

Roma 09 maggio 2006

## 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 31/03/2006 di TAS S.p.A.**

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, ha approvato la relazione trimestrale al 31/03/2006.

Rimane consistente l'utile di Gruppo, 778 k€ al 23% sui ricavi, seppur in presenza di un incremento significativo del tax rate del 38%, dal 22% del primo trimestre 2005 al 33% attuale.

Il *Totale dei ricavi* consolidati sono 3.403 k€ contro i 3.514 k€ dei primi tre mesi del 2005. La lieve flessione dei ricavi è più legata ad elementi casuali e contingenti, chiusure di trattative e/o rinvio di attività, che ad un inizio di volumi calanti.

Il *Risultato operativo* passa da 1.206 k€ del primo trimestre 2005 a 1.018 k€ con una flessione del 16% anche per la presenza di costi dovuti ad eventi non ripetitivi.

L'*Utile netto* del trimestre è di 778 k€ in riduzione del 22% sullo stesso periodo dell'anno precedente quando era 997 k€. Nonostante la riduzione del risultato ante imposte del primo trimestre 2006 sul periodo di riferimento del 2005 del 9%, le imposte risultano in aumento del 38%. Ciò è dovuto all'aumento di costi indeducibili ai fini IRAP in Italia e all'aumento dell'aliquota sulle imposte in Svizzera.

L'*Utile per azione*, a livello di Gruppo, è di 0,44 € rispetto allo 0,56 € del primo trimestre 2005 ed ai 2,18 € dell'intero esercizio 2005.

#### Posizione Finanziaria Netta

La *Posizione Finanziaria Netta* è attiva per 11.012 k€ in diminuzione di 158 k€ dalla posizione del 31/12/2005.

L'inizio d'anno si caratterizza per l'emissione di fatture per servizi annuali che verranno liquidate successivamente, per cui nel primo trimestre il circolante netto agisce in riduzione sulla posizione finanziaria netta.

Né la Società né le sue controllate hanno in essere finanziamenti dalle banche.

<b>Conto Economico</b>	<b>k€</b>	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>var l/l</b>
Ricavi		3.122	3.398	14.283	-8%
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso		273	112	-186	144%
Altri ricavi		8	4	29	100%
<b>Totale ricavi</b>		<b>3.403</b>	<b>3.514</b>	<b>14.126</b>	<b>-3%</b>
Costi per lavori in economia capitalizzati		244	147	651	66%
Materie prime di consumo		-29	-37	-186	-22%
Costi del personale		-1.691	-1.639	-6.371	3%
Ammortamenti		-144	-127	-832	13%
Altri costi		-765	-652	-2.368	17%
<b>Totale costi</b>		<b>-2.385</b>	<b>-2.308</b>	<b>-9.106</b>	<b>3%</b>
<b>Risultato Operativo</b>		<b>1.018</b>	<b>1.206</b>	<b>5.020</b>	<b>-16%</b>
Proventi (Oneri) finanziari		147	72	277	104%
Proventi da società collegate		0	0	0	
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>1.165</b>	<b>1.278</b>	<b>5.297</b>	<b>-9%</b>
Imposte		-387	-281	-1.432	38%
<b>Risultato delle attività continuative</b>		<b>778</b>	<b>997</b>	<b>3.865</b>	<b>-22%</b>
Risultato delle attività discontinue		0	0	0	
<b>Risultato dell'esercizio</b>		<b>778</b>	<b>997</b>	<b>3.865</b>	<b>-22%</b>
Risultato netto di competenza di terzi			0	0	
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>		<b>778</b>	<b>997</b>	<b>3.865</b>	<b>-22%</b>

<b>Investimenti</b>	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>var l/l</b>
Sviluppo software	244	147	651	66%
Altre immobilizzazioni immateriali	2	74	97	-97%
Macchine d'ufficio elettroniche e Hardware	28	13	84	115%
Altre immobilizzazioni materiali	6		17	
<b>TOTALE INVESTIMENTI DEL PERIODO</b>	<b>280</b>	<b>234</b>	<b>849</b>	<b>20%</b>

