	9.124	18.156	6.313	12.562

La voce si compone in particolare dei Crediti commerciali, pari a 18 milioni di USD a dicembre 2010. Il corrispondente incremento di valore, per circa 8,5 milioni di USD nel 2010, è dovuto alle maggiori vendite realizzate nel corso del quarto trimestre dell'esercizio, pari a 28,1 milioni, a fronte dei 19,3 milioni di USD del 2009.

Il fondo svalutazione, pari a 0,8 milioni di USD, ovvero il 4,2% dei crediti commerciali, riflette la stima di perdita a fronte delle posizioni a rischio (in diminuzione di circa 0,7 milioni nel corso del secondo semestre del 2010, sulla base dell'analisi specifica effettuata da parte del *management* e dello stralcio dei crediti inesigibili).

Nota 5 - Altre attività correnti

Il dettaglio della voce altre attività correnti al 31 dicembre 2009 e 2010 è riportato nella tabella seguente:

Dettaglio delle Altre attività correnti	Importi in USD/000		Importi in Euro/000	
	31 dicembre		31 dicembre	
	2009	2010	2009	2010
Crediti infragruppo	16.249	22.750	11.243	15.741
Ratei e Risconti attivi	137	203	95	140
Altre attività correnti	16.386	22.953	11.337	15.881

I Crediti infragruppo, in aumento da 16,2 milioni di USD a 22,5 milioni di USD a dicembre 2010, riguardano in particolare le seguenti fattispecie:

- Gestione dei flussi di cassa con la capogruppo (*Cash Pooling Management*);
- Partecipazione a una serie di servizi *Corporate* prestati dalla capogruppo.

Nota 6 - Posizione Finanziaria Netta

Il dettaglio della voce posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2009 e 2010 è riportato nella tabella seguente:

Dettaglio della Posizione Finanziaria Netta	Importi in USD/000		Importi in Euro/000	
	31 dicembre		31 dicembre	
	2009	2010	2009	2010
Attività finanziarie UE	2.484	2.232	1.719	1.544
Passività finanziarie USA	(644)	(295)	(446)	(204)
Passività finanziarie APAC	(6.205)	(6.910)	(4.293)	(4.781)
Posizione Finanziaria Netta	(4.365)	(4.973)	(3.020)	(3.441)
<i>Di cui:</i>				
<i>Cassa ed altre attività equivalenti</i>	2.484	2.232	1.719	1.544
<i>Debiti ed altre passività finanziarie</i>	(6.849)	(7.205)	(4.739)	(4.985)

Per effetto della partecipazione al *Cash Pooling* di gruppo, la liquidità è soggetta ad un processo giornaliero di *Sweeping & Topping* automatico sui c/c bancari;

La posizione finanziaria netta negativa per 5 milioni di USD al 31 dicembre 2010, risulta formata da:

- Cassa ed attività finanziarie UE pari a 2,2 milioni di USD;
- Passività finanziarie USA ed APAC per complessivi 7,2 milioni di USD.

Nota 7 - Patrimonio netto

Il dettaglio della voce patrimonio netto al 31 dicembre 2009 e 2010 è riportato nella tabella seguente:

Dettaglio del Patrimonio netto	Importi in USD/000		Importi in Euro/000	
	31 dicembre		31 dicembre	
	2009	2010	2009	2010
Capitale sociale e Riserve	58.360	56.320	40.379	38.968
Perdite a nuovo	(8.475)	(2.343)	(5.864)	(1.621)
Patrimonio netto	49.885	53.977	34.515	37.347

Il Patrimonio netto, pari a 54 milioni di USD al 31 dicembre 2010, è formato dalle seguenti voci:

- Capitale sociale e Riserve per complessivi 56,3 milioni di USD, in diminuzione principalmente per effetto della liquidazione dei dividendi 2009, pari a 1,5 milioni di USD;
- Perdite a nuovo per 2,3 milioni di USD, in diminuzione di 6,1 milioni nel 2010, pari all'utile d'esercizio.

Nota 8 - Passività non correnti

Tra le passività non correnti si rilevano inoltre i Debiti per imposte differite, in aumento a 3,3 milioni di USD al 31 dicembre 2010.

Nota 9 - Debiti commerciali ed Altri debiti

Il dettaglio della voce debiti commerciali ed altri debiti al 31 dicembre 2009 e 2010 è riportato nella tabella seguente:

Dettaglio dei Debiti commerciali & Altri debiti	Importi in USD/000		Importi in Euro/000	
	31 dicembre		31 dicembre	
	2009	2010	2009	2010
Debiti commerciali	(6.381)	(11.616)	(4.415)	(8.037)
Stanziamenti per progetti in corso	(4.714)	(3.328)	(3.262)	(2.303)
Sub - totale	(11.095)	(14.944)	(7.677)	(10.340)
Altri debiti	(253)	(835)	(175)	(578)
Debiti comm.li & Altri debiti	(11.348)	(15.779)	(7.852)	(10.917)

L'incremento dell'ammontare relativo ai debiti commerciali ed agli stanziamenti per progetti in corso, per complessivi 3,8 milioni di USD nel 2010, è dovuto ai maggiori acquisti effettuati nel quarto trimestre dell'esercizio, come evidenziato da un costo del venduto pari a 18,3 milioni di USD, a fronte dei 14,4 milioni di USD del 2009 (e dal contestuale aumento del valore delle rimanenze).

Nota 10 - Debiti tributari

Il dettaglio della voce debiti tributari al 31 dicembre 2009 e 2010 è riportato nella tabella seguente:

Dettaglio dei Debiti tributari	Importi in USD/000		Importi in Euro/000	
	31 dicembre		31 dicembre	
	2009	2010	2009	2010
Debiti per imposte federali USA	(2.111)	(5.521)	(1.461)	(3.820)
Debiti per imposte locali	(441)	(1.009)	(305)	(698)
Debiti per imposte s/redditi esteri	(990)	(809)	(685)	(560)
Debiti tributari	(3.542)	(7.339)	(2.451)	(5.078)

I debiti tributari, pari a 7,3 milioni di USD a dicembre 2010, riflettono il maggior carico d'imposta a fronte del risultato economico dell'esercizio, in crescita rispetto al 2009.

Nota 11 - Fondi rischi ed oneri

I fondi rischi ed oneri, inclusi tra le passività correnti, al 31 dicembre 2010 ammontano a 0,9 milioni di USD, ed includono lo stanziamento a fronte dei costi per riparazioni in garanzia, sulla base delle previsioni effettuate da parte del *management*.

Nota 12 - Altre passività correnti

Il dettaglio della voce Altre passività correnti al 31 dicembre 2009 e 2010 è riportato nella tabella seguente:

Dettaglio delle Altre passività correnti	Importi in USD/000		Importi in Euro/000	
	31 dicembre			
	2009	2010	2009	2010
Altre passività	(2.886)	(5.343)	(1.997)	(3.697)
Debiti Intercompany	(2.438)	(1.919)	(1.687)	(1.328)
Ricavi differiti ed anticipi da clienti	(1.075)	(1.142)	(744)	(790)
Altre passività correnti	(6.399)	(8.404)	(4.427)	(5.815)

Le altre passività ammontano a 5,3 milioni di USD al 31 dicembre 2010 e sono principalmente relative ad accantonamenti, nonché a stanziamenti per bonus, salari e commissioni su vendite da liquidare.

