

Milano, 28 agosto 2008

## COMUNICATO STAMPA

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

### TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

#### Approvata la relazione semestrale al 30/06/2008 di TAS S.p.A.

**Il piano industriale 2007-2009 prosegue in linea con gli obiettivi**

**Nel primo semestre 2008 i ricavi si attestano a Euro 36,5 milioni e l'EBITDA a Euro 6,9 milioni (7,4 milioni prima dei costi non ricorrenti). Indebitamento finanziario netto di 89,6 milioni, con un miglioramento di quello verso terzi, rispetto al semestre precedente, di 8,6 milioni**

#### Andamento del titolo TAS

#### Approvata la relazione semestrale al 30/06/2008 di TAS S.p.A.

#### **Relazione semestrale al 30/06/2008**

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito "la Società" o "TAS"), leader in Italia nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, presente anche in Europa, ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30/06/2008.

La Società sta dando attuazione al piano industriale 2007-2009. I ricavi finora conseguiti sono superiori alle previsioni per il primo semestre 2008 e ci si attende, inoltre, un ulteriore miglioramento nel secondo semestre dell'anno.

I risultati del primo semestre 2008 confermano la fiducia sul raggiungimento del budget di fine anno sia per quanto concerne i ricavi che la marginalità.

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economici e finanziari del Gruppo TAS al 30 giugno 2008 ed il confronto rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente influenzati da un provento di natura straordinaria di Euro 17.381 mila relativi alla differenza prezzo delle partecipazioni acquisite nel corso del 2006.

Per meglio rappresentare la profittabilità ordinaria del Gruppo, nella terza colonna sono indicati i dati contabili del semestre precedente depurati del ricavo non ricorrente sopra citato ed il commento è riferito alle fluttuazioni con tali dati riportati:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2007 norm.	Var.	Var %	Var. norm.	Var % norm.
<b>Ricavi Totali</b>	<b>36.490</b>	<b>57.361</b>	<b>39.980</b>	<b>(20.871)</b>	<b>(36,4%)</b>	<b>(3.490)</b>	<b>(8,7%)</b>
- di cui caratteristici	35.929	39.470	39.470	(3.541)	(9,0%)	(3.541)	(9,0%)
- di cui non caratteristici	560	17.891	510	(17.330)	(96,9%)	51	9,9%

<b>Margine Oper. Lordo (Ebitda<sup>1</sup>)</b>	<b>6.860</b>	<b>26.620</b>	<b>9.239</b>	<b>(19.760)</b>	<b>(74,2%)</b>	<b>(2.379)</b>	<b>(25,8%)</b>
<i>% sui ricavi totali</i>	18,8%	46,4%	23,1%				
<b>Risultato Operativo</b>	<b>2.565</b>	<b>22.590</b>	<b>5.209</b>	<b>(20.024)</b>	<b>(88,6%)</b>	<b>(2.643)</b>	<b>(50,7%)</b>
<i>% sui ricavi totali</i>	7,0%	39,4%	13,0%				
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(2.173)</b>	<b>18.399</b>	<b>1.018</b>	<b>(20.571)</b>	<b>(111,8%)</b>	<b>(3.190)</b>	<b>(313,5%)</b>
<i>% sui ricavi totali</i>	(6%)	32,1%	2,5%				
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(89.637)</b>	<b>(81.390)</b>	<b>(81.390)</b>	<b>(8.247)</b>	<b>10,1%</b>	<b>(8.247)</b>	<b>10,1%</b>
- di cui verso terzi	(62.366)	(70.981)	(70.981)	8.616	(12,1%)	8.616	(12,1%)
- di cui verso soci	(27.272)	(10.409)	(10.409)	(16.863)	162,0%	(16.863)	162,0%

Il decremento (-8,7% in confronto ai dati normalizzati) dei *Ricavi Totali*, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, è principalmente legato alla mancanza dei ricavi relativi ad un rilevante contratto di licenze della Capogruppo con un primario ente finanziario, di circa 4 milioni di Euro, che è giunto al termine della sua validità a fine 2007. Il minor volume dei ricavi determinato dall'evento sopra citato è stato in parte compensato da altri contratti acquisiti nel periodo di riferimento.

L'*Ebitda* del periodo si attesta ad Euro 6.860 mila, contro Euro 9.239 mila relativamente al corrispondente periodo del 2007. Il decremento è dovuto alla diminuzione dei ricavi di cui sopra anche se compensati da una riduzione di alcuni costi di gestione.

Il *Risultato Operativo* del periodo è positivo per Euro 2.565 mila e risulta essere superiore alle previsioni. Nel 2007 era di Euro 5.209 mila.

La *perdita netta* di Gruppo è pari ad Euro 2.173 mila contro un utile dell'analogo periodo precedente di Euro 1.018 mila.

La *posizione finanziaria netta* al 30 giugno 2008 è negativa per Euro 89.637 mila con un miglioramento di quella verso terzi, rispetto al semestre precedente, di Euro 8.616 mila pari al 12,1%.

