

TAS: APPROVATI I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2012

- ◇ I dati al 30 settembre 2012 ancora non tengono conto degli effetti dell'accordo ristrutturazione del 27 giugno 2012, in pendenza del passaggio in giudicato dell'omologa ottenuta dal Tribunale, come comunicato in data 19 ottobre 2012, ad eccezione dell'adeguamento del valore contabile del precedente finanziamento per rifletterne la minore durata prevista dal suddetto accordo
- ◇ Ricavi consolidati: 29,2 milioni di Euro (-11,5% rispetto ai 33 milioni di Euro del 2011)
- ◇ Margine operativo lordo: -2,5 milioni di Euro (influenzato da costi non ricorrenti per 1.8 milioni di Euro e dalla valutazione attuariale del fondo TFR dei dipendenti che ha inciso negativamente per circa 0,5 milioni di Euro) contro un valore positivo di 2,4 milioni di Euro del 2011
- ◇ Risultato Operativo: -6 milioni di Euro (influenzato da ammortamenti per 3,5 milioni di Euro e svalutazioni crediti per 39 migliaia di Euro) contro -5,7 milioni di Euro del 2011
- ◇ Risultato netto: -14,5 milioni di Euro (influenzato negativamente per 8,9 milioni di Euro per effetto dell'adeguamento del valore contabile del precedente finanziamento in base ai principi IAS) contro -8,8 milioni di Euro del 2011
- ◇ Dati influenzati dagli effetti contabili in base ai principi IAS:
Posizione finanziaria netta consolidata passa a -70,5 milioni di Euro da -61 milioni del 30 settembre 2011. Al 31 dicembre 2011 era pari a -61,9 milioni di Euro
Patrimonio netto della Società: -37,1 milioni di Euro contro -22,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2011
- ◇ Dati *pro forma* al 30 settembre 2012 sulla base dell'accordo di ristrutturazione i cui effetti decorrono dal passaggio in giudicato dell'omologa ottenuta dal Tribunale:
Posizione finanziaria netta consolidata pari a -12,5 milioni
Patrimonio netto della Società pari a 21 milioni di Euro

Approvazione del resoconto intermedio di gestione al 30/09/2012

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito la "Società" o "TAS"), uno dei principali operatori di mercato nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30/09/2012.

Dati al 30/09/2012

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 settembre 2012 ed il confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Con riferimento all'Accordo di Ristrutturazione sottoscritto in data 27 giugno 2012 si evidenzia in particolare che, in accordo con quanto richiesto dagli IFRS:

- gli effetti positivi legati al rafforzamento patrimoniale di TAS SpA, pari a 50.688 migliaia di Euro, nonché al nuovo *fair value* dell'indebitamento finanziario residuo, pari a 8.386 migliaia di Euro, sono subordinati all'avverarsi della condizione sospensiva del passaggio in giudicato del decreto di omologa ("Termine di Avveramento") che è stato emesso dal Tribunale competente ai sensi dell'art. 182-bis della Legge Fallimentare di seguito, come comunicato al mercato in data 19 ottobre 2012;
- gli effetti negativi derivanti dall'adeguamento del valore contabile del precedente finanziamento alla minor durata temporale in coerenza col Termine di Avveramento (IAS 39 AG8) hanno inciso negativamente al 30 settembre 2012 per 8.872 migliaia di Euro (senza impatti su cassa e disponibilità) sulla posizione finanziaria netta e sul patrimonio netto del periodo di riferimento.