I debiti infragruppo ammontano a 1,9 milioni di USD, e accolgono gli effetti della partecipazione a una serie di servizi *Corporate* prestati dalla capogruppo.

La voce ricavi differiti ed anticipi da clienti ammonta a 1,1 milioni di USD ed accoglie la quota dei ricavi di competenza degli esercizi successivi nonché gli anticipi ricevuti per il completamento dei progetti cui si riferiscono.

Nota 13 - Ricavi

I ricavi di vendita, pari a 92,3 milioni di USD per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, riguardano i seguenti *business segments*, nell'ambito Trasporto e Logistica del mercato *industrial automation*:

Dettaglio dei Ricavi di vendita per <i>business segment</i>	Importi in USD/000				Importi in Euro/000			
	31 dicembre				31 dicembre			
	2009	%	2010	%	2009	%	2010	%
Soluzioni per il mercato Postale	37.262	39%	34.345	37%	25.781	39%	23.763	37%
Prodotti, Servizi e Soluzioni	58.122	61%	57.935	63%	40.214	61%	40.085	63%
Ricavi di vendita	95.384	100%	92.280	100%	65.996	100%	63.848	100%

- Soluzioni per il mercato Postale, pari al 37% del totale, e ricavi 2010 per 34,3 milioni di USD (rispetto ai 37,3 milioni del 2009). Rappresentate in particolare da sistemi e macchinari personalizzati, quali soluzioni Auto – ID a tecnologia laser e visione.
- Prodotti, Servizi e Soluzioni, per un ammontare di 57,9 milioni di USD, ed un incidenza sul totale del 63% (in crescita dal 61% del 2009). Tale segmento include prodotti quali *Scanners*, soluzioni di *Print/Apply* e sistemi di smistamento di piccoli oggetti, destinati a clienti operanti nei comparti *Retail* e *Parcel* (spedizioni).

Dal dettaglio dei ricavi per area geografica, si evince che la pressoché totalità degli stessi, per il 94,2% del totale, risulta a fronte di vendite completate in USA:

Dettaglio dei Ricavi di vendita per area geografica	Importi in USD/000		Importi in Euro/000	
	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2009	2010	2009	2010
Vendite USA	88.627	87.017	61.321	60.207
<i>Inc. %</i>	92,5%	94,2%	92,5%	94,2%
Vendite UE	5.536	4.036	3.830	2.792
<i>Inc. %</i>	5,8%	4,4%	5,8%	4,4%
Vendite APAC	1.616	1.360	1.118	941
<i>Inc. %</i>	1,7%	1,5%	1,7%	1,5%
Vendite Infragrupo	20	0	14	0
<i>Inc. %</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Vendite lorde	95.799	92.413	66.283	63.940
Rettifiche (resi etc.)	(415)	(133)	(287)	(92)
<i>Inc. %</i>	0,4%	0,1%	0,4%	0,1%
Ricavi di vendita	95.384	92.280	65.996	63.848

Nota 14 - Costo del venduto

Il costo del venduto, pari al 61% dei ricavi di vendita per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, si compone delle seguenti voci:

Dettaglio del Costo del venduto	Importi in USD/000				Importi in Euro/000			
	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2009	%	2010	%	2009	%	2010	%
Materiale	(48.082)	50%	(40.838)	44%	(33.268)	50%	(28.256)	44%
Manodopera	(1.544)	2%	(1.909)	2%	(1.068)	2%	(1.321)	2%
Altri costi indiretti	(14.359)	15%	(13.216)	14%	(9.935)	15%	(9.144)	14%
Costo del venduto	(63.985)	67%	(55.963)	61%	(44.271)	67%	(38.721)	61%

Il materiale e la manodopera rappresentano i costi diretti di produzione ed ammontano per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 a 42,7 milioni di USD, ovvero il 46% sui ricavi, di cui 40,8 milioni di USD per materiali ed 1,9 milioni di USD per manodopera; gli Altri costi indiretti ammontano per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 a 13,2 milioni di USD, ovvero il 14% delle vendite (comprensivi di *overheads*, materiali e manodopera, incluso c/lavoro).

Nota 15 - Margine lordo di contribuzione

Il margine lordo di contribuzione per *business segment*, rappresentativo della marginalità, è di seguito riepilogato:

Dettaglio del Margine lordo di contribuzione per business segment	Importi in USD/000				Importi in Euro/000			
	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2009	%	2010	%	2009	%	2010	%
Soluzioni per il mercato Postale	37.262	39,1%	34.345	37,2%	25.781	39,1%	23.763	37,2%
Prodotti, Servizi e Soluzioni	58.122	60,9%	57.935	62,8%	40.214	60,9%	40.085	62,8%
Ricavi di vendita	95.384	100,0%	92.280	100,0%	65.996	100,0%	63.848	100,0%
Soluzioni per il mercato Postale	(28.573)	(76,7)%	(25.931)	(75,5)%	(19.770)	(76,7)%	(17.942)	(75,5)%
Prodotti, Servizi e Soluzioni	(35.412)	(60,9)%	(30.032)	(51,8)%	(24.501)	(60,9)%	(20.779)	(51,8)%
Costo del venduto	(63.985)	(67,1)%	(55.963)	(60,6)%	(44.271)	(67,1)%	(38.721)	(60,6)%
Soluzioni per il mercato Postale	8.689	23,3%	8.414	24,5%	6.012	23,3%	5.822	24,5%
Prodotti, Servizi e Soluzioni	22.710	39,1%	27.903	48,2%	15.713	39,1%	19.306	48,2%
Utile ante imposte	31.399	32,9%	36.317	39,4%	21.725	32,9%	25.128	39,4%

Il segmento Prodotti, Servizi e Soluzioni raggiunge nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 una marginalità del 48% ed un Margine lordo di contribuzione di 27,9 milioni di USD mentre il segmento Soluzioni per il mercato Postale, si attesta al 24%, per 8,4 milioni di USD di Margine lordo di contribuzione.