Si evidenzia tuttavia che i dati del semestre di riferimento includono oneri non ricorrenti per complessivi Euro 519 mila. Tali oneri si riferiscono esclusivamente a costi per servizi per attività straordinarie effettuate da una primaria società di consulenza in relazione agli obblighi derivanti dal lancio dell'OPA da parte di TASNCH ed all'implementazione di un nuovo sistema di reporting finanziario, per assicurare pieno rispetto delle disposizioni regolamentari applicabili e delle esigenze di reportistica segnalate dal nuovo socio di controllo.

<sup>1</sup> L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations - Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per TAS come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni su immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

<b>Stato patrimoniale consolidato</b>	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>30.06.2007 restated*</b>
Immobilizzazioni immateriali	106.283	108.035	110.400
- <i>Goodwill</i>	79.207	79.095	79.095
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	27.076	28.940	31.305
Immobilizzazioni materiali	1.428	1.517	986
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	67	100
Crediti finanziari immobilizzati	1.709	1.005	927
Imposte differite attive	1.642	1.568	1.483
Altri crediti	46	45	109
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>111.174</b>	<b>112.237</b>	<b>114.005</b>
Rimanenze nette	4.582	4.798	3.669
Crediti commerciali	26.850	24.181	42.828
(di cui ratei e risconti commerciali)	878	359	2.035
(di cui verso correlate)	-	-	5.845
Altri crediti	809	508	645
Crediti per imposte correnti sul reddito	164	364	1.018
(di cui verso correlate)	-	-	955
Partecipazioni e altri titoli del circolante	133	106	178
Crediti finanziari	574	666	14.880
(di cui verso correlate)	-	21	14.631
Disponibilità liquide	3.065	5.216	4.028
<b>Totale attività correnti</b>	<b>36.177</b>	<b>35.839</b>	<b>67.246</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>147.351</b>	<b>148.076</b>	<b>181.251</b>
Capitale sociale	922	922	922
(di cui parte non versata)	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo	13.779	13.779	16.950
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Altre riserve	1.169	39	(437)
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(560)	(9.827)	(9.827)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(2.173)	9.389	18.399
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>13.137</b>	<b>14.301</b>	<b>26.006</b>
Capitale e riserve di terzi	76	607	340
Utile / (perdita) di terzi	(33)	(580)	(64)
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>43</b>	<b>28</b>	<b>277</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>13.180</b>	<b>14.329</b>	<b>26.283</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	5.829	6.275	5.964
Fondi per rischi ed oneri	274	387	184
Fondi per imposte anche differite	2.038	1.665	449
Altri debiti	-	-	45
Debiti finanziari	86.613	86.947	14.077
(di cui verso correlate)	27.272	26.061	9.819
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>94.755</b>	<b>95.275</b>	<b>20.718</b>
Debiti commerciali	19.380	16.903	32.002
(di cui verso correlate)	338	655	9.252
(di cui ratei e risconti commerciali)	11.116	7.569	8.176
Altri debiti	11.512	10.971	11.580
(di cui verso correlate)	2	-	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	543	722	3.558
(di cui verso correlate)	-	-	2.402
Debiti finanziari	7.982	9.875	87.111
(di cui verso correlate)	-	-	28.929
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>39.417</b>	<b>38.472</b>	<b>134.250</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>147.351</b>	<b>148.076</b>	<b>181.251</b>

<b>Conto Economico Consolidato</b>	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.2007 restated*</b>	<b>31.12.2007</b>
Ricavi	36.146	40.534	71.402
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	10.366	382
Lavori in corso	(217)	(1.064)	1.259
Altri ricavi	560	17.891	18.406
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	17.381	17.611
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	17.381	17.381
<b>Totale ricavi</b>	<b>36.490</b>	<b>57.361</b>	<b>91.067</b>
Materie prime di consumo	(1.005)	(548)	(1.436)
Costi del personale	(19.032)	(14.526)	(30.535)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	1.051	1.207
Costi per servizi	(7.522)	(12.509)	(25.307)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(519)	(1.626)	(5.160)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(403)	(5.706)	(10.684)
Altri costi	(2.071)	(3.158)	(5.777)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(1.617)	(2.694)
<b>Totale costi</b>	<b>(29.629)</b>	<b>(30.741)</b>	<b>(63.055)</b>
Ammortamenti	(4.295)	(3.929)	(8.644)
Svalutazioni	-	(102)	(606)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>2.565</b>	<b>22.590</b>	<b>18.762</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(4.084)	(2.325)	(6.884)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(1.211)	(589)	(1.035)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(1.518)</b>	<b>20.265</b>	<b>11.878</b>
Imposte	(687)	(1.930)	(3.069)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(2.206)</b>	<b>18.335</b>	<b>8.809</b>
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(2.206)</b>	<b>18.335</b>	<b>8.809</b>
Risultato netto di competenza di terzi	(33)	(64)	(580)
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>(2.173)</b>	<b>18.399</b>	<b>9.389</b>

#### Risultato per azione

- base	(1,23)	10,38	5,30
- diluito	(1,23)	10,38	5,30

(\*) La Relazione al 30 giugno 2007 è stata modificata a seguito del completamento della contabilizzazione dell'aggregazione aziendale avvenuta nel 2006. Le modifiche rispetto alla Relazione al 30 giugno 2007 sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 28 settembre 2007.

