

COMUNICATO STAMPA

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

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

° **Informativa mensile sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria su richiesta della Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98.**

In ottemperanza alla richiesta avanzata da CONSOB ai sensi dell'art. 114, comma 5, del Dlgs n° 58/98 circa l'aggiornamento a cadenza mensile di informazioni rilevanti sulla situazione gestionale, di seguito viene data risposta agli specifici punti richiamati dall'Autorità di vigilanza.

1. Stato di attuazione del Piano Industriale 2007-2009, le eventuali modifiche dello stesso e gli scostamenti rispetto agli obiettivi programmati.

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. (la "Società") sta dando attuazione al piano industriale 2007-2009 ed i risultati finora conseguiti sono in linea con quanto ivi previsto sia per quanto attiene la componente ricavi che quella relativa al risultato operativo.

2. Aggiornamenti in merito alle trattative con gli Istituti di credito finalizzate alla rinegoziazione del debito bancario, indicando altresì le eventuali garanzie concesse da TAS NCH Holding srl

Si ricorda che - come reso noto al mercato con comunicato congiunto del 29 novembre 2007 - Audley Capital Management Limited ("Audley Capital"), NCH Network Computer House S.p.A. ("NCH") e TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. ("TAS") hanno perfezionato le azioni finalizzate (i) all'acquisto da parte di Audley Capital, attraverso la società controllata TASNCH Holding S.r.l. ("TASNCH"), di azioni corrispondenti al 67,276% del capitale sociale di TAS (le "Azioni TAS") e (ii) alla definizione di un nuovo assetto del debito finanziario di TAS.

In particolare, con riferimento a tale ultimo obiettivo, in data 29 novembre 2007:

- (a) TAS ha sottoscritto con TASNCH, un contratto di finanziamento di importo pari ad Euro 15.000 migliaia (quindicimilioni/00) alle seguenti condizioni: (i) durata di 10 anni dalla sottoscrizione; (ii) possibilità di utilizzare il finanziamento soci per la sottoscrizione di aumenti di capitale di TAS che vengano deliberati ed eseguiti, prima della scadenza del termine convenuto per il rimborso. Il finanziamento è stato quindi erogato in data 30 novembre 2007;
- (b) TAS ha stipulato un contratto di finanziamento di importo complessivamente pari ad Euro 72.000 migliaia (settantaduemilioni/00) con un pool di banche guidato da Intesa Sanpaolo S.p.A. - in qualità di *mandated lead arranger* - e da Unicredit Banca d'Impresa Banca S.p.A. - in qualità di *co-arranger* - e formato da: Monte Paschi di Siena S.p.A., Cassa di Risparmio di Pisa, Lucca e Livorno S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.p.A. In particolare, una parte dell'importo complessivo del finanziamento, corrispondente ad Euro 62.000 migliaia (sessantaduemilioni/00), è stata destinata a rimborsare il precedente indebitamento finanziario di TAS, ed è suddivisa nelle seguenti tre tranches: (i) tranche "A", pari ad Euro 26,000 migliaia (ventiseimilioni/00), con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; (ii) tranche "B", pari ad Euro 18.000 migliaia (diciottomilioni/00), con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; e (iii) tranche "C", pari ad Euro 18.000 migliaia (diciottomilioni/00), con durata di 84 mesi dalla data del 30 novembre 2007. La residua

porzione del finanziamento, corrispondente ad Euro 10.000 migliaia (diecimilioni/00) con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007, sotto forma di una linea di credito revolving, è stata posta a servizio delle esigenze ordinarie del gruppo cui TAS fa capo. Il finanziamento bancario è garantito da un pegno costituito sulle Azioni TAS e prevede una serie di parametri finanziari legati ai dati del bilancio consolidato della Società descritti nel punto 6. Il finanziamento bancario è stato quindi erogato il 30 novembre 2007 ed utilizzato, insieme al finanziamento del socio TASNCH, di cui al precedente punto "a", per l'integrale rimborso del precedente indebitamento bancario, divenuto immediatamente esigibile per effetto della rottura dei *covenants* finanziari, indicati negli accordi del 10 novembre 2006 ed oggetto dei precedenti comunicati della TAS.