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2012	30.09.2011	Var.	Var %
Ricavi totali	29.236	33.038	(3.803)	(11,5%)
- di cui caratteristici	28.977	32.732	(3.755)	(11,5%)
- di cui non caratteristici	259	307	(48)	(15,5%)
Margine operativo lordo (Ebitda')	(2.505)	2.380	(4.886)	<(100,0%)
% sui ricavi totali	(8,6%)	7,2%	(15,8%)	<(100,0%)
Risultato operativo	(6.037)	(5.721)	(316)	(5,5%)
% sui ricavi totali	(20,6%)	(17,3%)	(3,3%)	(19,3%)
Utile/(Perdita) netta del periodo	(14.460)	(8.753)	(5.707)	(65,2%)
% sui ricavi totali	(49,5%)	(26,5%)	(23,0%)	(86,7%)
Posizione Finanziaria Netta	(70.487)	(60.951)	(9.536)	(15,6%)
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(70.487)	(60.951)	(9.536)	(15,6%)
- di cui verso soci	-	-	-	-

Il Gruppo TAS chiude il terzo trimestre con un *Margine operativo lordo* negativo di 2.505 migliaia di Euro influenzato da costi non ricorrenti, legati principalmente alle attività di assistenza nella rinegoziazione del finanziamento in *pool*, per 1.837 migliaia di Euro e dalla valutazione attuariale del fondo TFR dei dipendenti che ha inciso negativamente per circa 0,5 milioni di Euro. Al 30 settembre 2011 era positivo per 2.380 migliaia di Euro.

In riduzione i *Ricavi totali* del Gruppo per 3.803 migliaia di Euro (-11,5%) rispetto al 30 settembre 2011.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 6.037 migliaia di Euro, risulta influenzato da ammortamenti per 3.492 migliaia di Euro e svalutazioni crediti per 39 migliaia di Euro.

Al 30 settembre 2011 era negativo per 5.721 migliaia di Euro ed era influenzato dagli effetti dell'*impairment test* per 3.593 migliaia di Euro.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 14.460 migliaia di Euro contro una perdita di 8.753 migliaia di Euro del periodo precedente. Il risultato del periodo come descritto in precedenza è influenzato negativamente per 8.872 migliaia di Euro dall'adeguamento del valore contabile del precedente finanziamento per rifletterne la minor durata sulla base dell'Accordo di Ristrutturazione del debito sottoscritto in data 27 giugno.

La *Posizione Finanziaria Netta* è negativa per 70.487 migliaia di Euro rispetto ai 60.951 migliaia di Euro al 30 settembre 2011 e riflette l'effetto negativo sopra descritto. Come previsto dallo IAS 1, a seguito del mancato rispetto, al 31 dicembre 2011, dei *covenants* previsti dall'accordo di ristrutturazione del 25 febbraio 2010 il debito nei confronti delle banche creditrici è stato riclassificato tutto tra le passività finanziarie.

Di seguito, per una maggior comprensione, viene riportato il prospetto della posizione finanziaria netta consolidata *pro-forma* al 30 settembre 2012 che riflette tutti gli effetti dell'Accordo di Ristrutturazione nell'ipotesi in cui lo stesso fosse efficace già dal 30 settembre 2012:

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30.09.2012	Eff. Accordo (1)	Eff. Accordo (2)	Eff. Accordo (3)	30.09.2012 pro-forma
A. Denaro e valori in cassa	(3)				(3)
B. Depositi bancari e postali	(3.794)				(3.794)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(163)				(163)
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)	(3.961)	-	-	-	(3.961)
E. Crediti finanziari correnti	(90)				(90)
F. Debiti bancari correnti	53				53

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 crediti, immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	75.033	746	(75.688)	91
H. Finanziamento corrente dei Soci	-			-
I. Altri debiti finanziari correnti	73			73
<i>di cui verso parti correlate</i>	34			34
J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)	75.159	746	-	(75.688)
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)	71.108	746	-	(75.688)
L. Crediti finanziari non correnti	(764)			(764)
M. Debiti bancari non correnti	-			-
N. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	43		(8.092)	25.000
O. Finanziamento non corrente dei Soci	-			16.951
P. Altri debiti finanziari non correnti	100			-
Q. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (M) + (N) + (O) + (P)	143	-	(8.092)	25.000
R. Indebitamento finanziario non corrente netto (L) + (Q)	(621)	-	(8.092)	25.000
S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R)	70.487	746	(8.092)	(50.688)
<i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i>	<i>70.487</i>	<i>746</i>	<i>(8.092)</i>	<i>(50.688)</i>