Nota 16 - Altri ricavi operativi e Costi operativi

La voce Altri ricavi operativi e Costi operativi è dettagliata nella tabella seguente:

Dettaglio degli altri ricavi e dei costi operativi	Importi in USD/000				Importi in Euro/000			
	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2009	%	2010	%	2009	%	2010	%
Altri ricavi operativi > Accrediti Infragrupo	4.347	5%	3.794	4%	3.008	5%	2.625	4%
Oneri di ristrutturazione	(1.341)	1%	(104)	0%	(928)	1%	(72)	0%
Addebiti Infragrupo	(9.542)	10%	(9.462)	10%	(6.602)	10%	(6.547)	10%
Altre spese	(1.061)	1%	(1.002)	1%	(734)	1%	(693)	1%
Altre costi operativi	(11.944)	13%	(10.568)	11%	(8.264)	13%	(7.312)	11%
Altri ricavi e costi operativi	(7.597)	8%	(6.774)	7%	(5.256)	8%	(4.687)	7%
<i>Di cui:</i>								
<i>Saldo poste Infragrupo</i>	<i>(5.195)</i>	<i>5%</i>	<i>(5.668)</i>	<i>6%</i>	<i>(3.594)</i>	<i>5%</i>	<i>(3.922)</i>	<i>6%</i>

L'ammontare degli altri ricavi operativi e dei costi operativi, pari a 25,9 milioni di USD nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, include le seguenti voci:

- Spese per ricerca e sviluppo, in crescita a 6,5 milioni di USD per effetto dei maggiori investimenti effettuati in corso d'anno;

- Spese di distribuzione, pari a 8,1 milioni di USD, ovvero il 9% sui ricavi, comprensive di commissioni s/vendite per 1,8 milioni il cui dettaglio è riportato nella tabella seguente:

Dettaglio delle spese di distribuzione	Importi in USD/000				Importi in Euro/000			
	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2009	%	2010	%	2009	%	2010	%
Commissioni s/vendite	(1.220)	1%	(1.802)	2%	(844)	1%	(1.247)	2%
Altre spese	(7.376)	8%	(6.296)	7%	(5.103)	8%	(4.356)	7%
Spese di distribuzione	(8.596)	9%	(8.098)	9%	(5.948)	9%	(5.603)	9%

Spese amministrative e generali, per 4,5 milioni di USD, in diminuzione di circa 1 milione rispetto al 2009 per effetto di:

- rilascio a conto economico di 0,5 milioni di USD di consulenze legali, a conclusione di una controversia, sovra – accantonate nell'esercizio precedente;
- rilascio a conto economico di ulteriori 0,5 milioni accantonati a fondo svalutazione crediti, stante il venir meno del relativo rischio di incasso (sulla base della valutazione specifica effettuata da parte del *management*).

Altri ricavi & spese operative, pari a 6,8 milioni di USD, ovvero il 7% sui ricavi, comprensive di:

- Oneri di ristrutturazione societaria, in diminuzione a 0,1 milioni di USD nel 2010 (rispetto agli 1,3 milioni del 2009, per via del completamento del processo avviato nel 2008);
- Accrediti ed addebiti infragruppo per complessivi 5,7 milioni di USD, rappresentativi degli oneri legati a una serie di servizi *Corporate* prestati dalla capogruppo;
- Altre spese pari ad 1 milione di USD, in linea con l'esercizio precedente.

Nota 17 - Risultato della gestione finanziaria

Il risultato della gestione finanziaria, negativo per 0,2 milioni di USD nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, riflette il peggioramento della posizione finanziaria netta, negativa per 5 milioni di USD a dicembre 2010 (a fronte dei 4,4 milioni di USD del 2009).

Nota 18 - Utile netto

L'utile netto, stante il buon andamento della gestione, passa dai 2,1 milioni di USD dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 ai 6,1 milioni di USD dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, con un'incidenza sui ricavi del 7% (a fronte del 2% dell'anno precedente).

Dettaglio del Risultato del periodo	Importi in USD/000				Importi in Euro/000			
	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2009	%	2010	%	2009	%	2010	%
Utile ante imposte	4.480	4,7%	10.267	11,1%	3.100	5%	7.104	11,1%
Imposte	(2.397)	(53,5)%	(4.136)	(40,3)%	(1.658)	(53,5)%	(2.862)	(40,3)%
Utile netto	2.083	2,2%	6.131	6,6%	1.441	2%	4.242	6,6%

5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE

Premessa

Nel presente Capitolo vengono presentati i prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria e di conto economico consolidati riclassificati pro-forma del Gruppo Datalogic per il primo semestre chiuso al 30 giugno 2011, che danno effetto retroattivo all'acquisizione di Accu - Sort.

I prospetti consolidati riclassificati pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 sono stati predisposti sulla base:

- dei prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria e conto economico consolidati inclusi nella Relazione Semestrale Consolidata del Gruppo Datalogic al 30 giugno 2011, predisposta nel rispetto delle indicazioni fornite dal principio contabile internazionale IAS n. 34 "Bilanci intermedi" applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale.;
- dei prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria e di conto economico aggregati predisposti da Accu - Sort in accordo con gli US GAAP e redatti dal *management* di Accu - Sort al solo fine di inclusione degli stessi nel consolidato di DH Holdings Corp..

I prospetti contabili aggregati di Accu - Sort di cui al punto precedente sono stati opportunamente riclassificati ai fine di rendere la presentazione omogenea con la presentazione degli schemi di Datalogic e rettificati, sulla base delle informazioni preliminari disponibili, con apposite scritture al fine di rappresentare gli effetti della conversione agli IFRS degli stessi. La transizione effettiva agli IFRS di Accu - Sort avverrà con riferimento alla situazione patrimoniale alla data di Acquisizione. A tali prospetti aggregati sono state applicate infine le scritture di rettifica pro-forma per dare effetto all'Acquisizione.

La Relazione Semestrale Consolidata del Gruppo Datalogic al 30 giugno 2011 è stata assoggettata a revisione contabile limitata da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 3 agosto 2011. I prospetti aggregati del gruppo Accu - Sort non sono stati assoggettati né a revisione contabile né a revisione contabile limitata.

I prospetti pro-forma intendono rappresentare agli investitori - con finalità esclusivamente informative - gli effetti dell'Acquisizione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Datalogic come se essa fosse avvenuta nel periodo a cui si riferiscono i dati pro-forma presentati. In particolare nel caso dell'Acquisizione di Accu - Sort i dati pro-forma sono determinati come se l'Acquisizione fosse avvenuta alla data di riferimento della situazione patrimoniale e finanziaria pro-forma e all'inizio del periodo del conto economico pro-forma.

Nella redazione dei dati pro-forma si è fatto riferimento, oltre alle indicazioni contenute nel "Regolamento Emittenti" emanato da Consob anche al documento Consob "Principi di redazione dei dati pro-forma" allegato alla Comunicazione n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001.

I dati consolidati pro-forma sono stati ottenuti apportando ai sopra descritti dati storici le rettifiche pro-forma finalizzate a riflettere retrospettivamente gli elementi significativi dell'acquisizione di Accu - Sort.

La presentazione dei dati consolidati pro-forma viene effettuata su uno schema a più colonne per presentare analiticamente il flusso delle operazioni oggetto delle rettifiche pro-forma.

In relazione ai principi contabili adottati per la preparazione dei dati consolidati storici del Gruppo Datalogic al 30 giugno 2011 e per il semestre chiuso alla stessa data si rinvia alla nota integrativa della Relazione Semestrale Consolidata del Gruppo Datalogic presente sul sito della società www.datalogic.com, mentre per il gruppo Accu - Sort si rimanda alle note riportate sinteticamente nel Capitolo 4 del presente Documento Informativo.

I prospetti contabili aggregati di Accu - Sort al 30 giugno 2011 e per il semestre chiuso alla stessa data sono stati redatti, come detto sopra, sulla base degli US GAAP; al fine della redazione dei prospetti contabili consolidati pro-forma i prospetti contabili aggregati sono stati rettificati, sulla base delle informazioni preliminari disponibili, al fine di renderli in linea con gli IFRS adottati dal Gruppo Datalogic.

Ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati pro-forma, è necessario considerare i seguenti aspetti:

- i. trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'Acquisizione fosse realmente stata realizzata alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla Data del Closing, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.
- ii. I dati pro-forma non riflettono i dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Acquisizione senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione e a decisioni operative conseguenti all'Acquisizione stessa.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria e al conto economico, la situazione patrimoniale e finanziaria pro-forma ed il conto economico pro-forma vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra i due documenti.

E' da tenere presente che, come di seguito indicato, il processo di allocazione contabile del prezzo pagato per l'acquisizione non è ancora iniziato. Conseguentemente le allocazioni contabili effettuate ai fini della preparazione dei dati consolidati pro-forma sono preliminari e soggette a modifiche. L'eccesso del costo complessivo rispetto alla quota acquisita del patrimonio netto aggregato di Accu - Sort è stato preliminarmente allocato ad avviamento. Secondo quanto disposto dai principi IFRS, si procederà ad effettuare la contabilizzazione definitiva dell'Acquisizione mediante l'identificazione delle attività e delle passività acquisite e la loro valutazione al valore corrente. L'eventuale avviamento rappresenterà quindi un valore residuale fra il costo dell'Acquisizione e la differenza fra le attività e le passività acquisite, valutate al valore corrente. Se a completamento del processo di allocazione verranno identificate attività materiali ed immateriali a vita definita, i conti economici futuri rifletteranno anche gli ammortamenti relativi a tali allocazioni, non inclusi nell'allegato conto economico consolidato pro-forma.

5.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATI PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2011

5.1.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2011 DEL GRUPPO DATALOGIC

	(1) Gruppo Datalogic IFRS	(2) Aggregato Accu - sort US GAAP	(3) IFRS Transition	(4)= (2)+ (3) Aggregato Accu - Sort IFRS	(5)=(1)+(4) Aggregato	(6) Rettifiche pro- forma	(7)=(5)+(6) Pro-forma
Attività non correnti	211.102	37.155	280	37.435	248.537	66.179	314.716
Immobilizzazioni materiali	48.548	567		567	49.115	0	49.115
Immobilizzazioni immateriali	35.674	10.223		10.223	45.897	0	45.897
Avviamento	99.076	18.508		18.508	117.584	66.179	183.763
Partecipazioni in collegate	2.380	0		0	2.380	0	2.380
Altre attività non correnti	2.832	5.384		5.384	8.216	0	8.216
Crediti per imposte differite	22.592	2.473	280	2.753	25.345	0	25.345
Attività correnti	265.781	35.383	(701)	34.682	300.463	(63.700)	236.763
Rimanenze	54.520	7.211		7.211	61.731	0	61.731
Crediti commerciali ed altri crediti	85.655	10.717	(701)	10.016	95.671	0	95.671
Altre attività correnti		15.948		15.948	30.633	(14.200)	
Cassa ed altre attività equivalenti	110.921	1.508		1.508	112.429	(49.500)	62.929
Totale attivo	476.883	72.538	(421)	72.117	549.000	2.479	551.479
Patrimonio netto	130.655	42.942	(421)	42.521	173.176	(42.521)	130.655
Passività non correnti	158.168	2.301	0	2.301	160.469	45.000	205.469
Debiti e altre passività finanziarie	123.376	0		0	123.376	45.000	168.376
Debiti tributari	33	0		0	33	0	33
Passività per imposte differite	14.157	2.252		2.252	16.409	0	16.409
Fondi TFR e di quiescenza	7.004	49		49	7.053	0	7.053
Fondi rischi ed oneri	12.228	0		0	12.228	0	12.228
Altre passività	1.370			0	1.370	0	1.370
Passività correnti	188.060	27.295	0	27.295	215.355	0	215.355
Debiti commerciali ed altri debiti	98.009	8.649		8.649	106.658	0	106.658
Debiti tributari	10.176	8.803		8.803	18.979	0	18.979
Fondi rischi ed oneri	10.456	650		650	11.106	0	11.106
Debiti ed altre passività finanziarie	69.419	5.287		5.287	74.706	0	74.706
Altre passività correnti	0	3.904		3.904	3.904	0	3.904
Totale passivo	476.883	72.538	(421)	72.117	549.000	2.479	551.479

5.1.2 CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PRO-FORMA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2011 DEL GRUPPO DATALOGIC

	(1) Gruppo Datalogic IFRS	(2) Aggregato Accu - sort US GAAP	(3) IFRS Transition	(4)= (2)+ (3) Aggregato Accu - Sort IFRS	(5)=(1)+(4) Aggregato	(6) Rettifiche pro- forma	(7)=(5)+(6) Pro-forma
Ricavi	210.247	36.611	(2.480)	34.131	244.378		244.378
Costo del venduto	116.221	21.737		21.737	137.958		137.958
Margine lordo di contribuzione	94.026	14.875	(2.480)	12.395	106.421		106.421
Altri ricavi operativi	1.780	2.346		2.346	4.126	(2.346)	1.780
Spese per ricerca e sviluppo	13.769	2.356		2.356	16.125	0	16.125
Spese di distribuzione	41.327	2.886		2.886	44.213	0	44.213
Spese amministrative e generali	22.907	1.765		1.765	24.672	0	24.672
Altre spese operative	879	23		23	902	300	1.202
Totale costi operativi	78.882	7.030	0	7.030	85.912	300	86.212
Utile operativo	16.924	10.191	(2.480)	7.711	24.635	(2.646)	21.989
Risultato della gestione finanziaria	(5.254)	(61)	0	(61)	(5.315)	(1.325)	(6.640)
Utili da società collegate	219			0	219	0	219
Utile ante imposte	11.889	10.130	(2.480)	7.650	19.539	(3.971)	15.568
Imposte	4.071	4.342	(992)	3.350	7.421	(1.220)	6.200
Utile netto del periodo	7.818	5.788	(1.488)	4.300	12.118	(2.751)	9.368

5.2 SCOPO DELLA PRESENTAZIONE DEI DATI CONSOLIDATI PRO-FORMA

I dati consolidati pro-forma sono stati ottenuti apportando ai dati consolidati semestrali del Gruppo Datalogic e ai dati aggregati semestrali di Accu - Sort appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Acquisizione.

Tali effetti, sulla base di quanto riportato nella comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono stati riflessi nella situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma come se essa fosse stata posta in essere il 30 giugno 2011. Gli effetti economici sono stati invece rappresentati, come se l'Acquisizione fosse stata posta in essere il 1° gennaio 2011.

5.3 IPOTESI CONSIDERATE PER L'ELABORAZIONE DEI DATI CONSOLIDATI PRO-FORMA

Le ipotesi prese a base per la redazione dei dati consolidati riclassificati pro-forma si riferiscono al costo dell'Acquisizione e alle modalità di finanziamento della stessa così come descritte successivamente. Si rammenta inoltre che la conversione di tutti gli importi da Dollari Americani ad Euro è stata fatta in base alle seguenti modalità:

- le attività e le passività sono convertite utilizzando il cambio puntuale al 30 giugno 2011 pari a 1,4453 USD per Euro;
- i costi e i ricavi sono convertiti utilizzando il cambio medio del periodo pari a 1,4032 USD per Euro.