Si evidenzia, inoltre, che è stato perfezionata, sempre in data 29 novembre 2007, la cessione a TASNCH del finanziamento soci in essere tra NCH e TAS ("Vendor Loan"), relativo all'erogazione effettuata da NCH al fine di consentire a TAS l'acquisto dei due rami di azienda di proprietà della stessa NCH, perfezionatasi lo scorso 1° agosto 2006; la cessione è avvenuta per un corrispettivo pari a 10.400 migliaia (diecimilioniquattrocentomila/00), per la residua parte di credito vantato da NCH nei confronti di TAS ed i relativi interessi.

Si segnala, altresì, che la società acquirente ha assunto un impegno di postergazione all'integrale soddisfazione delle ragioni di credito delle banche finanziatrici, con riferimento al proprio credito per finanziamento soci e relativi interessi, di cui al precedente punto "a", ferma restando la possibilità di utilizzo del citato finanziamento soci per la sottoscrizione di aumenti di capitale deliberati da TAS; l'impegno di postergazione per capitale e interessi riguarda altresì il menzionato Vendor Loan .

Sempre con la finalità di proseguire nel processo di consolidamento e rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria della Società, in data 14 dicembre 2007, come comunicato al mercato, il consiglio di amministrazione della TAS ha deliberato di proporre all'assemblea straordinaria dei soci un aumento del capitale sociale dell'Emittente, in forma scindibile, fino ad importo massimo di Euro 24.000.000 milioni (ventiquattromilioni/00), incluso il sovrapprezzo, mediante emissione di massimo n. 1.600.000 nuove azioni ordinarie da offrire in opzione ai soci al prezzo di emissione di Euro 15,00, per ciascuna azione, suddiviso in Euro 0,52 di valore nominale ed Euro 14,48 a titolo di sovrapprezzo, e, quindi, di complessivi Euro 832.000,00 (ottocentotrentaduemila/00) di valore nominale ed Euro 23.168.000 (ventitremilionicentosessantottomila/00) a titolo di sovrapprezzo ("Aumento di Capitale"). Contestualmente, il Consiglio di Amministrazione di TAS ha convocato l'assemblea degli azionisti in sede straordinaria, per il giorno 11 marzo 2008 in prima convocazione, e per il giorno 19 marzo 2008, occorrendo, in seconda convocazione, per deliberare in ordine all' Aumento di Capitale.

L'Aumento di Capitale sarà offerto in opzione agli azionisti, nell'ambito di un'offerta pubblica di sottoscrizione, promossa ai sensi degli articoli 94 e seguenti del TUF, previa pubblicazione di un prospetto informativo, redatto secondo le leggi ed i regolamenti vigenti; l'esecuzione dell'Aumento di Capitale è prevista, compatibilmente con le necessarie autorizzazioni e con le condizioni di mercato, entro il 30 giugno 2008. Il collocamento dell'Aumento di Capitale è in ogni caso previsto dopo il completamento della procedura di Offerta Pubblica di Acquisto obbligatoria, annunciata dalla TASNCH, a seguito dell'acquisto della partecipazione di controllo in TAS.

La TASNCH ha manifestato la propria disponibilità a sottoscrivere le azioni di nuova emissione in proporzione alla quota posseduta, fino ad un controvalore pari ad Euro 15.000.000 (quindicimilioni/00), utilizzando il finanziamento di cui al punto (a), essendo tale facoltà espressamente prevista dal relativo contratto di finanziamento.

3. Eventuali azioni finalizzate al reperimento di risorse sia per il rimborso dei finanziamenti sia per far fronte alle esigenze della gestione ordinaria.

Si rinvia a quanto indicato al precedente punto 2.

4. Posizione finanziaria netta individuale e di Gruppo, con evidenziazione delle componenti attive e passive, a breve, medio e lungo termine, posta a confronto con l'ultimo dato pubblicato, con evidenza dei rapporti di debito e credito con parti correlate nonché l'analisi delle variazioni maggiormente significative.

La posizione finanziaria netta al 30 novembre 2007, individuale e di Gruppo, con separata indicazione delle componenti attive e passive, a breve, medio e lungo termine e comparata con gli ultimi dati pubblicati, è rappresentata dai seguenti prospetti (in migliaia di Euro):

Consolidata:

