

## 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. Gruppo N.C.H.**

#### **Approvata la relazione trimestrale al 30/06/2006 di TAS S.p.A.**

- **Risultato operativo al 35% sul totale dei ricavi;**
- **Utile netto al 27% sul totale dei ricavi.**

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A., leader in Italia nella fornitura di software e servizi per la gestione e la veicolazione degli ordini di borsa e ora anche principale operatore nazionale nel settore del software bancario per sistemi di pagamento, tesoreria e messagistica interbancaria (RNI e SWIFT), ha approvato la relazione trimestrale al 30/06/2006.

Per meglio leggere i risultati del periodo, sia trimestrale che semestrale è utile tenere in considerazione che i ricavi degli analoghi periodi del 2005 sono stati influenzati da ricavi di natura straordinaria per circa 1.000 k€

Senza considerare tale importo, che alza i ricavi ed i margini dei dati del 2005 di 1.000 k€, sia i ricavi che tutti i margini risultano in aumento.

Il *totale dei ricavi* passano da 7.691 k€ del 30 giugno 2005, a 6.759 del 30 giugno dell'anno in corso; anche nel secondo trimestre i ricavi registrano una flessione sull'analogo trimestre del 2005, da 4.177 k€ a 3.356 k€

Il *Risultato Operativo* del trimestre è 1.356 k€, e dell'intero semestre 2.374 k€

Rispetto al primo trimestre 2006 (1.018 k€) si registra un incremento di circa il 30% mentre sul secondo trimestre del 2005 c'è una flessione del 25%, per via del citato evento che ha influenzato in positivo i ricavi del 2005. Lo stesso evento spiega la riduzione del 21% del *Risultato Operativo* del semestre sul corrispondente periodo dell'anno precedente.

Il buon *Risultato Operativo*, sia su base trimestrale che semestrale è imputabile anche alla riduzione intervenuta nel *Totale Costi* che nel secondo trimestre si riducono del 16%, sul corrispondente periodo del 2005, e a livello semestrale del 6% con risparmi sull'anno precedente di circa 300 k€

L'*Utile netto* al 30/06/2006 è di 1.811 k€ in riduzione del 19% rispetto il primo semestre 2005.

L'*Utile per azione* nei primi sei mesi del 2006 è di 1,02 euro, contro l'1,27 al 30 giugno 2005.

La *Posizione Finanziaria Netta* al 30 giugno 2006 è attiva per 14.206 k€ in aumento di 2.898 dal 31/12/2005.

<b>Conto Economico</b> dal 01/01/2006 al 30/06/2006	k€	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>Var. 06/05</b>	<b>31.12.2005</b>
Ricavi		6.579	7.797	-16%	14.282
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso		160	-110	-245%	-186
Altri ricavi		20	4	400%	29
<b>Totale Ricavi</b>		<b>6.759</b>	<b>7.691</b>	<b>-12%</b>	<b>14.125</b>
Costi per lavori in economia capitalizzati		470	336	40%	651
Materie prime di consumo		-65	-109	-40%	-186
Costi del personale		-3.248	-3.236	0%	-6.371
Ammortamenti		-288	-285	1%	-832
Altri costi		-1.254	-1.394	-10%	-2.368
<b>Totale Costi</b>		<b>-4.385</b>	<b>-4.688</b>	<b>-6%</b>	<b>-9.106</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>2.374</b>	<b>3.003</b>	<b>-21%</b>	<b>5.019</b>
Proventi (Oneri) finanziari		212	122	74%	277
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>2.586</b>	<b>3.125</b>	<b>-17%</b>	<b>5.296</b>
Imposte		-775	-879	-12%	-1.432
<b>Risultato dalle attività continuative</b>		<b>1.811</b>	<b>2.246</b>	<b>-19%</b>	<b>3.864</b>
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>1.811</b>	<b>2.246</b>	<b>-19%</b>	<b>3.864</b>

