

COMUNICATO STAMPA

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

TAS GROUP: APPROVATI I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE

- **Nel terzo trimestre:**
 - ricavi a €17 milioni (+20% rispetto al terzo trimestre 2007)
 - risultato operativo a €1,3 milioni (+152,8%)
 - **Ebitda a €3,6 milioni (+692,6%)**
- **Nei primi nove mesi:**
 - ricavi a €54 milioni
 - **Ebitda a €10,5 milioni**
 - **Il debito verso terzi migliora di oltre 4 milioni**
- **Il piano industriale 2007-2009 prosegue in linea con gli obiettivi**

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito "la Società" o "TAS"), società leader nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, ha approvato il rendiconto periodico di gestione al 30/09/2008.

Di seguito un prospetto che riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 settembre 2008 ed il confronto con il corrispondente periodo del 2007.

Si segnala che i risultati dei primi nove mesi del 2007 sono influenzati da un provento di natura straordinaria di Euro 17,3 milioni, dovuto alla differenza prezzo delle partecipazioni acquisite nel corso del 2006. Per meglio rappresentare la profittabilità ordinaria del Gruppo, sono stati indicati in una terza colonna i dati contabili depurati del ricavo non ricorrente sopra citato e le differenze sono commentate in confronto a tali dati.

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2007 norm.	Var.	Var. %	Var norm.	Var. % norm.
Ricavi Totali	54.092	72.034	54.653	(17.943)	(24,9%)	(562)	(1,0%)
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	10.525	27.083	9.702	(16.558)	(61,1%)	823	8,5%
<i>% sui ricavi totali</i>	<i>19,5%</i>	<i>37,6%</i>	<i>17,8%</i>	<i>(18,1%)</i>	<i>(48,2%)</i>	<i>1,7%</i>	<i>9,6%</i>
Risultato Operativo	3.933	20.886	3.505	(16.954)	(81,2%)	427	12,2%
<i>% sui ricavi totali</i>	<i>7,3%</i>	<i>29,0%</i>	<i>6,4%</i>	<i>(21,7%)</i>	<i>(74,9%)</i>	<i>0,9%</i>	<i>13,4%</i>
Utile/(Perdita) netta del periodo	(2.914)	15.671	(1.710)	(18.585)	(118,6%)	(1.204)	70,4%
<i>% sui ricavi totali</i>	<i>(5,4%)</i>	<i>21,8%</i>	<i>(3,1%)</i>	<i>(27,1%)</i>	<i>(124,8%)</i>	<i>(2,3%)</i>	<i>72,2%</i>
Posizione Finanziaria Netta	(90.840)	(77.558)	(77.558)	(13.281)	17,1%	(13.281)	17,1%
<i>- di cui verso banche ed altri finanziatori</i>	<i>(62.950)</i>	<i>(67.014)</i>	<i>(67.014)</i>	<i>4.064</i>	<i>(6,1%)</i>	<i>4.064</i>	<i>(6,1%)</i>
<i>- di cui verso soci</i>	<i>(27.889)</i>	<i>(10.544)</i>	<i>(10.544)</i>	<i>(17.345)</i>	<i>165%</i>	<i>(17.345)</i>	<i>165%</i>

Oltre ai risultati dei primi nove mesi, riportiamo di seguito un prospetto relativo ai risultati del terzo trimestre ed il confronto con il corrispondente trimestre del 2007.

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	III° Trim.08	III° Trim.07	Var.	Var. %
Ricavi Totali	17.602	14.673	2.929	20,0%
Margine Operativo Lordo (Ebitda) <i>% sui ricavi totali</i>	3.664 20,8%	462 3,2%	3.202 17,7%	692,6% 560,7%
Risultato Operativo <i>% sui ricavi totali</i>	1.367 7,8%	(2.588) (17,6%)	3.955 25,4%	152,8% 144,0%
Utile/(Perdita) netta del periodo <i>% sui ricavi totali</i>	(741) (4,2%)	(3.283) (22,4%)	2.542 18,2%	77,4% 81,2%

Al 30 settembre 2008, il Gruppo TAS ha registrato **Ricavi totali** per Euro 54 milioni, sostanzialmente in linea con i ricavi normalizzati del corrispondente periodo del 2007, pari ad Euro 54,6 milioni (-1,0%).

Nel trimestre di riferimento, i ricavi totali evidenziano un incremento del 20,0%, passando da Euro 14,6 milioni del 2007 ad Euro 17,6 milioni.

Rispetto al dato normalizzato del 2007, l'**Ebitda**¹ dei primi nove mesi del 2008 passa dal 17,8% al 19,5% dei ricavi totali e si attesta ad Euro 10,5 milioni, con un incremento dell'8,5%, rispetto ad Euro 9,7 milioni del 2007. Tale miglioramento è legato principalmente alla diminuzione di alcuni costi di gestione.

Il miglioramento dell'**Ebitda** è maggiormente accentuato nel trimestre di riferimento, che evidenzia un incremento del 20,8% dei ricavi totali, attestandosi a Euro 3,6 milioni, da Euro 462 mila del 2007 (3,2% dei ricavi totali).