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30.11.2007	31.10.2007	30.09.2007	31.08.2007
Cassa, conti correnti bancari e titoli	7.780	1.924	2.322	2.491
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	98	98	158	165
Crediti finanziari verso correlate	-	18.009	16.977	16.096
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(10.257)	(85.448)	(83.805)	(84.035)
Posizione finanziaria netta corrente	(2.379)	(65.417)	(64.348)	(65.283)
Crediti finanziari	716	856	645	638
Titoli immobilizzati	-	-	126	-
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(61.033)	(4.158)	(4.162)	(4.299)
Posizione finanziaria netta non corrente	(60.317)	(3.302)	(3.391)	(3.661)
Posizione finanziaria netta Consolidata verso terzi	(62.696)	(68.719)	(67.739)	(68.944)
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	(15.005)	-	-	-
Deb. Finanziari (Vendor loan - Nch)	(10.850)	(9.819)	(9.819)	(9.819)
Finanziamento dei Soci non correnti	(25.855)	(9.819)	(9.819)	(9.819)
Posizione finanziaria netta Consolidata	(88.551)	(78.538)	(77.558)	(78.763)

Civilistica:

Posizione Finanziaria Netta Civilistica	30.11.2007	31.10.2007	30.09.2007	31.08.2007
Cassa, conti correnti bancari e titoli	6.418	900	240	424
Crediti finanziari verso controllate/correlate	1.078	1.078	1.078	1.078
Crediti finanziari verso ex controllante NCH	-	9.787	9.797	9.483
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(6.745)	(54.917)	(54.028)	(54.228)
Debiti finanziari verso controllate/correlate	(6.364)	(29.716)	(30.756)	(31.166)
Posizione finanziaria netta corrente	(5.614)	(72.868)	(73.669)	(74.409)
Crediti finanziari	385	526	445	434
Crediti finanziari verso controllate/correlate	681	678	677	675
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(61.059)	(3.859)	(3.859)	(3.859)
Debiti finanziari verso controllate/correlate	(10.984)	(10.839)	(9.920)	(10.011)
Posizione finanziaria netta non corrente	(70.977)	(13.495)	(12.658)	(12.761)
Posizione finanziaria netta Civilistica verso terzi	(76.591)	(86.363)	(86.327)	(87.171)
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	(15.005)	-	-	-
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	(10.850)	(9.819)	(9.819)	(9.819)
Finanziamento dei Soci non correnti	(25.855)	(9.819)	(9.819)	(9.819)
Posizione finanziaria netta Civilistica	(102.446)	(96.182)	(96.146)	(96.990)

La posizione finanziaria netta consolidata escludendo i finanziamenti soci (Vendor Loan e Shareholder Loan) è passata da 68.719 migliaia di euro al 31 ottobre 2007 a 62.696 migliaia di euro al 30 novembre 2007, in miglioramento quindi di 6.023 migliaia di euro, mentre includendoli passa da 78.538 migliaia di euro a 88.551 migliaia.

Essa rispecchia il nuovo assetto finanziario della Società già descritto in precedenza nel punto 2. In particolare la posizione finanziaria netta corrente consolidata verso terzi è passata da 65.417 migliaia di euro a 2.379 migliaia di euro, mentre la posizione finanziaria consolidata non corrente verso terzi è passata da 3.302 migliaia di euro a 60.317 migliaia di euro.

I Finanziamenti dei soci non correnti comprendono il Vendor Loan acquistato da TASNCH Holding ed il finanziamento soci di TASNCH Holding concesso alla società. Come già ricordato, TASNCH Holding ha comunicato la sua intenzione di sottoscrivere interamente la sua quota di Aumento di Capitale utilizzando, sino all'importo di 15.000 migliaia di euro, il finanziamento soci.

5. Affidamenti concessi dal sistema bancario, gli importi utilizzati , le eventuali richieste di rientro.

L'analisi degli affidamenti e degli utilizzi per tipologia al 30 novembre 2007 è rappresentata nel seguente prospetto (in migliaia di Euro):

Linee Bancarie	Affidamenti 30.11.2007	Utilizzi 30.11.2007	Disponibilità di fido 30.11.2007
Linee di Cassa	3.100	(3.088)	12
Linee Autoliquidanti	2.000	(950)	1.050
Linee Finanziarie (POOL Capofila Intesa San Paolo Tranche A-B-C)	62.000	(62.000)	-
Linea Revolving (POOL Capofila Intesa San Paolo)	10.000	-	10.000
Totale Affidamenti Bancari	77.100	(66.038)	11.062
Linee Factoring	3.000	(2.312)	688
Totale Affidamenti Factoring	3.000	(2.312)	688
Totale Linee Bancarie/Factoring	80.100	(68.350)	11.750

La disponibilità complessiva è passata da 5.639 migliaia di euro al 31 ottobre 2007 a 11.750 migliaia di euro al 30 novembre 2007.

Al 30 novembre 2007 il numero delle banche affidanti è pari a 9.