<b>Conto Economico</b> dal 01/04/2006 al 30/06/2006	k€	<b>II trim. 06</b>	<b>II trim. 05</b>	<b>Var. II/II</b>
Ricavi		3.457	4.399	-21%
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso		-113	-222	-49%
Altri ricavi		12	0	
<b>Totale Ricavi</b>		<b>3.356</b>	<b>4.177</b>	<b>-20%</b>
Costi per lavori in economia capitalizzati		226	189	20%
Materie prime di consumo		-36	-72	-50%
Costi del personale		-1.557	-1.597	-3%
Ammortamenti		-144	-158	-9%
Altri costi		-489	-742	-34%
<b>Totale Costi</b>		<b>-2.000</b>	<b>-2.380</b>	<b>-16%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>1.356</b>	<b>1.797</b>	<b>-25%</b>
Proventi (Oneri) finanziari		65	50	30%
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>1.421</b>	<b>1.847</b>	<b>-23%</b>
Imposte		-388	-598	-35%
<b>Risultato dalle attività continuative</b>		<b>1.033</b>	<b>1.249</b>	<b>-17%</b>
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>1.033</b>	<b>1.249</b>	<b>-17%</b>

<b>Investimenti in Immobilizzazioni</b>	k€	<b>II trim 2006</b>	<b>II trim 2005</b>	<b>var. II/II</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>var. 06/05</b>
Sviluppo software		226	189	20%	470	336	40%
Altre immobilizzazioni immateriali		0	0		2	74	-97%
Macchine d'ufficio elettroniche e Hardware		10	21	-52%	38	34	12%
Altre immobilizzazioni materiali		0	1	-100%	7	1	600%
<b>TOTALE INVESTIMENTI DEL PERIODO</b>		<b>236</b>	<b>211</b>	<b>12%</b>	<b>517</b>	<b>445</b>	<b>16%</b>

<b>Stato Patrimoniale riclassificato</b>	k€	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2005</b>
Immobilizzazioni immateriali		14.429	14.271	13.891
- Goodwill		13.289	13.260	13.011
- Altre immobilizzazioni immateriali		1.140	1.011	880
Immobilizzazioni materiali		325	366	352
- Immobilizzazioni materiali		325	366	352

Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	161	167	161
Imposte differite attive	17	45	45
Altri crediti	22	25	537
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>			512
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>15.021</b>	<b>14.941</b>	<b>15.053</b>
Rimanenze nette	41	44	31
Crediti commerciali	2.391	3.210	1.157
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	229	221	113
Altri crediti	133	313	212
Partecipazioni e altri titoli del circolante	149	101	51
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi	72	0	86
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>	28	0	27
Disponibilità liquide	17.104	16.136	16.450
Imposte differite attive	112	56	98
<b>Totale attività correnti</b>	<b>20.002</b>	<b>19.860</b>	<b>18.085</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>35.023</b>	<b>34.801</b>	<b>33.138</b>
Capitale sociale	922	922	922
(di cui parte non versata)	0	0	0
Riserva da sovrapprezzo	16.950	16.950	16.950
Riserva da rivalutazione	0	0	0
Altre riserve	176	489	468
Utili/Perdite degli esercizi precedenti	4.901	1.416	1.042
Utili/Perdite dell'esercizio	1.811	2.246	3.864
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>24.760</b>	<b>22.023</b>	<b>23.246</b>
Capitale e riserve di terzi		0	0
Utile (perdita di terzi)		0	0
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>24.760</b>	<b>22.023</b>	<b>23.246</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	1.136	994	1.153
Fondi per rischi ed oneri	30	47	35
Fondi per imposte anche differite	0	917	0
Altri debiti	0	0	0
Imposte differite passive	371	326	287
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi	8	2.524	3.241
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>1.545</b>	<b>4.808</b>	<b>4.716</b>
Debiti commerciali	3.335	3.788	850
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	539	1.089	244
Altri debiti	1.896	1.732	2.015
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi	3.244	2.346	2.172
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>			
Imposte differite passive	243	104	139
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>8.718</b>	<b>7.970</b>	<b>5.176</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>35.023</b>	<b>34.801</b>	<b>33.138</b>