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>30/06/2007</b>
Utile / (perdita) del periodo prima delle imposte e degli (oneri) / proventi finanziari pagati / incassati	778	16.380	22.006
Ammortamenti e svalutazioni	4.295	9.250	3.146
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(445)	(998)	(1.309)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(114)	357	153
Variazione fondi per imposte differite	373	1.447	189
Pagamento imposte sul reddito	(810)	(2.413)	(904)
Oneri finanziari pagati	(2.141)	(4.578)	(2.148)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	(2.583)	8.955	(8.138)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	2.838	(10.644)	7.942
<b>Cash flow da attività operative</b>	<b>2.191</b>	<b>17.755</b>	<b>20.938</b>
Variazione netta di Immobilizzazioni immateriali	(2.186)	(3.987)	(2.023)
Goodwill RT Spain per Aumento di Capitale	(112)	-	-
Variazione netta di Immobilizzazioni materiali	(155)	(526)	(80)
Variazione netta titoli	(27)	(8)	(112)
Acquisizione 10% della partecipata Apia	-	(3.000)	(3.000)

Apporto capitale immobilizzato rami di azienda CIB e DS	-	(471)	-
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(2.481)</b>	<b>(7.991)</b>	<b>(5.215)</b>
Variazione <i>Vendor loan</i>	314	(16.297)	(16.792)
Variazione finanziamento socio <i>Shareholder Loan</i>	898	15.158	-
Variazione finanziamento BNL	-	(5.000)	(500)
Variazione vecchio Finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	-	(70.246)	1.853
Variazione nuovo finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	(2.000)	65.000	-
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	-	(117)	-
Variazione crediti finanziari verso correlate	47	10.022	(4.588)
Variazione altri crediti finanziari	(704)	(745)	(569)
Variazione altri debiti finanziari (incluso il factoring)	(1.438)	(4.409)	3.871
Variazione Patrimonio Netto di terzi	15	(579)	(331)
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	674	(329)	(348)
Effetto delle variazioni del <i>fair value</i> di strumenti derivati	335	458	-
Variazione Patrimonio Netto	-	(3.172)	-
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>(1.861)</b>	<b>(10.257)</b>	<b>(17.403)</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>(2.151)</b>	<b>(493)</b>	<b>(1.681)</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>5.216</b>	<b>5.709</b>	<b>5.709</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>3.065</b>	<b>5.216</b>	<b>4.028</b>

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>30.06.2008</b>	<b>31.05.2008</b>	<b>30.04.2008</b>	<b>31.03.2008</b>
Cassa, conti correnti bancari e titoli	3.065	3.135	3.809	4.235
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	133	161	132	131
Crediti finanziari verso terzi	52	39	48	77
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(7.982)	(6.348)	(7.806)	(7.293)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(4.733)</b>	<b>(3.012)</b>	<b>(3.817)</b>	<b>(2.849)</b>
Crediti finanziari verso terzi	1.709	1.131	759	424
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(59.341)	(61.017)	(61.091)	(61.148)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(57.633)</b>	<b>(59.886)</b>	<b>(60.332)</b>	<b>(60.724)</b>
<b>Posizione fin. netta consolidata prima dei finanz. Soci</b>	<b>(62.366)</b>	<b>(62.899)</b>	<b>(64.149)</b>	<b>(63.574)</b>
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	(16.055)	(15.907)	(15.755)	(15.607)
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	(11.217)	(11.163)	(11.109)	(11.058)
<b>Finanziamento dei Soci non correnti</b>	<b>(27.272)</b>	<b>(27.070)</b>	<b>(26.863)</b>	<b>(26.664)</b>
<b>Posizione finanziaria netta Consolidata</b>	<b>(89.637)</b>	<b>(89.969)</b>	<b>(91.012)</b>	<b>(90.238)</b>

La posizione finanziaria netta consolidata escludendo i finanziamenti soci (Vendor Loan e Shareholder Loan) è passata da 62.899 migliaia di euro al 31 maggio 2008 a 62.366 migliaia di euro al 30 giugno 2008, in miglioramento di 533 migliaia di euro, mentre includendoli passa da 89.969 migliaia di euro a 89.637 migliaia di euro.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TAS S.p.A., Paolo Colavecchio, dichiara - ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) - che, sulla base della propria conoscenza, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

## **Andamento del titolo TAS**

TAS dichiara di non avere informazioni che spieghino l'andamento del titolo TAS in questi giorni.

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

*TAS SpA, quotata al MTA, 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@tasgroup.it](mailto:cristiana.mazzenga@tasgroup.it)

Arnaldo Ragozzino

Tel: +39 – 02 43 81 14 207

Mobile: +39 – 335 697 85 81

e-mail: [aragozzino@twistergroup.it](mailto:aragozzino@twistergroup.it)