

Roma 30 novembre 2007

## 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. Gruppo N.C.H.

° **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.**

° **Corporate Governance**

*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" e/o "TAS") 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 N.C.H.**

Si ricorda che – come reso noto al mercato dal fondo di investimento Audley Capital Management Limited ("Audley Capital") con comunicato del 4 agosto 2007 – la controllante NCH S.p.A. ha stipulato lo scorso 4 agosto 2007 con Audley Capital un accordo (l'"Accordo") per l'acquisto del 67,276% del capitale della Società (le "Azioni TAS") da parte di TASNCH S.r.l. (società di nuova costituzione controllata indirettamente da Audley Capital).

A tal proposito si segnala che in data 29 novembre 2007, come risulta dal comunicato congiunto reso in pari data dalla Società, Audley Capital e NCH, si è perfezionata l'operazione di cui sopra essendosi verificate tutte le condizioni sospensive a cui il contratto era sottoposto.

In particolare, si evidenzia che è stato stipulato un nuovo contratto di finanziamento di importo complessivamente pari ad Euro 72.000.000, con un *pool* di banche, guidato da Intesa Sanpaolo S.p.A. - quale mandated arranger, alla quale si è unita Unicredit Banca d'Impresa S.p.A. con il ruolo di co-

arranger e quindi 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.. Come reso noto, una parte dell'importo complessivo del finanziamento bancario, corrispondente ad Euro 62.000.000, è destinata a rimborsare il precedente indebitamento finanziario di TAS (incluso il precedente finanziamento in pool, attualmente in *default*), ed è suddivisa nelle seguenti tre tranches: (i) tranche "A", pari ad Euro 26.000.000, con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; (ii) tranche "B", pari ad Euro 18.000.000, con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; e (iii) tranche "C", pari ad Euro 18.000.000, con durata di 84 mesi dalla data del 30 novembre 2007. La residua porzione del finanziamento, corrispondente ad Euro 10.000.000, 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, perfezionatosi in data odierna.

Contestualmente si è concluso un accordo di finanziamento ("shareholder loan") con il nuovo socio di controllo, TASNCH S.r.l. per un importo pari ad Euro 15.000.000 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 del finanziamento.

Si segnala 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 saranno rispettati (si veda anche il successivo paragrafo 6 del presente documento).

Quanto sopra descritto, rimuove i dubbi e le incertezze in merito all'esistenza del presupposto della continuità aziendale evidenziati dagli amministratori nel Bilancio d'esercizio e Consolidato al 31 dicembre 2006 e nella Relazione Semestrale al 30 giugno 2007. Detti dubbi e incertezze erano legati alla rottura dei covenants previsti dal precedente finanziamento in *pool* descritta al punto 6 del presente documento e alla sopraggiunta incapacità della Società a far fronte ai propri impegni di rimborso di detto finanziamento in base alle previsioni dei flussi di cassa del piano industriale 2007-2009 ed erano stati peraltro risolti dagli amministratori, che pertanto avevano redatto i documenti contabili sopra richiamati nel presupposto della continuità aziendale, confidando nel buon esito delle trattative all'epoca in corso con le banche per la rinegoziazione del finanziamento secondo termini e condizioni coerenti con il piano industriale elaborato dalla Società.

Si comunica inoltre che, come evidenziato nel comunicato stampa del 2 novembre 2007, avendo avuto esito positivo l'operazione di rifinanziamento della Società descritta al presente paragrafo 2, la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha informato la Società che emetterà in data odierna la propria relazione di revisione limitata relativa alla Relazione Semestrale di TAS al 30 giugno 2007, pubblicata lo scorso 28 settembre, senza evidenziare eccezioni.

### **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 31 ottobre 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:*

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>31.10.2007</b>	<b>30.09.2007</b>	<b>31.08.2007</b>	<b>31.07.2007</b>	<b>30.06.2007</b>
Cassa, conti correnti bancari e titoli	1.924	2.322	2.491	3.781	4.028
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	98	158	165	164	178
Crediti finanziari verso correlate	18.009	16.977	16.096	15.410	14.631
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(85.448)	(83.805)	(84.035)	(82.966)	(87.111)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(65.417)</b>	<b>(64.348)</b>	<b>(65.283)</b>	<b>(63.611)</b>	<b>(68.274)</b>
Crediti finanziari	856	645	638	817	927
Titoli immobilizzati	-	126	-	12	33
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(4.158)	(4.162)	(4.299)	(4.206)	(4.258)
Deb. Finanziari (Vendor loan - Nch)	(9.819)	(9.819)	(9.819)	(9.819)	(9.819)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(13.121)</b>	<b>(13.210)</b>	<b>(13.480)</b>	<b>(13.196)</b>	<b>(13.116)</b>
<b>Posizione finanziaria netta Consolidata</b>	<b>(78.538)</b>	<b>(77.558)</b>	<b>(78.763)</b>	<b>(76.807)</b>	<b>(81.390)</b>