- (1) Tale ammontare rappresenta il residuo valore contabile, alla data del 30 settembre 2012, del costo ammortizzato del precedente finanziamento in pool per allinearli al valore nominale.
- (2) Tale ammontare rappresenta il residuo valore contabile, alla data del 30 settembre 2012, del costo ammortizzato del nuovo finanziamento stipulato con le banche creditrici, pari a 25 milioni di Euro, per allinearli al valore nominale.
- (3) Tale ammontare rappresenta il contributo in conto capitale "non targato" fornito dal socio di controllo di TAS senza ricorrere quindi a forme di aumento di capitale e senza provocare potenziali effetti diluitivi sull'azionariato. La predetta patrimonializzazione sarà effettuata mediante compensazione del debito da contributo in conto capitale con i debiti della Società nei confronti del socio di controllo di TAS a seguito della cessione al socio stesso di parte dei crediti vantati dalle banche finanziatrici nei confronti di TAS.

Si evince dalla tabella che la posizione finanziaria netta negativa consolidata passerebbe da Euro 70.487 mila ad Euro 12.453 mila con un miglioramento di oltre 58 milioni di Euro.

Come già evidenziato nei comunicati precedenti e fra gli altri in quello del 3 agosto 2012 in riferimento ai dati di chiusura della Società al 30 giugno 2012, le perdite nette verificatesi sia alla fine dell'esercizio precedente che nel periodo di riferimento hanno determinato un patrimonio netto negativo al 30 settembre 2012 di circa Euro 37,1 milioni, rendendo pertanto applicabili le disposizioni di cui all'art. 2447 del codice civile. Tuttavia con l'avverarsi della condizione sospensiva del passaggio in giudicato del decreto di omologa che è stato emesso dal Tribunale competente ai sensi dell'art. 182-bis della Legge Fallimentare, come comunicato al mercato in data 19 ottobre 2012, l'esecuzione della manovra finanziaria di cui al Piano Industriale e Finanziario 2012-2016, che prevede una rilevante riduzione dell'indebitamento finanziario della Società e un rafforzamento patrimoniale della stessa in misura sufficiente a rimuovere la situazione di deficit patrimoniale risultante dai dati contabili e a dotare la stessa di un adeguato ammontare di patrimonio netto, riporterà il patrimonio netto della Società su valori tali da rendere insussistenti le condizioni previste dall'articolo 2447 del codice civile rendendo pertanto non più necessaria l'adozione dei provvedimenti ivi previsti.

In particolare, come già riportato nei precedenti comunicati al mercato, è previsto che tale dotazione di patrimonio venga fornita dal socio di controllo di TAS in forma di contributo in conto capitale "non targato", per un importo di circa Euro 50,7 milioni, senza ricorrere quindi a forme di aumento di capitale e senza provocare potenziali effetti diluitivi sull'azionariato oltre che dall'impatto positivo sul patrimonio legato alla contabilizzazione del *fair value* del debito residuo di 25 milioni di Euro. La predetta patrimonializzazione sarà effettuata mediante compensazione del debito da contributo in conto capitale con i debiti della Società nei

confronti del socio di controllo di TAS a seguito della cessione al socio stesso di parte dei crediti vantati dalle banche finanziatrici nei confronti di TAS.

Di seguito, per una maggior comprensione, viene riportato il prospetto di patrimonio netto della Società *pro-forma* al 30 settembre 2012 che riflette gli effetti patrimoniali dell'Accordo di Ristrutturazione nell'ipotesi in cui lo stesso fosse efficace già dal 30 settembre 2012:

Patrimonio Netto	30/09/2012	Eff. Accordo (1)	Eff. Accordo (2)	Eff. Accordo (3)	30.09.2012 pro-forma
Capitale sociale	21.920				21.920
Riserva da sovrapprezzo azioni	13.666				13.666
Riserva legale	228				228
Riserva straordinaria	25				25
Altre riserve	17.799			50.688	68.487
Utile (perdita) a nuovo	(75.711)				(75.711)
Utile (perdita) dell'esercizio	(15.054)	(746)	8.092		(7.708)
TOTALE	(37.127)	(746)	8.092	50.688	20.907

