

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.**

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 N.C.H.

Si ricorda che – come reso noto al mercato dal fondo di investimento Audley Capital Management Limited ("Audley Capital") con comunicato del 5 agosto 2007 – la controllante NCH Network Computer House S.p.A. ("NCH") ha stipulato lo scorso 4 agosto 2007 con Audley Capital un accordo (l'"Accordo") per l'acquisto del 67,276% del capitale della Società da parte di una società di nuova costituzione controllata indirettamente da Audley Capital.

A tal proposito si segnala che in data 20 settembre u.s. la Società ha conferito mandato a Intesa Sanpaolo S.p.A. ("Intesa") per l'organizzazione su base "best effort" di un finanziamento a medio/lungo termine di complessivi 72 milioni di Euro finalizzato, *inter alia*, al rifinanziamento del debito bancario attualmente in essere.

Audley Capital e NCH hanno comunicato che entro il prossimo 14 novembre 2007 avverrà l'esecuzione dell'Accordo e, in particolare, l'acquisto da parte di un soggetto all'uopo designato da Audley (TASNCH Holding srl) di n. 1.192.230 azioni rappresentative di circa il 67,276% del capitale della Società. L'esecuzione del contratto continua ad essere subordinata alla verifica dell'avveramento di alcune delle condizioni sospensive cui il contratto è sottoposto.

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

Civilistica:

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

La posizione finanziaria netta consolidata è migliorata di 1.206 migliaia di Euro rispetto alla situazione al 31 agosto 2007, in miglioramento invece di 3.832 migliaia di Euro rispetto al 30 giugno 2007. La posizione finanziaria netta civilistica è migliorata di 843 migliaia di Euro rispetto al 31 agosto 2007, in miglioramento invece di 1.615 migliaia di Euro rispetto al 30 giugno 2007.

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 settembre 2007 è rappresentata nel seguente prospetto (in migliaia di Euro):

	<i>Affidamenti</i>	<i>Utilizzi</i>	<i>Disponibilità di fido</i>
<i>Linee Bancarie</i>	30.09.2007	30.09.2007	30.09.2007
Linee di Cassa	5.500	(4.845)	655
Linee Autoliquidanti	3.000	(776)	2.224
Linee Finanziarie (POOL Capofila Intesa San Paolo Tranche A-B)	60.000	(60.000)	-
Linee Autoliquidanti (POOL Capofila Intesa San Paolo Tranche C)	15.000	(10.587)	4.413
Mutui	4.500	(4.500)	-
Totale Affidamenti Bancari	88.000	(80.708)	7.292
Linee Factoring	3.000	(1.963)	1.037
Totale Affidamenti Factoring	3.000	(1.963)	1.037
Totale Linee Bancarie/Factoring	91.000	(82.670)	8.330

La disponibilità complessiva è passata da 7.693 migliaia di euro al 31 agosto 2007 a 8.330 migliaia di euro al 30 settembre 2007.

Al 30 settembre 2007 il numero delle banche affidanti è pari a 11.

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, ad oggi già soddisfatte da parte della Società.

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, impone la verifica di una serie di parametri finanziari, il cui mancato rispetto prevede il venir meno del beneficio del termine sui finanziamenti concessi.

Detto finanziamento è 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 è 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 evidenzia fin da ora che i parametri finanziari per il 2006 non sono stati rispettati e si prevede 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 è 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 30 settembre 2007 di 70,6 milioni di Euro.

Al fine di ristrutturare il debito bancario in essere, come indicato nel precedente punto 2, in data 20 settembre u.s. la Società ha conferito mandato a Intesa per l'organizzazione su base "best effort" di un finanziamento a medio/lungo termine di complessivi 72 milioni di Euro, che preveda, *inter alia*, parametri finanziari allineati con gli obiettivi del Piano Industriale 2007-2009.

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 30 settembre 2007 risultavano scaduti debiti commerciali per un importo di 3.691 migliaia di Euro dei quali 193 migliaia di Euro verso parti correlate e 302 migliaia di Euro verso società controllate. Si precisa che lo scaduto da meno di 30 giorni è pari a 1.079 migliaia di euro. 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 del gruppo NCH, quotata al MTAX dal maggio 2000, segmento STAR, 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). 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