*Civilistica:*

<b>Posizione Finanziaria Netta Civilistica</b>	<b>31.10.2007</b>	<b>30.09.2007</b>	<b>31.08.2007</b>	<b>31.07.2007</b>	<b>30.06.2007</b>
Cassa, conti correnti bancari e titoli	900	240	424	1.590	1.166
Crediti finanziari verso controllate/correlate	1.078	1.078	1.078	1.078	1.078
Crediti finanziari verso controllante NCH SpA	9.787	9.797	9.483	9.480	9.479
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(54.917)	(54.028)	(54.228)	(55.067)	(58.048)
Debiti finanziari verso controllate/correlate	(29.716)	(30.756)	(31.166)	(29.785)	(31.503)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(72.868)</b>	<b>(73.669)</b>	<b>(74.409)</b>	<b>(72.705)</b>	<b>(77.828)</b>
Crediti finanziari	526	445	434	613	723
Crediti finanziari verso controllate/correlate	678	677	675	674	673
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(3.859)	(3.859)	(3.859)	(3.977)	(3.977)
Debiti finanziari verso controllate/correlate	(10.839)	(9.920)	(10.011)	(9.970)	(7.533)
Deb. Finanziari (Vendor loan - Nch)	(9.819)	(9.819)	(9.819)	(9.819)	(9.819)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(23.314)</b>	<b>(22.477)</b>	<b>(22.580)</b>	<b>(22.478)</b>	<b>(19.932)</b>
<b>Posizione finanziaria netta Civilistica</b>	<b>(96.182)</b>	<b>(96.146)</b>	<b>(96.990)</b>	<b>(95.183)</b>	<b>(97.761)</b>

La posizione finanziaria netta consolidata è peggiorata di 980 migliaia di Euro rispetto alla situazione al 30 settembre 2007, in miglioramento invece di 2.852 migliaia di Euro rispetto al 30 giugno 2007. La posizione finanziaria netta civilistica è peggiorata di 36 migliaia di Euro rispetto al 30 settembre 2007, in miglioramento invece di 1.579 migliaia di Euro rispetto al 30 giugno 2007. Si evidenzia che in data 26 ottobre 2007 la Società ha richiesto l'erogazione da parte della controllata APIA S.A. di un'ulteriore tranche del finanziamento di CHF 1.700.000, ai sensi dell'art. 3.5 dell'accordo infragruppo sottoscritto nel 2006.

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

L'analisi degli affidamenti e degli utilizzi per tipologia al 31 ottobre 2007 è rappresentata nel seguente prospetto (in migliaia di Euro):

	<i>Affidamenti</i>	<i>Utilizzi</i>	<i>Disponibilità di fido</i>
<b>Linee Bancarie</b>	<b>31.10.2007</b>	<b>31.10.2007</b>	<b>31.10.2007</b>
Linee di Cassa	4.100	(4.077)	23

Linee Autoliquidanti	3.000	(1.912)	1.088
Linee Finanziare (POOL Capofila Intesa San Paolo Tranche A-B)	60.000	(60.000)	-
Linee Autoliquidanti (POOL Capofila Intesa San Paolo Tranche C)	15.000	(10.838)	4.162
Mutui	4.500	(4.500)	-
<b>Totale Affidamenti Bancari</b>	<b>86.600</b>	<b>(81.327)</b>	<b>5.273</b>
Linee Factoring	3.000	(2.634)	366
<b>Totale Affidamenti Factoring</b>	<b>3.000</b>	<b>(2.634)</b>	<b>366</b>
<b>Totale Linee Bancarie/Factoring</b>	<b>89.600</b>	<b>(83.961)</b>	<b>5.639</b>

La disponibilità complessiva è passata da 8.330 migliaia di euro al 30 settembre 2007 a 5.639 migliaia di euro al 31 ottobre 2007.