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	k€	30.06.2006	31.03.2006	31.12.2005
Cassa, conti correnti bancari e titoli		17.104	16.164	16.450
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni		149	0	51
Altri crediti		44	44	59
Debiti verso banche e altri istituti finanziari a breve		-18	-25	-75
Deb.finanziari entro 12 (put Apia)		-3.226	-5.324	-2.097
<b>Situazione finanziaria netta a breve termine</b>		<b>14.053</b>	<b>10.859</b>	<b>14.388</b>
Crediti a medio/lungo termine		161	161	161
Debiti verso banche e altri istituti finanziari a m/l termine		-8	-8	-15
Deb.finanziari oltre 12 (put Apia)				-3.226
<b>Situazione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>		<b>153</b>	<b>153</b>	<b>-3.080</b>
<b>Situazione finanziaria netta</b>		<b>14.206</b>	<b>11.012</b>	<b>11.308</b>

<b>Rendiconto Finanziario</b>	k€	30.06.2006
-------------------------------	----	------------

Utile (perdita) netto del periodo	1.811
Ammortamenti e svalutazioni	288
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	-17
Variazione dei fondi per rischi e oneri	-5
Imposte differite	
Diminuzione (aumento) dei Crediti	-637
Aumento (diminuzione) dei debiti	2.542
<b>(A) Cash flow da attività operative</b>	<b>3.982</b>
Investimenti in immobilizzazioni	-1.030
immateriali	-472
materiali	-45
finanziarie	-513
<b>(B) Cash flow da attività di investimento</b>	<b>-1.030</b>
Variazione adozione IFRS	-54
<b>(C) Cash flow da attività finanziarie</b>	<b>-54</b>
<b>(D) Variazione della posizione finanziaria netta (A+B+C)</b>	<b>2.898</b>
<b>(E) Posizione Finanziaria Netta iniziale</b>	<b>11.308</b>
<b>(F) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO (D+E)</b>	<b>14.206</b>

Il presente comunicato sarà reso disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.tasitalia.com](http://www.tasitalia.com).

*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:

Renato Nardo

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 - 06 72971422

Fax: +39 - 06 72971444

e-mail: [rnardo@tasitalia.com](mailto:rnardo@tasitalia.com)

Rome, 8th of August 2006

## **PRESS RELEASE**

*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. N.C.H. Group**

#### **Approval of the quarterly report as at 06/30/2006 di TAS S.p.A.**

- **Operating Result at 35% over total revenues;**
- **Net Profit at 27% over total revenues.**

The Board of Directors of TAS S.p.A., leader in Italy in the supply of software and services for management and routing of Stock Exchange orders and now also main national operator in the field of software for payment systems, treasury and interbanking messages (RNI and SWIFT), has approved the quarterly report as at 06/30/2006 today.

In order to easily read the results of the period, both of the quarter and of half year, it is worth noting that revenues of the same periods of 2005 have been influenced by revenues of extraordinary nature of about 1,000 k€

Without such amount, increasing revenues and margins of 2005 data of approximately 1,000 k€ both revenues and margins show an increase.

*Total revenues* vary from 7,691 k€ of 30 June 2005 to 6,759 k€ of June of this year; also in the second quarter revenues bend in comparison to the same quarter of 2005, passing from 4,177 k€ to 3,356 k€

The *Operating Result* of the quarter totals 1,356 k€ and that of the whole period totals 2,374 k€. In comparison to the first quarter 2006 (1,018 k€) an increase of about 30% is recorded whilst there is a bend of 25% in the second quarter, because of the said event, positively influencing revenues of 2005. The same event explains the reduction by 21% of the *Operating Result* of half year over the corresponding period of the precedent year.

The good *Operating Result*, both on quarterly and half year basis is also due to the reduction in *Total Costs* decreasing in the second quarter by 16%, over the corresponding period in 2005, and in the semester by 6% saving over the precedent year approximately 300 k€

*Net Profit* as at 06/30/2006 amounts to 1,811 k€ decreasing by 19% in comparison to the first half year 2005.

*Profit per share* in the first six months of 2006 totals 1.02 euro, against 1.27 as at 30 June 2005.

*Net Financial Position* as at 30 June 2006 is positive for 14,206 k€ increasing of 2,898 from 12/31/2005.