- (1) Tale ammontare rappresenta il residuo valore contabile, alla data del 30 settembre 2012, del costo ammortizzato del precedente finanziamento in pool per allinearli al valore nominale.
- (2) Tale ammontare rappresenta il residuo valore contabile, alla data del 30 settembre 2012, del nuovo finanziamento stipulato con le banche creditrici pari a 25 milioni di Euro per allinearli al valore nominale.
- (3) Tale ammontare rappresenta il contributo in conto capitale "non targato" fornito dal socio di controllo di TAS senza ricorrere quindi a forme di aumento di capitale e senza provocare potenziali effetti diluitivi sull'azionariato. La predetta patrimonializzazione sarà effettuata mediante compensazione del debito da contributo in conto capitale con i debiti della Società nei confronti del socio di controllo di TAS a seguito della cessione al socio stesso di parte dei crediti vantati dalle banche finanziatrici nei confronti di TAS.

Come evidenzia la tabella nell'ipotesi di omologa da parte del Tribunale, alla data del 30 settembre 2012, il patrimonio netto della Capogruppo sarebbe stato di Euro 20.907 mila superando così la situazione di cui all'art. 2447 Codice Civile.

Il resoconto intermedio di gestione non è stato oggetto di revisione contabile.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Immobilizzazioni immateriali	30.149	31.507	79.518
- Goodwill	20.155	20.080	65.251
- Altre immobilizzazioni immateriali	9.995	11.427	14.267
Immobilizzazioni materiali	835	1.074	1.091
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	245	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	764	753	755
Imposte differite attive	1.477	11.713	1.696
Altri crediti	94	111	127
Totale attivo non corrente	33.564	45.225	83.253
Rimanenze nette	3.223	1.908	4.635
Crediti commerciali (di cui ratei e risconti commerciali)	16.579	17.326	15.923
Altri crediti	676	464	681
Crediti per imposte correnti sul reddito	6.515	579	762
Crediti per imposte correnti sul reddito	80	71	67
Partecipazioni e altri titoli del circolante	163	123	122
Crediti finanziari	163	123	122
Disponibilità liquide	90	91	91
	3.797	3.615	4.100
Totale attivo corrente	30.448	23.713	25.700
TOTALE ATTIVO	64.012	68.938	108.953
Capitale sociale	21.920	21.920	21.920
Riserva da sovrapprezzo	13.666	13.666	13.666
Altre riserve	21.309	22.128	22.137
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(79.034)	(31.924)	(31.924)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(14.460)	(47.110)	(8.753)
Patrimonio netto di gruppo	(36.600)	(21.320)	17.046
Capitale e riserve di terzi	77	44	47
Utile / (perdita) di terzi	0	39	37
Patrimonio netto di terzi	77	83	85
Patrimonio netto consolidato	(36.523)	(21.237)	17.131
Fondo trattamento di fine rapporto	5.496	5.383	4.935
Fondi per rischi ed oneri	572	993	549
Fondi per imposte differite	103	172	960
Debiti finanziari	143	213	65.859
Totale passivo non corrente	6.315	6.762	72.302
Debiti commerciali (di cui ratei e risconti commerciali)	11.857	8.562	11.122
(di cui verso correlate)	5.908	2.469	5.706
Altri debiti (di cui verso correlate)	725	60	6
Altri debiti	7.061	8.475	7.918
Debiti per imposte correnti sul reddito	18	-	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	144	112	320
Debiti finanziari (di cui ratei e risconti finanziari)	75.159	66.265	160
(di cui verso correlate)	50	5	50
	34	-	-
Totale passivo corrente	94.220	83.413	19.520
TOTALE PASSIVO	64.012	68.938	108.953