Inoltre:

1. l'Acquisizione di Accu - Sort, come descritto sopra, è avvenuta mediante l'acquisto della totalità delle azioni delle società ASI, ASC e ASA nonché, l'intera partecipazione nel capitale sociale di ASE, società interamente controllata da ASI; e
2. il costo dell'Acquisizione è stato desunto dal Contratto di Acquisizione ed è pari a 135.000 migliaia di Dollari più un aggiustamento da determinarsi sulla base del capitale circolante netto, della disponibilità

di cassa e dell'indebitamento di Accu - Sort. Sulla base dei dati, non definitivi, ad oggi disponibili, alla data dell'Acquisizione l'aggiustamento è stato stimato essere pari a 1.581 migliaia di Dollari e conseguentemente il costo complessivo stimato è pari a 136.581 migliaia di Dollari che, convertiti al suddetto cambio al 30 giugno 2011 pari a 1,4453, corrispondono a 94.500 migliaia di Euro come rappresentato nella tabella seguente:

	USD	Euro
<i>Base price</i>	135.000	93.406
<i>Estimated adjustment</i> alla Data del Closing	1.581	1.094
<i>Initial purchase price</i>	136.581	94.500

Il valore del prezzo derivante dall'aggiustamento connesso con il capitale circolante, la cassa e l'indebitamento sarà definitivo, secondo quanto previsto dal contratto, salvo disaccordi tra le parti entro 60 giorni dalla Data del Closing.

L'Acquisizione ha comportato il sostenimento di oneri accessori pari a circa 1,268 migliaia di Euro che verranno riconosciuti a conto economico da parte dell'Emittente nel periodo in cui sono stati sostenuti.

Si è inoltre supposto che l'Acquisizione sia finanziata come segue: in parte mediante la liquidità disponibile del Gruppo ed in parte con l'accensione di un finanziamento bancario. In particolare la parte del prezzo di Acquisizione non coperta dalla liquidità disponibile è finanziata da un contratto di finanziamento sottoscritto in data 29 dicembre 2011 tra Datalogic e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A..

Ai fini della redazione dei presenti prospetti contabili consolidati pro-forma è stato stimato un tasso pari a 3,663 per cento applicando il tasso annuale contrattualmente previsto..

Infine, si è ipotizzato che il Gruppo Datalogic finanzi la parte residua dell'Acquisizione con la liquidità disponibile per un importo pari a circa 49.500 migliaia di Euro.

La sintesi delle modalità con cui l'Acquisizione è stata finanziata è sintetizzata nella tabella di seguito allegata:

	USD	Euro
<i>Base price</i>	135.000	93.406
<i>Estimated adjustment</i>	1.581	1.094
<i>Initial purchase price</i>	136.581	94.500
Finanziamento bancario	65.039	45.000
Disponibilità liquide	71.542	49.500
Fonti di finanziamento dell'Acquisizione	136.581	94.500

Si sottolinea che la variazione di ognuna di queste ipotesi potrebbe portare alla redazione di differenti dati consolidati riclassificati pro-forma, con effetti sulla situazione economica e patrimoniale consolidata pro-forma e sulla posizione finanziaria netta consolidata pro-forma.

5.4 DESCRIZIONE DELLE RETTIFICHE PRO-FORMA AI DATI STORICI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI AL 30 GIUGNO 2011 E PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2011

5.4.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA PRO-FORMA

Le rettifiche patrimoniali pro-forma ai dati storici consolidati riclassificati al 30 giugno 2011 sono descritte di seguito:

1. La colonna "Datalogic" rappresenta lo schema di situazione patrimoniale e finanziaria al 30 giugno 2011 del Gruppo Datalogic così come incluso nella Relazione Semestrale Consolidata.

2. La colonna "Accu - Sort US GAAP" rappresenta lo situazione patrimoniale e finanziaria aggregata al 30 giugno 2011 di Accu - Sort preparata in conformità con gli US GAAP, riclassificato secondo lo schema adottato dal Gruppo Datalogic e convertito in Euro al tasso di cambio puntuale al 30 giugno 2011.
3. La colonna "IFRS transition" rappresenta gli aggiustamenti, preliminari, apportati allo situazione patrimoniale e finanziaria aggregata di Accu - Sort al 30 giugno 2011 al fine di renderlo omogeneo alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata della società acquirente redatta in conformità a quanto previsto dai principi contabili internazionali. I principali aggiustamenti identificati e considerati ai fini della redazione dei presenti dati proforma includono le seguenti fattispecie:

a. *Contabilizzazione dei ricavi*

Accu - Sort aveva contabilizzato nei propri bilanci redatti secondo gli US GAAP i ricavi relativi al contratto con un rilevante cliente operante nel settore postale facendo riferimento alle *milestone* ivi definite e considerando il raggiungimento delle stesse quale evento chiave per il riconoscimento dei ricavi e del relativo margine. Gli effetti della rettifica conseguente alla contabilizzazione di tale contratto secondo lo IAS 11 applicando la cd. "percentuale di completamento" (individuata con il metodo del *cost to cost*) sono i seguenti:

- al 30 giugno 2011: un decremento dei crediti commerciali ed altri crediti pari a 701 migliaia di Euro relativi ad un progetto in essere con un rilevante cliente operante nel settore postale al lordo di un effetto fiscale positivo di 281 migliaia di Euro. L'effetto fiscale è stato determinato applicando l'aliquota fiscale US media vigente in essere al momento della rilevazione pari al 40%;
- per il semestre chiuso al 30 giugno 2011: un decremento dei ricavi per 2.480 migliaia di Euro al lordo di un effetto fiscale positivo di euro 992. L'effetto fiscale è stato determinato applicando l'aliquota fiscale US media vigente in essere al momento della rilevazione pari al 40%.

Complessivamente per effetto dei suddetti aggiustamenti preliminari il patrimonio netto al 30 giugno 2011 e l'utile del semestre chiuso alla stessa data risultano rispettivamente inferiori di 421 migliaia di Euro e di 1.488 migliaia di Euro.

L'effetto complessivo delle rettifiche IFRS è evidenziato nella tabella riportata al Paragrafo 5.4.3 *Costo complessivo dell'acquisizione e calcolo dell'eccesso del costo complessivo dell'acquisizione rispetto alla quota del patrimonio netto acquisito e relativa allocazione*.