<b>Rendiconto Finanziario – consolidato</b>	<b>k€</b>	<b>31.03.2006</b>
Utile (perdita) netto del periodo		778
Ammortamenti e svalutazioni		143
Variazione del fondo trattamento fine rapporto		11
Variazione dei fondi per rischi e oneri		41
Diminuzione (aumento) dei Crediti		-3.718
Aumento (diminuzione) dei debiti		2.881
<b>(A) Cash flow da attività operative</b>		<b>136</b>
Investimenti in immobilizzazioni immateriali		-281
immateriali		-246
materiali		-35
<b>(B) Cash flow da attività di investimento</b>		<b>-281</b>
Variazione adozione IFRS		-13
<b>(C) Cash flow da attività finanziarie</b>		<b>-13</b>
<b>(D) Variazione della posizione finanziaria netta (A+B+C)</b>		<b>-158</b>
<b>(E) Posizione Finanziaria Netta iniziale</b>		<b>11.170</b>
<b>(F) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO (D+E)</b>		<b>11.012</b>

<b>Posizione Finanziaria Netta - consolidato</b>	k€	31.03.2006	31.03.2005	31.12.2005
Cassa, conti correnti bancari e titoli		16.164	14.805	16.450
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni		0	0	51
Altri crediti		44	213	59
Debiti verso banche e altri istituti finanziari a breve		-25	-43	-75
Deb.finanziari entro 12 (put Apia)		-5.324	-4.060	-2.097
<b>Situazione finanziaria netta a breve termine</b>		<b>10.859</b>	<b>10.915</b>	<b>14.388</b>
Crediti a medio/lungo termine		161	167	161
Debiti verso banche e altri istituti finanziari a m/l termine		-8	-15	-15
Deb.finanziari oltre 12 (put Apia)			-2.509	-3.226
<b>Situazione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>		<b>153</b>	<b>-2.357</b>	<b>-3.080</b>
<b>Situazione finanziaria netta</b>		<b>11.012</b>	<b>8.558</b>	<b>11.308</b>

<b>Stato Patrimoniale riclassificato</b>	k€	31.03.2006	31.03.2005	31.12.2005
Immobilizzazioni immateriali	14.030	14.552	13.891	
- <i>Goodwill</i>	13.011	13.607	13.011	
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	1.019	945	880	
Immobilizzazioni materiali	354	378	352	
- <i>Immobilizzazioni materiali</i>	354	378	352	
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	67	67	
Crediti finanziari immobilizzati	161	167	161	
Imposte differite attive	14	45	45	
Altri crediti	534	25	537	
(di cui ratei e risconti finanziari)	512		512	
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>15.160</b>	<b>15.234</b>	<b>15.053</b>	
Rimanenze nette	346	141	31	
Crediti commerciali	4.644	5.810	1.157	
(di cui ratei e risconti commerciali)	129	195	113	
Altri crediti	141	110	212	
Partecipazioni e altri titoli del circolante	0	0	51	
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi	62	227	86	
(di cui ratei e risconti finanziari)	18	14	27	
Disponibilità liquide	16.164	14.805	16.450	
Imposte differite attive	122	90	98	
<b>Totale attività correnti</b>	<b>21.479</b>	<b>21.183</b>	<b>18.085</b>	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>36.639</b>	<b>36.417</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	368	299	468	
Utili/Perdite degli esercizi precedenti	4.877	2.080	1.041	
Utili/Perdite dell'esercizio	778	997	3.865	
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>23.895</b>	<b>21.248</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 consolidato</b>	<b>23.895</b>	<b>21.248</b>	<b>23.246</b>	
Fondo trattamento di fine rapporto	1.163	947	1.153	
Fondi per rischi ed oneri	76	46	35	
Fondi per imposte anche differite	0	844	0	
Altri debiti		1	0	
Imposte differite passive	276	229	287	
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi	8	2.524	3.241	
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>1.523</b>	<b>4.591</b>	<b>4.716</b>	
Debiti commerciali	3.673	3.861	850	
(di cui ratei e risconti commerciali)	2.126	2.241	244	
Altri debiti	1.978	2.527	2.015	
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi	5.349	4.103	2.172	
(di cui ratei e risconti finanziari)				
Imposte differite passive	221	87	139	
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>11.221</b>	<b>10.578</b>	<b>5.176</b>	
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>36.639</b>	<b>36.417</b>	<b>33.138</b>	

Dati contabili TAS S.p.A.