Conto economico consolidato	30.09.2012	30.09.2011	3° Trim. 12	3° Trim. 11
Ricavi	27.664	30.648	8.491	9.534
Lavori in corso	1.313	2.084	1.066	1.148
Altri ricavi	259	307	100	92
Totale ricavi	29.236	33.038	9.657	10.774
Materie prime di consumo	(665)	(471)	(113)	(103)
Costi del personale	(21.164)	(21.244)	(6.016)	(6.396)
Costi per servizi	(8.102)	(6.312)	(2.199)	(2.092)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(1.730)</i>	<i>(11)</i>	<i>(113)</i>	-
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(1.041)</i>	<i>(36)</i>	<i>(88)</i>	<i>(6)</i>
Altri costi	(1.810)	(2.631)	(449)	(1.016)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(107)</i>	<i>(578)</i>	<i>(8)</i>	<i>(355)</i>
Totale costi	(31.741)	(30.658)	(8.777)	(9.607)
Ammortamenti	(3.492)	(4.385)	(1.251)	(1.341)
Svalutazioni	(39)	(3.716)	(0)	35
Risultato operativo	(6.037)	(5.721)	(371)	(139)
Proventi finanziari	950	69	927	14
Oneri finanziari	(9.051)	(1.914)	(914)	(571)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(8.872)</i>	-	<i>(894)</i>	-
Risultato della gestione finanziaria	(8.101)	(1.844)	13	(557)
Risultato ante imposte	(14.138)	(7.565)	(358)	(696)
Imposte	(322)	(1.150)	(87)	(408)
Risultato delle attività continuative	(14.460)	(8.715)	(445)	(1.104)
Risultato delle attività discontinue	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(14.460)	(8.715)	(445)	(1.104)
Risultato netto di competenza di terzi	0	37	9	9
Risultato netto di competenza del gruppo	(14.460)	(8.753)	(454)	(1.113)

Risultato per azione

- base	(0,35)	(0,21)	(0,01)	(0,03)
- diluito	(0,35)	(0,21)	(0,01)	(0,03)

Conto economico complessivo consolidato	30.09.2012	30.09.2011	3° Trim. 12	3° Trim. 11
Risultato netto d'esercizio (A)	(14.460)	(8.715)	(445)	(1.104)
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(188)	(132)	(29)	(124)
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	(773)	503	(864)	(136)
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	134	83	-	-
Costi relativi all'aumento di capitale di Tas SpA	-	(1)	-	-
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	-	-	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	(826)	453	(893)	(260)
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)	(15.286)	(8.262)	(1.338)	(1.364)
Soci della controllante	(15.280)	(8.290)	(1.345)	(1.364)
Interessenze di pertinenza di terzi	(6)	28	7	(0)

Rendiconto Finanziario Consolidato	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2011
Risultato operativo	(6.037)	(54.105)	(5.721)
Ammortamenti e svalutazioni	3.531	56.738	8.101
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	114	(48)	(497)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(421)	76	(368)
Pagamento imposte sul reddito	(179)	(879)	(434)
Oneri finanziari pagati	(103)	(281)	(164)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	3.490	1.001	(254)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	1.913	(579)	1.190
Cash flow da attività operative	2.308	1.922	1.854
Altre variazioni delle immobilizzazioni immateriali	(1.732)	(3.400)	(2.845)
Variazione netta delle immobilizzazioni materiali	(89)	(512)	(432)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(179)	-	-
Variazione netta dei titoli	(41)	44	44
Cash flow da attività di investimento	(2.040)	(3.869)	(3.232)
Variazione crediti finanziari correnti	1	26	26
Variazione crediti finanziari immobilizzati	(11)	(212)	(214)
Variazione altri debiti finanziari	(21)	(71)	(122)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(7)	(13)	(10)
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	(47)	(6)	(40)
Costi per AUCAP a Patrimonio Netto	-	(1)	(1)
Cash flow da attività di finanziamento	(85)	(277)	(360)
Variazione delle disponibilità liquide	183	(2.223)	(1.738)
Disponibilità liquide iniziali	3.615	5.838	5.838
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	3.797	3.615	4.100