4. La colonna "Accu - Sort IFRS" rappresenta la somma delle due colonne precedenti.
5. La colonna "Aggregato" rappresenta la somma della colonna "Datalogic" e della colonna "Accu - Sort IFRS".
6. La colonna "Rettifiche pro-forma" rappresenta gli aggiustamenti derivanti dall'Acquisizione i quali comprendono:
 - a. l'eliminazione dei rapporti intercompany, per 14.200 migliaia di Euro, verso i Venditori assimilati a una distribuzione netta di dividendi verso i Venditori e conseguentemente portati a riduzione del patrimonio netto, come previsto nel Contratto di Acquisizione e come comunicato dai Venditori in data 21 dicembre 2011;
 - b. l'eliminazione del valore della partecipazione in società collegate, pari ad un totale di 94.500 migliaia di Euro, a fronte della corrispondente quota del patrimonio netto acquisito determinato al 30 giugno 2011, pari a circa 28.321 migliaia di Euro, dati disponibili più recenti. La differenza è stata allocata in via provvisoria ad avviamento in quanto, a causa del limitato tempo disponibile, non è stato possibile completare la *purchase price allocation* secondo quanto previsto dall'IFRS 3;
 - c. l'accensione del finanziamento di 45 milioni di Euro, stipulato da Datalogic con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., e l'utilizzo delle disponibilità liquide per 49.500 migliaia di Euro.

La sintesi delle scritture effettuate è riportate nella tabella che segue:

	Distribuzione dividendi vs DH	Finanzia- mento dell'opera- zione	Contabilizza- zione dell'acquisizione	(6) Rettifiche pro-forma
Attività non correnti	0	94.500	(28.321)	66.179
Immobilizzazioni materiali				0
Immobilizzazioni immateriali				0
Avviamento			66.179	66.179
Partecipazioni in collegate		94.500	(94.500)	0
Altre attività non correnti				0
Crediti per imposte differite				0
Attività correnti	(14.200)	(49.500)	0	(63.700)
Rimanenze				0
Crediti commerciali ed altri crediti				0
Altre attività correnti	(14.200)			(14.200)
Cassa ed altre attività equivalenti		(49.500)		(49.500)
Totale attivo	(14.200)	45.000	(28.321)	2.479
Patrimonio netto	(14.200)		(28.321)	(42.521)
Passività non correnti	0	45.000	0	45.000
Debiti e altre passività finanziarie		45.000		45.000
Debiti tributari				0
Passività per imposte differite				0
Fondi TFR e di quiescenza				0
Fondi rischi ed oneri				0
Altre passività				0
Passività correnti	0	0	0	0
Debiti commerciali ed altri debiti				0
Debiti tributari				0
Fondi rischi ed oneri				0
Debiti ed altre passività finanziarie				0
Altre passività correnti				0
Totale passivo	(14.200)	45.000	(28.321)	2.479

7. La colonna "Datalogic Pro - forma" rappresenta lo situazione patrimoniale e finanziaria consolidato del Gruppo Datalogic pro-forma che dà effetto all'Acquisizione

5.4.2 CONTO ECONOMICO PRO-FORMA

Le rettifiche economiche pro-forma ai dati storici consolidati riclassificati per il periodo chiuso al 30 giugno 2011 includono:

1. La colonna "Datalogic" rappresenta lo schema di conto economico per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 del Gruppo Datalogic, così come incluso nella Relazione Semestrale Consolidata.
2. La colonna "Accu - Sort US GAAP" rappresenta il conto economico per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 di Accu - Sort preparato in conformità con gli US GAAP, riclassificato secondo lo schema adottato dal Gruppo Datalogic e convertito in Euro al tasso di cambio puntuale al 30 giugno 2011.
3. La colonna "IFRS Transition" rappresenta gli aggiustamenti apportati al conto economico aggregato della Accu - Sort per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 al fine di renderlo omogeneo al conto economico consolidato della società acquirente redatto in conformità a quanto previsto dai principi contabili internazionali. In particolare per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 si registra un decremento dei ricavi per 2.480 migliaia di Euro al lordo di un effetto fiscale positivo di euro 992. L'effetto fiscale è stato determinato applicando l'aliquota fiscale US media vigente in essere al momento della rilevazione pari al 40%. Complessivamente per effetto di tale aggiustamento l'utile del semestre chiuso al 30 giugno 2011 risulta inferiore di 1.488 migliaia di Euro.
4. La colonna "Accu - Sort IFRS" rappresenta la somma delle precedenti due colonne;
5. La colonna "Aggregato" rappresenta la somma della colonna "Datalogic" e della colonna "Accu - Sort IFRS";
6. La colonna "Rettifiche pro-forma" rappresenta gli aggiustamenti derivanti dall'Acquisizione i quali comprendono:
 - a. La contabilizzazione dei costi potenziali stimati da sostenere in relazione al "Transition Service Agreement" stipulato con i Venditori, volto a consentire la prosecuzione nell'erogazione di taluni servizi quali, a titolo esemplificativo, servizi amministrativi relativi alle paghe e contributi dei dipendenti, servizi con gli operatori di telefonica mobile al netto delle rifatturazioni intercompany effettuate nel semestre verso i Venditori.
 - b. La contabilizzazione degli interessi passivi per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 sul finanziamento di 45 milioni di Euro determinati al tasso annuale stimato di 3,663%. Il tasso di interesse preso a riferimento è stato stimato sulla base di quanto previsto contrattualmente.
 - c. La rettifica degli interessi attivi maturati nel primo semestre 2011 sulle disponibilità liquide utilizzate come mezzo di pagamento dell'Acquisizione come sopra descritto.
 - d. L'effetto fiscale calcolato sulle precedenti rettifiche. L'aliquota fiscale applicata corrisponde all'aliquota fiscale italiana, pari al 27,5% in quanto sia l'indebitamento sia l'utilizzo delle disponibilità liquide sono state attribuite in capo all'Acquirente.

La sintesi delle scritture effettuate è riportata nella tabella che segue:

	Costi TSA e rifatturazioni vs DH	Contabiliz- zazione interessi sul debito	Storno degli interessi attivi sulle disponibilità liquide	Effetto fiscale	(6) Rettifiche pro-forma
Ricavi					
Costo del venduto					
Margine lordo di contribuzione					
Altri ricavi operativi	(2.346)				(2.346)
Spese per ricerca e sviluppo					0
Spese di distribuzione					0
Spese amministrative e generali					0
Altre spese operative	300				300
Totale costi operativi	300				300
Utile operativo	(2.646)				(2.646)
Risultato della gestione finanziaria		(824)	(501)		(1.325)
Utili da società collegate					0
Utile ante imposte	(2.646)	(824)	(501)		(3.971)
Imposte				(1.220)	(1.220)
Utile netto del periodo	(2.646)	(824)	(501)	1.220	(2.751)

5.4.3 COSTO COMPLESSIVO DELL'ACQUISIZIONE E CALCOLO DELL'ECCESSO DEL COSTO COMPLESSIVO DELL'ACQUISIZIONE RISPETTO ALLA QUOTA DEL PATRIMONIO NETTO ACQUISITO E RELATIVA ALLOCAZIONE

Ai fini della predisposizione del pro-forma il prezzo dell'Acquisizione è il prezzo quale risulta dal Contratto di Acquisizione, rettificato come sopra descritto.

