

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEL 29 APRILE E 30 APRILE 2010
RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE
PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA IN PARTE ORDINARIA**

Milano, 29 marzo 2010

Agli azionisti della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci per la data del 29 aprile 2010 alle ore 16:00 presso gli uffici della Società in Roma, Via Benedetto Croce n. 6, 2° piano ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 30 aprile 2010 stessa ora e luogo.

L'ordine del giorno, indicato nell'avviso pubblicato sul quotidiano "La Repubblica" del 30 marzo 2010, è il seguente:

Parte ordinaria

1) Bilancio di esercizio al 31/12/2009, bilancio consolidato e relazioni sulla gestione; destinazione del risultato di esercizio 2009; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria

1) Provvedimenti ai sensi degli artt. 2446 e 2447 del Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.

2) Proposta di aumento di capitale sociale a pagamento destinato in opzione agli Azionisti sino ad un massimo di complessivi euro 21.000.000,00 previa revoca del precedente aumento del capitale sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

3) Proposta di eliminazione del valore nominale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

4) Modifiche dell'articolo 6 dello Statuto.

Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 3 del D.M. 5 novembre 1998 n. 437, si illustrano le proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno per la parte ordinaria.

**1. BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2009, BILANCIO CONSOLIDATO E
RELAZIONI SULLA GESTIONE; DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO
2009; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI**

Si propone di approvare il progetto di bilancio di esercizio al 31/12/2009 della Società, così come presentato e meglio illustrato nella relazione sulla gestione, che è stato

depositato, unitamente al bilancio consolidato, sia presso la sede legale della Società che della Borsa Italiana e sono anche disponibili sul sito della Società www.tasgroup.it.

In particolare, del bilancio di esercizio, redatto secondo i principi internazionali IFRS, si fanno constatare: i *Ricavi totali* della Società pari 47 milioni di Euro, in riduzione del 24,7% rispetto ai 62,6 milioni di Euro dell'esercizio precedente; la perdita netta della Società pari a 26,95 milioni di Euro rispetto al dato positivo del 2008 ammontante a 5,8 milioni di Euro; il *Risultato Operativo* del periodo negativo per 25,5 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 219 milioni di Euro del 2008, influenzato dagli effetti dell'*impairment test* di circa 12 milioni di Euro, effettuato per la sostenibilità sia del valore dell'avviamento relativo alla Società che del valore di iscrizione delle partecipazioni così come previsto dallo IAS 36; la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2009 è negativa per Euro 88,6 milioni di Euro rispetto ai 95,3 milioni di Euro del 2008. In peggioramento quella verso banche ed altri finanziatori pari a 71,4 milioni, rispetto al corrispondente periodo precedente pari a 66,9 milioni di Euro.

Il peggioramento del 24,7% nei ricavi totali, pari a circa 15,5 milioni di Euro, è principalmente attribuibile al contesto di mercato nel quale la Società si è trovata ad operare dall'ultimo trimestre del 2008. Tutti i principali mercati di sbocco per i prodotti del Gruppo hanno risentito della crisi che ha pesantemente colpito l'economia mondiale.

Fra i dati del bilancio consolidato chiuso al 31/12/2009 e redatto secondo i principi internazionali IFRS si fanno constatare in particolare: i *Ricavi totali* del Gruppo pari a 54,9 milioni di Euro, in riduzione del 24,7% rispetto ai 72,9 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente; l'*Ebitda* del periodo, negativo per 1,1 milioni di Euro contro un dato positivo del 2008 di 13,8 milioni di Euro, il cui significativo decremento è legato principalmente alla diminuzione dei ricavi nel periodo; il *Risultato Operativo* del periodo negativo per 23,6 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 2,7 milioni di Euro del 2008, influenzato dagli effetti dell'*impairment test* di circa 12 milioni di Euro, effettuato per la sostenibilità del valore dell'avviamento relativo sia alla Capogruppo che alle partecipazioni così come previsto dallo IAS 36.

Inoltre la *Posizione Finanziaria Netta* negativa, escludendo i finanziamenti soci, è passata da Euro 64,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2008 a 69,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2009, in peggioramento di 4,8 milioni di Euro, mentre includendoli passa da 90,8 milioni di Euro a 86,5 milioni di Euro.

Si evidenzia che la riduzione dei costi rispetto al 2008 è di oltre 3 milioni di Euro.

I dati esposti evidenziano una significativa regressione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente sia in termini di ricavi che in termini di marginalità. Il peggioramento è principalmente attribuibile alla forte contrazione delle vendite registrate nel corso di tutto l'anno; tutti i principali mercati di sbocco per i prodotti della Società hanno risentito della crisi che, a partire dall'ultimo trimestre 2008, ha pesantemente colpito l'economia mondiale.

Si propone, in merito alla destinazione del risultato dell'esercizio 2009, di riportare a nuovo la perdita netta dell'esercizio pari ad Euro 26.951.548.

Si propone, altresì, di non procedere a distribuzione di dividendi.

Il presente atto è depositato presso la sede della Società, affinché i soci che ne facciano richiesta possano prenderne visione ed ottenerne copia a proprie spese ai sensi dell'articolo 130 del D.Lgs. 58/98.

Vi invitiamo, pertanto, in sede di assemblea ad approvare le proposte da noi formulate e come sopra motivate, ringraziandoVi per la fiducia accordataci.

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato
F.to Valentino Bravi