Al 31 ottobre 2007 il numero delle banche affidanti è pari a 10.

Nel corso del mese di ottobre sono pervenute da parte di due istituti bancari non aderenti al pool, richieste di rientro per 1,4 milioni di euro di linee di cassa, già soddisfatte durante il mese di ottobre.

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

Il contratto di finanziamento in *pool* con Intesa stipulato, in data 10 novembre 2006, dalla Società per far fronte all'operazione di aggregazione già comunicata al mercato mediante il documento informativo del 14 agosto 2006, imponeva la verifica di una serie di parametri finanziari, il cui mancato rispetto prevedeva il venir meno del beneficio del termine sui finanziamenti concessi.

Detto finanziamento era garantito da un pegno concesso dall'azionista di maggioranza su n. 1.192.230 azioni della Società, corrispondenti al 67,276%, salvo eventuali aggiustamenti nel caso di successivi aumenti di capitale della Società stessa.

La verifica sul rispetto di tali parametri finanziari era fissata entro trenta giorni dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea, del bilancio della Società.

I parametri finanziari previsti dal contratto e legati ai dati del bilancio consolidato della Società sono di seguito riportati:

Parametro	2006	2007	2008	2009 e ss
PFN/PN	< 2,2	< 1,6	< 1,1	< 0,8
PFN/EBITDA	< 2,6	< 2,3	< 2	< 1,5
EBITDA/Oneri finanziari	> 5	> 5	> 5	> 5

PFN= Posizione finanziaria netta

PN= Patrimonio netto

Si ricorda che i parametri finanziari per il 2006 non sono stati rispettati e si prevedeva altrettanto anche per l'esercizio corrente e per gli esercizi successivi di piano (2008 – 2009). L'effetto contrattuale del mancato rispetto di detti parametri finanziari era rappresentato dalla perdita del beneficio del termine e quindi dall'insorgere in capo al *pool* di banche del diritto di richiesta di rimborso a pronti delle somme erogate per un totale al 31 ottobre 2007 di 70,8 milioni di Euro. Tale problematica è ad oggi risolta a seguito del rimborso del precedente finanziamento in *pool* grazie ai flussi di cassa rivenienti dall'accensione del nuovo finanziamento bancario descritto sopra al paragrafo 2.

Si segnala peraltro che anche il nuovo finanziamento bancario, di cui al precedente paragrafo 2, prevede il rispetto di determinati parametri finanziari, di seguito riportati, legati ai dati del bilancio consolidato della Società:

Data di riferimento	Net Debt Consolidato / Ebitda Consolidato	Ebitda Consolidato / Net interest Consolidato
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
Dal 30/06/2012 in poi	≤ 2,50	≥ 5,50

In base alle informazioni ad oggi disponibili, formalizzate nel piano industriale della Società, si evidenzia che i parametri finanziari sopra riportati verranno rispettati.

**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.**

Fatto salvo quanto indicato nel precedente punto 6, al 31 ottobre 2007 risultavano scaduti debiti commerciali per un importo di 4.424 migliaia di Euro dei quali 256 migliaia di Euro verso parti correlate e 326 migliaia di Euro verso società controllate. Si precisa che lo scaduto da meno di 30 giorni è pari a 1.323 migliaia di euro. Si evidenzia che lo scaduto, riferibile ai costi dei consulenti sostenuti a seguito dell'operazione di aggregazione posta in essere dalla Società e per effetto della rinegoziazione del debito bancario come già in precedenza descritto, ammonta a circa 1.688 migliaia di Euro. Non esistono debiti scaduti di natura finanziaria, tributaria, previdenziale e verso i dipendenti.

**Corporate Governance**

Il sindaco Alba Rita Miglietta, in adesione agli adempimenti ed alle decisioni assunte dagli altri componenti degli organi sociali di TAS, in conseguenza del mutamento dell'azionista di controllo della Società e del perfezionamento dell'operazione più diffusamente comunicata al mercato il 29 novembre 2007, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica.

Il Consiglio di amministrazione di TAS aveva peraltro già deliberato di convocare l'assemblea dei propri azionisti per il giorno 8 gennaio 2008, in prima convocazione e per il giorno 15 gennaio 2008, in seconda convocazione per deliberare in ordine alla nomina dei nuovi componenti degli organi sociali di TAS.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.tasnch.it](http://www.tasnch.it).

*TAS SpA, 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](mailto:cristiana.mazzenga@tasitalia.com)