Il calcolo preliminare dell'eccesso del costo complessivo rispetto alla quota acquisita di patrimonio netto aggregato di Accu - Sort acquisita è stato effettuato rispetto al valore del patrimonio netto aggregato al 30 giugno 2011 predisposto in accordo ai principi IFRS adottati dal Gruppo Datalogic. Si ricorda nuovamente che Accu - Sort al 30 giugno 2011 ha predisposto il bilancio aggregato per le sole finalità di inclusione dello stesso nel bilancio consolidato di Danaher Corporation. Il valore del patrimonio netto aggregato di Accu - Sort secondo i principi IFRS al 30 giugno 2011 è stato determinato dal Gruppo Datalogic partendo dal bilancio aggregato di Accu - Sort al 30 giugno 2011 redatto secondo gli US GAAP e apportando allo stesso gli adeguamenti più significativi derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali.

Tali aggiustamenti sono il frutto di un'analisi basata sulle informazioni ottenute in sede di indagine contabile effettuata precedentemente alla manifestazione dell'interesse per l'Acquisizione, la quale ha consentito solo preliminarmente l'identificazione delle principali differenze di principio e la relativa quantificazione. Si segnala inoltre che la transizione agli IFRS è stata fatta avendo a riferimento la data del 1 gennaio 2011 come data di transizione.

La tabella che segue evidenzia i principali aggiustamenti apportati al patrimonio netto al 30 giugno 2011 risultante dal bilancio aggregato redatto secondo gli US GAAP al fine di adeguarlo agli IFRS:

	Patrimonio netto al 1 gennaio 2011	Utile netto per il semestre chiuso al 30 giugno 2011	Patrimonio netto al 30 giugno 2011
Dati derivati dall'aggregato Accu - Sort US GAAP	37.347	5.788	42.942
Effetto derivante dalla contabilizzazione del contratto in essere con un rilevante cliente operante nel settore postale	1.779	(2.480)	(701)
Eliminazione dell'effetto fiscale	(711)	992	281
Totale aggiustamenti	1.067	(1.488)	(421)
Dati aggregati Accu - Sort IFRS	38.414	4.300	42.521

Si segnala che il patrimonio netto aggregato di Accu - Sort al 30 giugno 2011 secondo i principi IFRS è stato determinato, ai soli fini della redazione dei prospetti contabili consolidati riclassificati pro-forma e non per rappresentare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico di Accu - Sort sulla base degli IFRS.

L'eccesso del costo complessivo rispetto alla quota acquisita del patrimonio netto aggregato di Accu - Sort, calcolato come sopra specificato, è stato preliminarmente allocato ad avviamento. Secondo quanto disposto dai principi IFRS, si procederà ad effettuare la contabilizzazione definitiva dell'Acquisizione mediante l'identificazione delle attività e delle passività acquisite e la loro valutazione al valore corrente. L'eventuale avviamento rappresenterà quindi un valore residuale fra il costo dell'Acquisizione e la differenza fra le attività e le passività acquisite, valutate al valore corrente.

La tabella che segue mostra con un maggiore dettaglio quanto descritto sopra:

Importi in Euro migliaia	Importi come da aggregato				Valori di carico in Euro migliaia
	Accu - Sort	Aggiustamenti IFRS	Aggiustamenti al fair value	Distribuzione dividendi vs DH	
Immobilizzazioni materiali e immateriali	10.790		<i>n.d.</i>		10.790
Avviamento	18.508		<i>n.d.</i>		18.508
Altre attività non correnti	5.384		<i>n.d.</i>		5.384
Crediti per imposte differite	2.473	280	<i>n.d.</i>		2.753
Rimanenze	7.211		<i>n.d.</i>		7.211
Crediti commerciali ed altri crediti	10.717	(701)	<i>n.d.</i>		10.016
Altre attività correnti	15.948		<i>n.d.</i>	(14.200)	1.747
Cassa ed altre attività equivalenti	1.508		<i>n.d.</i>		1.508
Passività per imposte differite	(2.252)		<i>n.d.</i>		(2.252)
Fondi TFR e di quiescenza	(49)		<i>n.d.</i>		(49)
Debiti commerciali ed altri debiti	(8.649)		<i>n.d.</i>		(8.649)
Debiti tributari	(8.803)		<i>n.d.</i>		(8.803)
Fondi rischi ed oneri	(650)		<i>n.d.</i>		(650)
Debiti ed altre passività finanziarie	(5.287)		<i>n.d.</i>		(5.287)
Altre passività correnti	(3.904)		<i>n.d.</i>		(3.904)
Attività nette a valori correnti	42.942	(421)	<i>n.d.</i>	(14.200)	28.321
Costo dell'acquisizione					94.500
Avviamento					66.179

5.5 DATI STORICI E PRO-FORMA PER AZIONE

Nella tabella di seguito riportata vengono indicati i dati per azione pro forma confrontati con i dati storici:

	Semestre chiuso al 30 giugno 2011	
	Consolidato Gruppo Datalogic	Consolidato Pro-forma
Numero medio ponderato di azioni ordinarie, escluse azioni proprie	54.242.779	54.242.779
Risultato operativo (in Euro migliaia)	17.143	22.208
Risultato operativo per azione (in Euro)	0,3160	0,4094
Utile per azione (in Euro)	0,1441	0,1727
Patrimonio netto consolidato di Gruppo per azione (in Euro)	2,4087	2,4087

L'utile per azione pro-forma risulta superiore all'utile per azione per effetto dell'acquisizione di Accu - Sort.

Per quanto riguarda il numero di azioni considerate non si è tenuto conto delle azioni proprie.

5.6 RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE CONCERNENTE L'ESAME DEI DATI PRO-FORMA.

Come esposto in Premessa al presente Capitolo 5., la relazione della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. concernente l'esame della redazione dei dati consolidati riclassificati pro-forma al 30 giugno 2011 (effettuato secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati consolidati pro-forma) è allegata al presente Documento Informativo in Allegato 1.

6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

6.1 INDICAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DEGLI AFFARI DELL'EMITTENTE DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO CUI SI RIFERISCE L'ULTIMO BILANCIO PUBBLICATO

Per le indicazioni generali sull'andamento degli affari dalla chiusura del bilancio chiuso al 31 dicembre 2010 si rinvia alla Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2011 e al Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2011, approvati dal Consiglio di Amministrazione di Datalogic rispettivamente in data 29 luglio 2011 e in data 9 novembre 2011 e disponibili sul sito internet dell'Emittente (www.datalogic.com).

Si segnala che nei primi nove mesi del 2011 il Gruppo Datalogic ha registrato un fatturato consolidato pari a 317,3 milioni di Euro, in crescita del 9% rispetto ai 291,2 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente. A cambi Euro/Dollaro costanti l'aumento, rispetto all'esercizio precedente, sarebbe stato del 12% circa.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) del Gruppo è salito a 48,6 milioni di Euro, in crescita del 25,1% rispetto ai 38,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2010 mentre la sua incidenza sui ricavi (EBITDA *margin*) si è attestata al 15,3% rispetto al 13,3% dell'esercizio precedente.

Il risultato operativo ordinario (EBITANR) è stato pari a 40,6 milioni di Euro rispetto i 30,2 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2010, in crescita del 34,5% rispetto a quanto conseguito nello stesso periodo dell'anno precedente.