Conto Economico TAS S.p.A. riclassificato	31.03.2006	31.03.2005	31.12.2005	var I/I
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.519	1.388	6.146	9%
Variatione lavori in corso su ordinazione	-13	82	-105	-116%
Altri ricavi e proventi	0		1	
<b>Valore della produzione</b>	<b>1.506</b>	<b>1.470</b>	<b>6.042</b>	<b>2%</b>
Costi materie prime di consumo e di merci	-10	-24	-91	-60%
Costi per servizi ed altri costi operativi	-528	-427	-1.842	24%
Valore aggiunto	<b>958</b>	<b>1.019</b>	<b>4.109</b>	<b>-6%</b>
Costo del lavoro	-1.067	-1.009	-3.722	6%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>-109</b>	<b>10</b>	<b>387</b>	
Ammortamenti	-26	-41	-188	-37%
Accantonamenti e Svalutazioni	-44			
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>-179</b>	<b>-31</b>	<b>199</b>	<b>477%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	42	59	172	-29%
<b>Risultato della gestione ordinaria</b>	<b>-137</b>	<b>28</b>	<b>371</b>	
Rettifiche di valore di attività finanziarie			-327	
Proventi (oneri) straordinari netti	0	-2	-2	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-137</b>	<b>26</b>	<b>41</b>	
Imposte sul reddito dell'esercizio	-43	-50	-281	-13%
<b>Risultato netto</b>	<b>-180</b>	<b>-24</b>	<b>-240</b>	<b>650%</b>

TAS S.p.A. - Posizione Finanziaria Netta	k€	31.03.2006	31.12.2005
Cassa, conti correnti bancari e titoli		6.932	7.786
Crediti verso controllate		652	548
Altri crediti		43	59
Debiti verso banche a breve		0	
<b>Situazione finanziaria netta a breve termine</b>		<b>7.627</b>	<b>8.393</b>
Crediti a medio/lungo termine		0	4
Debiti verso banche e altri istituti finanziari a m/l termine		0	0
<b>Situazione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>		<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Situazione finanziaria netta</b>		<b>7.631</b>	<b>8.397</b>

<b>STATO PATRIMONIALE TAS S.p.A. riclassificato</b>	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Attività</b>			
Cassa e banche	6.932	9.090	7.786
Crediti commerciali	2.928	3.103	716
Crediti verso imprese controllate	86	30	57
Altri crediti	147	108	217
Lavori in corso su ordinazione	37	238	50
Attività che non costituiscono immobilizzazioni			
Ratei e risconti attivi	93	134	60
<b>Totale attività a breve</b>	<b>10.223</b>	<b>12.703</b>	<b>8.886</b>
Immobilizzazioni immateriali	58	136	66
Immobilizzazioni materiali	116	84	105
Immobilizzazioni finanziarie	11.681	9.963	11.593
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>11.855</b>	<b>10.183</b>	<b>11.764</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>22.078</b>	<b>22.886</b>	<b>20.650</b>
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>			
Banche	0		0
Commerciali	349	528	492
Debiti verso imprese controllate	16	29	19
Debiti tributari e contributi	282	552	323
Altri debiti	296	271	215
Ratei e risconti	1.852	2.022	188
<b>Totale passività a breve</b>	<b>2.795</b>	<b>3.402</b>	<b>1.237</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>1.003</b>	<b>852</b>	<b>997</b>
Fondi per rischi ed oneri	44		0
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>3.842</b>	<b>4.254</b>	<b>2.234</b>
Capitale sociale	922	922	922
Riserva legale	271	271	271
Altre riserve	17.223	17.463	17.463
Utile (perdita) dell'esercizio	-180	-24	-240
<b>Totale patrimonio Netto</b>	<b>18.236</b>	<b>18.632</b>	<b>18.416</b>
<b>Totale Passività e patrimonio Netto</b>	<b>22.078</b>	<b>22.886</b>	<b>20.650</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. Il software TAS consente l'STP ("Straight Through Processing") comprendente la distribuzione di informazioni finanziarie in "real time", la raccolta, il trasferimento, la negoziazione ed il regolamento degli Ordini di Borsa per investitori individuali, professionali e istituzionali. TAS ha avviato un processo di espansione della propria attività all'estero con proprie sedi in Francia 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)