<b>Consolidated Income Statement 01/01-06/30/2006 k€</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>Var. 06/05</b>	<b>31.12.2005</b>
Incomes	6,579	7,797	-16%	14,282
Variations for inventory of works in progress	160	-110	-245%	-186
Other incomes	20	4	400%	29
<b>Total income</b>	<b>6,759</b>	<b>7,691</b>	<b>-12%</b>	<b>14,125</b>
Costs for capitalised working days	470	336	40%	651
Primary consumable goods	-65	-109	-40%	-186
Personnel costs	-3,248	-3,236	0%	-6,371
Amortisations	-288	-285	1%	-832
Other costs	-1,254	-1,394	-10%	-2,368
<b>Total costs</b>	<b>-4,385</b>	<b>-4,688</b>	<b>-6%</b>	<b>-9,106</b>
<b>Operating result</b>	<b>2,374</b>	<b>3,003</b>	<b>-21%</b>	<b>5,019</b>
Financial incomes (charges)	212	122	74%	277
<b>Pre-tax result</b>	<b>2,586</b>	<b>3,125</b>	<b>-17%</b>	<b>5,296</b>
Taxes	-775	-879	-12%	-1,432
<b>Results from ongoing activities</b>	<b>1,811</b>	<b>2,246</b>	<b>-19%</b>	<b>3,864</b>
<b>Net group result accrual/liability</b>	<b>1,811</b>	<b>2,246</b>	<b>-19%</b>	<b>3,864</b>

<b>Consolidated Income Statement 04/01-06/30/206 k€</b>	<b>II trim. 06</b>	<b>II trim. 05</b>	<b>Var. II/II</b>
Incomes	3,457	4,399	-21%
Variations for inventory of works in progress	-113	-222	-49%
Other incomes	12	0	
<b>Total income</b>	<b>3,356</b>	<b>4,177</b>	<b>-20%</b>
Costs for capitalised working days	226	189	20%
Primary consumable goods	-36	-72	-50%
Personnel costs	-1,557	-1,597	-3%
Amortisations	-144	-158	-9%
Other costs	-489	-742	-34%
<b>Total costs</b>	<b>-2,000</b>	<b>-2,380</b>	<b>-16%</b>
<b>Operating result</b>	<b>1,356</b>	<b>1,797</b>	<b>-25%</b>
Financial incomes (charges)	65	50	30%
<b>Pre-tax result</b>	<b>1,421</b>	<b>1,847</b>	<b>-23%</b>
Taxes	-388	-598	-35%
<b>Results from ongoing activities</b>	<b>1,033</b>	<b>1,249</b>	<b>-17%</b>
<b>Net group result accrual/liability</b>	<b>1,033</b>	<b>1,249</b>	<b>-17%</b>

<b>Investments in Fixed Assets</b>	<b>II trim 2006</b>	<b>II trim 2005</b>	<b>var. II/II</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>var. 06/05</b>
Software development	226	189	20%	470	336	40%
Other Intangible assets	0	0		2	74	-97%
Electronic office equipment and hardware	10	21	-52%	38	34	12%
Other tangible assets	0	1	-100%	7	1	600%
<b>TOTAL INVESTMENTS FOR THE PERIOD</b>	<b>236</b>	<b>211</b>	<b>12%</b>	<b>517</b>	<b>445</b>	<b>16%</b>