L'utile netto del Gruppo Datalogic è risultato pari a 17,2 milioni di Euro, in aumento di 2,8 milioni di Euro (+19%) rispetto ai 14,5 milioni di Euro realizzati nei primi nove mesi del 2010, nonostante la contabilizzazione di costi straordinari di ristrutturazione, pari ad Euro 7,5 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2011 risulta negativa per 70,8 milioni di Euro ed evidenzia un ulteriore miglioramento rispetto ai 76,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2010.

Nel terzo trimestre 2011 il Gruppo Datalogic ha registrato un incremento del 6,6% dei ricavi derivanti dalle vendite rispetto allo stesso periodo del 2010 ed una crescita dell'1,7% rispetto al secondo trimestre del 2011, grazie alla strategia commerciale e alla continua innovazione di prodotto e nonostante l'effetto stagionale che penalizza solitamente tale periodo dell'anno.

Per quanto concerne la marginalità, il risultato operativo ordinario (EBITANR) si è attestato, per il secondo trimestre consecutivo, al di sopra del 13%.

L'utile netto si è invece attestato a quota 9,4 milioni di Euro (3,2 milioni di Euro nel terzo trimestre 2010).

Per quanto riguarda le Divisioni operative del Gruppo, tutte hanno registrato risultati di crescita molto sostenuti nei primi nove mesi del 2011 sia in termini di ricavi di vendita che di redditività.

Nell'ambito del segmento *Automatic Data Capture* (ADC), la Divisione Datalogic Scanning, specializzata nella produzione di lettori di codici a barre fissi per il mercato *retail* e di lettori manuali e che rappresenta quasi il 49% del fatturato consolidato, è cresciuta del 12,0% in termini di ricavi di vendita e del 52% in termini di EBITDA, pari a 27,2 milioni di Euro.

La Divisione Datalogic Mobile, specializzata nella produzione di *mobile computer* ad uso professionale e che rappresenta il 20% del fatturato consolidato, ha evidenziato un incremento del 2,9% in termini di ricavi di vendita mentre l'EBITDA è pari a 7,3 milioni di Euro (-10,1% rispetto al periodo dell'esercizio precedente).

Datalogic Automation, specializzata nella produzione di sistemi di identificazione automatica, sicurezza, rilevazione e marcatura per il mercato dell'Automazione Industriale e che rappresenta il 23% del fatturato consolidato, ha registrato un incremento del 12,2% dei ricavi di vendita e del 41% in termini di EBITDA, pari a 11 milioni di Euro.

Infine la Divisione *Business Development*, che comprende le società Informatics Inc. e Evolution Robotics Retail Inc. e che evidenzia un'incidenza sul fatturato consolidato del 9%, ha registrato un aumento dei ricavi di vendita dell'8% circa a 27,6 milioni di Euro ed un EBITDA stabile a 2,7 milioni di Euro.

In merito alle aree geografiche, continuano ad essere significative le crescite delle vendite destinate ai mercati emergenti, principalmente del sud America, incluso nel ROW che è cresciuto dell'11% rispetto ai primi nove mesi del 2010 (passando da 24,6 milioni di Euro a 27,4 milioni di Euro). Il Nord America è cresciuto del 10% passando da 84,5 milioni di Euro a 93,2 milioni di Euro; significativo l'incremento dell'Italia pari all'11% a 34,3 milioni di Euro mentre l'Europa è salita dell'8% passando da 114,9 milioni di Euro a 124,5 milioni di Euro.

6.2 ELEMENTI DI INFORMAZIONE IN RELAZIONE ALLA RAGIONEVOLE PREVISIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011

Facendo riferimento a quanto comunicato al mercato in data 17 gennaio 2012, i ricavi preliminari delle vendite dell'esercizio 2011 del Gruppo Datalogic si attestano a 424,9 milioni di Euro con una crescita dell'8% su base annua (+11% a cambi Euro/Dollari costanti). In particolare, il quarto trimestre dell'esercizio 2011, ha confermato il positivo andamento delle vendite del Gruppo con ricavi pari a 107,6 milioni di Euro in aumento del 6% (+6% a cambi Euro/Dollari costanti) rispetto al quarto trimestre 2010.

ALLEGATI

Allegato 1. : Relazione della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. sull' esame della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma e del conto economico consolidato complessivo pro-forma del Gruppo Datalogic per il semestre chiuso al 30 giugno 2011.

Datalogic S.p.A.

Prospetti Consolidati Pro-Forma
al 30 giugno 2011

Relazione della società di revisione
sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma

Relazione della società di revisione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-forma

Al Consiglio di Amministrazione della
Datalogic S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria ed al conto economico consolidati pro-forma di Datalogic S.p.A. (i "Prospetti Consolidati Pro-forma") corredati delle note esplicative. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2011.

Tali Prospetti Consolidati Pro-forma derivano dai dati storici relativi:

- (i) al bilancio consolidato semestrale abbreviato di Datalogic S.p.A. e delle sue controllate (il "Gruppo Datalogic") chiuso al 30 giugno 2011, predisposto in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea;
- (ii) al bilancio aggregato di Accu - Sort Systems, Inc. ("ASI"), Accu - Sort Canada Lp ("ASC"), Accu - Sort Systems Australia Pty Ltd ("ASA"), Accu - Sort Europe GmbH ("ASE" e insieme a ASI, ASA e ASC il "Gruppo Accu - Sort") chiuso al 30 giugno 2011, predisposto preliminarmente secondo gli IFRS adottati dal Gruppo Datalogic;

e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Datalogic chiuso al 30 giugno 2011 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 3 agosto 2011.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. 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 è stato espresso un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Datalogic al 30 giugno 2011.

Il bilancio aggregato di Accu - Sort al 30 giugno 2011 non è stato assoggettato a revisione contabile né a revisione contabile limitata.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di acquisizione del Gruppo Accu - Sort, avvenuta in data 20 gennaio 2012 e delle operazioni finanziarie accessorie all'acquisizione.

2. I Prospetti Consolidati Pro-forma, corredati delle note esplicative, relativi al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2011 sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'articolo 71 del Regolamento n. 11971/99 e successive modifiche, di attuazione del D.Lgs. 58/98 concernente la disciplina degli emittenti.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Datalogic derivanti dall'acquisizione del Gruppo Accu - Sort, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2011 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2011. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione di acquisizione del Gruppo Accu - Sort fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma compete agli Amministratori della Datalogic S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Come riportato al paragrafo 1, il bilancio aggregato del Gruppo Accu - Sort, utilizzato ai fini della predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma, non è stato assoggettato a revisione contabile né a revisione contabile limitata.
5. Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate da Datalogic S.p.A. per la redazione Prospetti Consolidati Pro-forma relativi al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2011, corredati delle note esplicative, per l'acquisizione del Gruppo Accu - Sort non siano ragionevoli e che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Tuttavia, a causa della rilevanza delle limitazioni descritte al precedente paragrafo 4., non siamo in grado di esprimere un giudizio se nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili corretti.

Bologna, 3 febbraio 2012

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Rosa'.

Alberto Rosa
(Socio)