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
A. Denaro e valori in cassa	(3)	(3)	(4)
B. Depositi bancari e postali	(3.794)	(3.612)	(4.096)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(163)	(123)	(122)
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)	(3.961)	(3.737)	(4.222)
E. Crediti finanziari correnti	(90)	(91)	(91)
F. Debiti bancari correnti	53	8	51
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	75.033	66.211	72
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	73	46	37
<i>di cui verso parti correlate</i>	34	-	-
J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)	75.159	66.265	160
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)	71.108	62.436	(4.153)
L. Crediti finanziari non correnti	(764)	(753)	(755)
M. Debiti bancari non correnti	-	-	-
N. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	43	77	65.704
O. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-	-
P. Altri debiti finanziari non correnti	100	136	154
Q. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (M) + (N) + (O) + (P)	143	213	65.859
R. Indebitamento finanziario non corrente netto (L) + (Q)	(621)	(539)	65.104
S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R) (*)	70.487	61.897	60.951
<i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i>	<i>70.487</i>	<i>61.897</i>	<i>60.951</i>

(*) Il criterio di determinazione dell'Indebitamento Finanziario Netto CESR è conforme a quello previsto dal Paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR 05/054b implementative del Regolamento CE 809/2004

Informazioni su richiesta di Consob ai sensi dell'art. 114 D.Lgs. 58/98

Secondo quanto richiesto dalla Consob ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98, si forniscono altresì le seguenti informazioni in merito a:

- a) eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo comportante limiti di utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione e data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- b) approvazione e stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario del gruppo;
- c) approvazione e/o stato di implementazione del piano industriale del gruppo, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivi rispetto a quelli consuntivi.

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 evidenzia in sintesi:

1. un rilevante deficit patrimoniale della Capogruppo, nella misura di 37.127 migliaia di Euro, tale da porre la Società in una situazione rilevante ai sensi dell'art. 2447 c.c.. Tale deficit è stato originato, oltre che dai risultati operativi, soprattutto per effetto dell'*impairment test*, eseguito al 31 dicembre 2011, su *intangibile assets* e partecipazioni, per complessivi 47.963 migliaia di Euro e dall'adeguamento, eseguito al 30 settembre 2012, del valore contabile del precedente finanziamento per rifletterne la minor durata sulla base dell'Accordo di Ristrutturazione del debito sottoscritto in data 27 giugno 2012 per complessivi 8.872 migliaia di Euro;
2. l'effetto contrattuale del mancato rispetto dei *covenants* al 31 dicembre 2011 con la conseguente facoltà da parte delle Banche di procedere alla risoluzione degli accordi del 25 febbraio 2010 e quindi dall'insorgere in capo alle Banche Creditrici del diritto di richiesta di rimborso a pronti delle somme erogate alla Società;

3. la futura non sostenibilità del rimborso del debito alla luce dei diminuiti flussi di cassa.

Come già evidenziato sin dal comunicato stampa del 27 giugno 2012, cui si rimanda per maggior dettaglio, in tale data TAS S.p.A. ha completato la sottoscrizione di un nuovo accordo di ristrutturazione ai sensi dell'art. 182-bis del R.D. 267/1942 (di seguito, l'“**Accordo di Ristrutturazione**”) con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banca Popolare di Milano Soc. Coop. a r.l., Cassa di Risparmio di Bologna S.p.A., Banco Popolare Soc. Coop., Intesa Sanpaolo S.p.A. e UniCredit S.p.A. (di seguito le “Banche Creditrici”) coordinate da Banca IMI S.p.A. in qualità di agente. Tale accordo sostituisce il precedente accordo di ristrutturazione del 25 febbraio 2010 avente ad oggetto l'indebitamento finanziario della Società nei confronti delle Banche Creditrici, per un ammontare complessivo di Euro 75.688.164,71.