Il **Risultato Operativo** del periodo è positivo per Euro 3,9 milioni, rispetto al valore normalizzato di Euro 3,5 milioni nel 2007. L'incremento è pari al 12,2%.

Il trimestre evidenzia un risultato operativo pari ad Euro 1,3 milioni contro un risultato negativo di Euro 2,5 milioni del 2007.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2008 è negativa per Euro 90,8 milioni con un miglioramento di quella verso banche e altri finanziatori, rispetto al corrispondente periodo precedente, di Euro 4.064 ovvero pari al 6,1%.

La *Posizione Finanziaria Netta* al 30 settembre 2008 è riportata nella tabella che segue:

Posizione finanziaria netta consolidata	30.09.2008	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007
Cassa, conti correnti bancari e titoli	3.598	3.065	4.235	5.216
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	104	133	131	106
Crediti finanziari verso terzi	58	52	77	77
Crediti finanziari verso correlate	-	-	-	21
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(8.430)	(7.982)	(7.293)	(9.875)
Posizione finanziaria netta corrente	(4.670)	(4.733)	(2.849)	(4.455)
Crediti finanziari verso terzi	1.027	1.709	424	1.005
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(59.307)	(59.341)	(61.148)	(60.887)
Posizione finanziaria netta non corrente	(58.280)	(57.633)	(60.724)	(59.882)

¹ 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.

Posizione finanz. netta cons. prima dei finanz. Soci	(62.950)	(62.366)	(63.574)	(64.337)
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	(16.509)	(16.055)	(15.607)	(15.158)
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	(11.380)	(11.217)	(11.058)	(10.903)
Finanziamento dei Soci non correnti	(27.889)	(27.272)	(26.664)	(26.061)
Posizione finanziaria netta consolidata	(90.840)	(89.637)	(90.238)	(90.397)

La posizione finanziaria netta consolidata escludendo i finanziamenti soci (*Vendor Loan* e *Shareholder Loan*) è passata da Euro 64,3 milioni al 31 dicembre 2007 a Euro 62,9 milioni al 30 settembre 2008, in miglioramento di 1,3 milioni di euro, mentre includendoli passa da Euro 90,3 milioni a Euro 90,8 milioni.

I Finanziamenti dei soci non correnti comprendono il *Vendor Loan* acquistato da TASNCH Holding ed il finanziamento soci *Shareholder Loan* di TASNCH Holding concesso alla Società. Come già ricordato, TASNCH Holding ha comunicato la sua intenzione di sottoscrivere interamente la sua quota di Aumento di Capitale utilizzando sino all'importo di 15,000 milioni di euro il finanziamento soci.

Si evidenzia che il finanziamento in *pool* è garantito da un pegno concesso da TAS S.p.A. su n. 1.192.230 azioni di TAS, corrispondenti al 67,276%, e prevede il rispetto di determinati parametri finanziari legati ai dati del bilancio consolidato del Gruppo il cui mancato rispetto consentirebbe all'istituto di credito di revocare il finanziamento o di rinegoziare le condizioni.

Si evidenzia che i parametri finanziari al 30 settembre 2008 sono stati rispettati e se ne prevede il rispetto anche per i periodi successivi sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, formalizzate nel piano industriale della Società.

Il rendiconto periodico di gestione non è stato oggetto di revisione contabile.

Stato Patrimoniale Consolidato	30.09.2008	30.09.2007	31.12.2007
Immobilizzazioni immateriali	105.477	109.287	108.035
- <i>Goodwill</i>	79.207	79.095	79.095
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	26.270	30.192	28.940
Immobilizzazioni materiali	1.387	923	1.517
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	193	67
Crediti finanziari immobilizzati	1.027	645	1.005
Imposte differite attive	1.968	1.692	1.568
Altri crediti	40	64	45
Totale attivo non corrente	109.966	112.804	112.237
Rimanenze nette	5.647	3.675	4.798
Crediti commerciali	21.817	32.008	24.181
(di cui ratei e risconti commerciali)	966	1.642	359
(di cui verso correlate)	-	6.101	-
Altri crediti	1.473	279	508
(di cui verso correlate)	-	-	-
Crediti per imposte correnti sul reddito	64	1.026	364
(di cui verso correlate)	-	963	-
Partecipazioni e altri titoli del circolante	104	158	106
Crediti finanziari	587	17.181	666
(di cui verso correlate)	-	16.977	21
Disponibilità liquide	3.598	2.322	5.216
Totale attivo corrente	33.291	56.649	35.839
TOTALE ATTIVO	143.257	169.453	148.076
Capitale sociale	922	922	922