Nei primi giorni di dicembre la Società ha provveduto a rimborsare l'utilizzo di linee di cassa e/o auto liquidanti per circa 4.100 migliaia di euro. Alla data del presente comunicato le banche affidanti sono quindi 6 (le banche facenti parte del Pool come descritto al punto 2).

6. Descrizione dei principali covenants e negative pledges e l'indicazione del loro rispetto

Come già descritto in precedenza, il nuovo contratto di finanziamento in *pool* con Intesa stipulato, in data 29 novembre 2007, impone la verifica di una serie di parametri finanziari la cui verifica è fissata semestralmente a partire dal 31 dicembre 2007. I parametri finanziari previsti dal contratto e legati ai dati del bilancio consolidato della Società sono di seguito riportati:

Test Date	Consolidation Net Debt / Consolidated Ebitda	Consolidation Ebitda / Consolidated Net interest
31/12/2007	≤ 4,75	-
30/06/2008	≤ 6,20	≥ 2,00
31/12/2008	≤ 4,25	≥ 2,95
30/06/2009	≤ 3,75	≥ 3,30

31/12/2009		≤ 3,30		≥ 3,75
30/06/2010		≤ 3,00		≥ 4,00
31/12/2010		≤ 2,75		≥ 4,35
30/06/2011		≤ 2,50		≥ 4,90
31/12/2011		≤ 2,50		≥ 5,00
From 30/06/2012 on		≤ 2,50		≥ 5,50

Si evidenzia che gli impegni di rimborso connessi al nuovo finanziamento sono compatibili con le attuali previsioni in termini di flussi di cassa incluse nel piano industriale 2007-2009 della Società e che, in base al medesimo piano, i covenants previsti nel nuovo finanziamento potranno essere rispettati.

Detto finanziamento inoltre è garantito da un pegno concesso dall'azionista di maggioranza su n. 1.192.230 azioni della Società, corrispondenti al 67,276%.

7. Eventuali ulteriori iniziative per il riequilibrio del rapporto tra mezzi propri e mezzi di terzi, anche per quanto attiene ad eventuali rinegoziazioni delle condizioni relative a debiti commerciali e finanziari.

Si rinvia a quanto indicato al precedente punto 2.

8. Analisi a data aggiornata di eventuali rapporti di debito scaduti della società, inclusi sia i debiti finanziari sia quelli di natura commerciale, tributaria, previdenziale e verso i dipendenti, per categorie di controparti con separata evidenziazione dei rapporti con parti correlate. Qualora esistenti, indicazione delle eventuali iniziative di sospensione dei rapporti di fornitura, dei solleciti, delle ingiunzioni di pagamento e delle azioni esecutive intraprese da parte dei creditori.

Al 30 novembre 2007 risultavano scaduti debiti commerciali per un importo di 4.601 migliaia di Euro dei quali 424 migliaia di Euro verso società controllate. Si precisa che lo scaduto da meno di 30 giorni è pari a 938 migliaia di euro. Si evidenzia che nel corso del mese di dicembre si è proceduto ad effettuare pagamenti relativi ai debiti commerciali per ridurre sensibilmente l'importo sopra riportato, utilizzando sia le nuove linee di affidamento che la liquidità generata dai flussi degli incassi di periodo. Non esistono debiti scaduti di natura finanziaria, tributaria, previdenziale e verso i dipendenti.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.tasnch.it.

TAS SpA, società quotata al MTAX dal maggio 2000, è leader di mercato in Italia nel segmento del software e dei servizi per la connessione tra le banche, gli intermediari finanziari e le Borse e principale operatore sul mercato italiano nel settore del software bancario per sistemi di pagamento, tesoreria e reti interbancarie (RNI e SWIFT), nonché attore di riferimento per la monetica ed il corporate banking. TAS ha avviato un processo di espansione della propria attività all'estero con proprie sedi in Francia, Spagna e Svizzera ed arricchendo l'offerta con soluzioni innovative per processi bancari "core" come la gestione completa del Credito, del Portafoglio e del CRM ("Customer Relationship Management").

Codice Borsa 121670

Per contatti:
Cristiana Mazzenga
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.
Tel: +39 – 06 72971453
Fax: +39 – 06 72971444
e-mail: cristiana.mazzenga@tasitalia.com

Per contatti:
Arnaldo Ragozzino
Tel: +39 – 02 43 81 14 207
Mobile: +39 – 335 697 85 81
e-mail: aragozzino@twistergroup.it