L'Accordo di Ristrutturazione, è stato definito sulla base del Piano Industriale e Finanziario 2012-2016 e della relativa manovra finanziaria oggetto di attestazione da parte di un esperto indipendente ai sensi dell'art. 182 bis del R.D. 267/1942 e consente, grazie a una significativa riduzione dell'indebitamento finanziario e ripatrimonializzazione della Società, la prosecuzione dell'attività aziendale e il mantenimento del livello occupazionale, evitando, nel contempo, la diluizione degli azionisti di minoranza.

Nello stesso contesto è stato altresì convenuto il rafforzamento patrimoniale di TASNCH, tramite la rinuncia integrale da parte del socio unico di TASNCH stessa al credito per finanziamento soci vantato nei confronti di TASNCH pari, al 31 dicembre 2011, a Euro 21.741.393,56 in linea capitale e interessi.

L'Accordo di Ristrutturazione è sospensivamente condizionato al passaggio in giudicato del provvedimento di omologa che è stato emesso da parte del competente Tribunale, come già comunicato al mercato in data 19 ottobre 2012.

Ciò consentirà di fissare la data di esecuzione degli impegni assunti nell'ambito di tale Accordo fra il socio di controllo di TAS e le banche ed il pieno dispiegarsi degli effetti dell'operazione di ristrutturazione .

Pertanto gli amministratori, considerando anche:

1. la cassa già disponibile;
2. l'ordinario flusso di cassa generato dalla gestione caratteristica;
3. la progressiva riduzione delle uscite di cassa per stipendi e contributi (la voce di costo più rilevante per la Società), con l'entrata a regime del Contratto di Solidarietà, firmato in data 5 giugno 2012 con le OO.SS. ed il Ministero del Lavoro, iniziato in data 1 luglio 2012 per un periodo di dodici mesi, rinnovabile per altri 12 mesi;
4. la conversione del c.d. DTA (Deferred Tax Assets) in crediti d'imposta e dal loro utilizzo in compensazione per l'assolvimento degli oneri fiscali e contributivi;

hanno ritenuto appropriato il mantenimento del presupposto della continuità aziendale.

In merito allo stato di implementazione del industriale Piano 2012-2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 aprile 2012, nella tabella di seguito, vengono riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 30 settembre 2012:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	29,2	31,3	(2,0)
Costi operativi totali	(33,4)	(34,5)	1,1
Margine operativo lordo (MOL)	(4,2)	(3,2)	(1,0)
Costi R&D	1,7	2,3	(0,6)
Margine operativo lordo (MOL)*	(2,5)	(1,0)	(1,5)
Risultato operativo	(6,0)	(5,1)	(0,9)
Risultato netto	(14,5)	(7,3)	(7,2)
Posizione finanziaria netta	(70,5)	(64,7)	(5,8)

*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

I dati sopra esposti evidenziano:

- una flessione dei ricavi dovuto alle incertezze sulla continuità aziendale che hanno indotto i principali clienti a rinviare la concessione di nuove commesse. Tuttavia, nonostante l'omologa dell'Accordo di

- Ristrutturazione, e quindi il venir meno della situazione di incertezza, è presumibile che il volume dei ricavi si attesti a dei valori inferiori rispetto al Piano;
- Costi operativi migliori di 1,1 milioni di Euro. Si evidenzia che, al 30 settembre 2012, ha inciso negativamente per circa 0,5 milioni di Euro la valutazione attuariale del fondo TFR dei dipendenti;
 - Risultato operativo in ritardo di 0,9 milioni di Euro;
 - Risultato d'esercizio migliore di 1,7 milioni di Euro se si esclude l'allineamento del valore contabile del precedente *finanziamento in pool* che ha inciso negativamente sul risultato del periodo per 8.872 migliaia di Euro;
 - Posizione finanziaria netta peggiore rispetto al Piano 2012-2016 di 5,8 milioni di Euro influenzata negativamente dall'effetto sopra descritto.

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 uno dei principali operatori 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, Svizzera e Brasile 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

Per contatti:
Paolo Colavecchio
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.
Tel: +39 – 051 458011
Fax: +39 – 051 4580257
e-mail: paolo.colavecchio@tasgroup.it