<i>(di cui parte non versata)</i>	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo	13.779	16.950	13.779
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Altre riserve	617	(465)	39
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(560)	(9.827)	(9.827)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(2.914)	15.671	9.389
Patrimonio netto di gruppo	11.843	23.250	14.301
Capitale e riserve di terzi	76	607	607
Utile / (perdita) di terzi	(55)	(437)	(580)
Patrimonio netto di terzi	21	170	28
Patrimonio netto consolidato	11.864	23.420	14.329
Fondo trattamento di fine rapporto	5.705	5.874	6.275
Fondi per rischi ed oneri	283	197	387
Fondi per imposte anche differite	2.080	430	1.665
Altri debiti	-	-	-
Debiti finanziari	87.196	13.981	86.947
<i>(di cui verso correlate)</i>	27.889	9.819	26.061
Totale passivo non corrente	95.264	20.483	95.275
Debiti commerciali	17.198	29.862	16.903
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	8.552	5.685	7.569
<i>(di cui verso correlate)</i>	556	11.122	655
Altri debiti	9.815	9.676	10.971
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	685	2.206	722
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	1.594	-
Debiti finanziari	8.430	83.805	9.875
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	28.984	-
Totale passivo corrente	36.129	125.550	38.472
TOTALE PASSIVO	143.257	169.453	148.076

Conto Economico Consolidato	III° Trim. 2008	III° Trim. 2007	dal 1.01.2008 al 30.09.2008	dal 1.01.2007 al 30.09.2007
Ricavi	15.473	13.195	51.619	53.730
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	2.837	-	13.203
Lavori in corso	1.067	1.313	850	248
Altri ricavi	1.061	166	1.622	18.056
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	435	-	435	17.381
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-	17.381
Totale ricavi	17.602	14.673	54.092	72.034
Materie prime di consumo	(542)	(110)	(1.547)	(658)
Costi del personale	(8.142)	(7.107)	(27.173)	(21.633)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(79)	-	972
Costi per servizi	(4.305)	(5.760)	(11.827)	(18.269)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(1.707)	(519)	(3.333)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(393)	(2.732)	(796)	(8.438)
Altri costi	(949)	(1.234)	(3.020)	(4.392)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(35)	-	(1.652)
Totale costi	(13.938)	(14.211)	(43.567)	(44.952)
Ammortamenti	(2.281)	(3.061)	(6.576)	(6.105)
Svalutazioni	(16)	11	(16)	(91)
Risultato Operativo	1.367	(2.588)	3.933	20.886
Proventi / (Oneri) finanziari	(1.759)	(1.852)	(5.843)	(4.177)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(618)	(136)	(1.829)	(725)
Risultato ante imposte	(392)	(4.440)	(1.910)	16.709
Imposte	(371)	784	(1.058)	(1.476)
Risultato delle attività continuative	(763)	(3.656)	(2.969)	15.234
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(763)	(3.656)	(2.969)	15.234
Risultato netto di competenza di terzi	(22)	(373)	(55)	(437)

Risultato netto di competenza del gruppo	(741)	(3.283)	(2.914)	15.671
Risultato per azione				
- base	(0,42)	(1,85)	(1,64)	8,84
- diluito	(0,42)	(1,85)	(1,64)	8,84

Rendiconto Finanziario Consolidato	30.09.2008	31.12.2007
Utile / (perdita) del periodo prima delle imposte e degli (oneri) / proventi finanziari pagati / incassati	577	16.380
Ammortamenti e svalutazioni	6.592	9.250
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(570)	(998)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(104)	357
Variazione fondi per imposte differite	414	1.447
Pagamento imposte sul reddito	(1.165)	(2.413)
Oneri finanziari pagati	(2.326)	(4.578)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	477	8.955
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(898)	(10.644)
Cash flow da attività operative	2.996	17.755
Variazione netta di Immobilizzazioni immateriali	(3.515)	(3.987)
Goodwill RT Spain per Aumento di Capitale	(112)	-
Variazione netta di Immobilizzazioni materiali	(261)	(526)
Variazione netta titoli	3	(8)
Acquisizione 10% della partecipata Apia	-	(3.000)
Apporto capitale immobilizzato rami di azienda CIB e DS	-	(471)
Cash flow da attività di investimento	(3.886)	(7.991)
Variazione Vendor loan	478	(16.297)
Variazione finanziamento socio Shareholder Loan	1.351	15.158
Variazione finanziamento BNL	-	(5.000)
Variazione vecchio Finanziamento Intesa in Pool	-	(70.246)
Variazione nuovo finanziamento Intesa in Pool	(500)	65.000
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	(119)	(117)
Variazione crediti finanziari verso correlate	41	10.022
Variazione altri crediti finanziari	(22)	(745)
Variazione altri debiti finanziari (incluso il factoring)	(2.406)	(4.409)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(7)	(579)
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	725	(329)
Effetto delle variazioni del fair value di strumenti derivati	(269)	458
Altre variazioni del Patrimonio Netto	-	(3.172)
Cash flow da attività di finanziamento	(728)	(10.257)
Variazione delle disponibilità liquide	(1.617)	(493)
Disponibilità liquide iniziali	5.216	5.709
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	3.598	5.216

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.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo 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

Annalisa Bassi

Twister communications group

Tel: +39 – 02 43 81 14 218

Mobile: +39 – 340 1286242

e-mail: abassi@twistergroup.it