<b>Reclassified Consolidated Balance Sheet</b>	<b>k€</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2005</b>
Intangible assets		14,429	14,271	13,891
- Goodwill		13,289	13,260	13,011
- Other Intangible assets		1,140	1,011	880
Tangible assets		325	366	352
- Tangible assets		325	366	352
Shares and other share assets		67	67	67
Financial receivable assets		161	167	161
Active deferred taxes		17	45	45
Othe receivables		22	25	537
-of which financial accruals and deferrals				512
<b>Total non current assets</b>		<b>15,021</b>	<b>14,941</b>	<b>15,053</b>
Net remainder		41	44	31
Trade debtors		2,391	3,210	1,157
(of which sale accruals and deferrals)		229	221	113
Othe receivables		133	313	212
Shares and other current share assets		149	101	51
Financial receivables due within 12 months		72	0	86
(of which financial accruals and deferrals)		28	0	27
Liquid assets		17,104	16,136	16,450
Active deferred taxes		112	56	98
<b>Total current assets</b>		<b>20,002</b>	<b>19,860</b>	<b>18,085</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>35,023</b>	<b>34,801</b>	<b>33,138</b>
Share capital		922	922	922
Share premium fund		16,950	16,950	16,950
Other funds		176	489	468
Operating Profits/Losses in previous financial years		4,901	1,416	1,042
Profits/Losses financial year		1,811	2,246	3,864
<b>Company net assets and liabilities</b>		<b>24,760</b>	<b>22,023</b>	<b>23,246</b>
Capital and reserve liabilities			0	0
Profit (loss and liabilities)			0	0
<b>Net third party assets/liabilities</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Net consolidated assets</b>		<b>24,760</b>	<b>22,023</b>	<b>23,246</b>
Severance fund		1,136	994	1,153
Provisions for risks and charges		30	47	35
Tax and deferred tax provisions		0	917	0
RDeferred tax liabilities		371	326	287
Financial liabilities/payables due within 12 months		8	2,524	3,241
<b>Total non current liabilities</b>		<b>1,545</b>	<b>4,808</b>	<b>4,716</b>
Trade creditors		3,335	3,788	850
(of which sale accruals and deferrals)		539	1,089	244
Other liabilities		1,896	1,732	2,015
Financial liabilities/payables due within 12 months		3,244	2,346	2,172
Deferred tax liabilities		243	104	139
<b>Total non current liabilities</b>		<b>8,718</b>	<b>7,970</b>	<b>5,176</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>35,023</b>	<b>34,801</b>	<b>33,138</b>

<b>Consolidated Net Financial Position</b>	<b>k€</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.03.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Cash, bank current accounts and shares		17,104	16,164	16,450
Shares which do not constitute assets		149	0	51
Other receivables		44	44	59
Short term bank and other financial institution loans		-18	-25	-75
Financial debts due in 12 (put Apia)		-3,226	-5,324	-2,097
<b>Short term net financial status</b>		<b>14,053</b>	<b>10,859</b>	<b>14,388</b>
Long and short term credits		161	161	161
Med and Long term bank and other financial institution loans		-8	-8	-15
Financial deb. after 12 (Apia put)				-3,226
<b>Short term net financial status</b>		<b>153</b>	<b>153</b>	<b>-3,080</b>
<b>Net financial status</b>		<b>14,206</b>	<b>11,012</b>	<b>11,308</b>

<b>Consolidated Statement of Cash Flow</b>	<b>k€</b>	<b>30.06.2006</b>
Net Profits(Losses) during the period		1,811
Amortisations and depreciations		288
Severance fund		-17
Variations in the funds for risks and charges		-5
Decrease(increase) of credits		-637
Increase (decrease) of liabilities		2,542
<b>(A) Cash flow from operating business</b>		<b>3,982</b>
Investments		-1,030
Investments in assets		-472
Intangible assets		-45
Tangible		-513
<b>(B) Cash flow investment operations</b>		<b>-1,030</b>
Variation adoption of IFRS		-54
<b>(C) Cash flow from financial operations</b>		<b>-54</b>
<b>(D) Variances in the net financial status (A+B+C)</b>		<b>2,898</b>
<b>(E) Initial net Financial status</b>		<b>11,308</b>
<b>(F) INITIAL NET FINANCIAL STATUS AT THE END OF THE PERIOD (D+E)</b>		<b>14,206</b>

This press release will also be available on the Company's web site: [www.tasitalia.com](http://www.tasitalia.com).

TAS SpA, company of the N.C.H. Group, listed on the Milan MTAX as of May 2000, STAR segment, is the Italian market leader in the segment of software and services for the linkage between Banks, Brokers and the Stock Exchanges and main operator over the Italian market in the field of payment systems, treasury and interbanking messages (RNI and SWIFT). TAS is now expanding its business abroad through its offices in France and Switzerland and through a wider offer of new and innovative solutions for core banking processes such as the automation of Credit Management, Portfolio Management and CRM (Customer Relationship Management).

Il presente comunicato sarà reso disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.tasitalia.com](http://www.tasitalia.com).

**Codice Borsa 121670**

Per contatti:

Renato Nardo

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 - 06 72971422

Fax: +39 - 06 72971444

e-mail: [rnardo@tasitalia.com](mailto:rnardo@tasitalia.com)