

Milano, 13 maggio 2010

COMUNICATO STAMPA

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

TAS

* Approvati i risultati del primo trimestre 2010

* Informazioni ai sensi dell'art. 114 D.Lgs. 58/98

Approvati i risultati del primo trimestre 2010

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 resoconto intermedio di gestione al 31/03/2010.

Di seguito un prospetto riassuntivo dei principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 31 marzo 2010:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2010	31.03.2009	Var.	Var %
Ricavi Totali	12.060	12.947	(887)	(6,9%)
- di cui caratteristici	11.914	12.751	(837)	(6,6%)
- di cui non caratteristici	146	196	(50)	(25,6%)
Margine Operativo Lordo (Ebitda¹)	(41)	(1.611)	1.570	(97,5%)
% sui ricavi totali	(0,3%)	(12,4%)	12,1%	(97,3%)
Risultato Operativo	(1.860)	(3.910)	2.050	(52,4%)
% sui ricavi totali	(15,4%)	(30,2%)	14,8%	(48,9%)
Utile/(Perdita) netta del periodo	8.275	(5.702)	13.977	(245,1%)
% sui ricavi totali	68,6%	(44,0%)	112,7%	(255,8%)
Posizione Finanziaria Netta	(75.371)	(86.539)	11.168	(12,9%)
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(56.849)	(69.322)	12.473	(18,0%)
- di cui verso soci	(18.522)	(17.217)	(1.305)	7,6%

I dati sopra riportati evidenziano una flessione dei *Ricavi Totali* del 7%, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, attestandosi a 12,1 milioni di Euro contro i 13 milioni di Euro del 31 marzo 2009.

L'economia europea, a detta degli analisti, si sta progressivamente riprendendo, nonostante stia ancora affrontando venti contrari. Il Pil ha ripreso di nuovo a crescere dall'ultimo trimestre del 2009, mettendo fine alla più lunga e più profonda recessione nella storia della Ue. Le eccezionali misure anti-crisi messe in campo hanno giocato un ruolo fondamentale nel provocare un'inversione di tendenza. Pur in presenza di segnali di miglioramento della situazione economica, le previsioni, tuttavia, rimangono ancora caratterizzate da notevole incertezza. Anche per i settori in cui opera il Gruppo, dopo che nel 2009 hanno segnato un passo indietro dell'8,1%, per il 2010 non è prevista una ripresa ed il calo sarà ancora pesante per l'IT; del 3,1%, in Italia.

In questo scenario il Gruppo registra comunque un sostanziale pareggio in termini di *Margine Operativo Lordo (EBITDA)* rispetto ad un valore negativo di 1,6 milioni di Euro al 31 marzo 2009.

Tutto ciò è stato possibile grazie al proseguimento anche nel 2010 delle rigorose attività di contenimento dei costi che il Gruppo ha iniziato nell'ultima parte del 2008 ed implementate con

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.

vigore nel corso di tutto il 2009 sia per quanto concerne il personale dipendente che per quanto concerne le spese generali ed amministrative.

Il *Risultato Operativo* del periodo, influenzato da ammortamenti per 1,8 milioni di Euro, si attesta a -1,9 milioni di Euro contro -3,9 milioni di Euro del 2009.

La *Posizione Finanziaria Netta* escludendo i finanziamenti soci è passata da Euro 69,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 a 56,8 milioni di Euro al 31 marzo 2010, in miglioramento di 12,5 milioni di Euro, mentre includendoli passa da 86,5 milioni di Euro a 75,4 milioni di Euro. Il notevole miglioramento è legato principalmente alla valorizzazione al *fair value* del nuovo debito bancario rinegoziato con il ceto bancario in data 25 febbraio 2010 che ha portato alla registrazione di un provento finanziario di circa 13,8 milioni di Euro. Tale valutazione è supportata da una *fairness opinion* redatta da una primaria società di consulenza finanziaria, di cui si è detto nei comunicati precedenti ed in particolare a quello del 19 aprile 2010 cui si rinvia per maggiori dettagli.

Si ricorda che il valore del finanziamento erogato dalle banche del *pool* è pari ad Euro 75.688.164 come dettagliato nel seguito.

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

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Immobilizzazioni immateriali	85.735	102.284	86.703
- Goodwill	66.343	77.464	65.811
- Altre immobilizzazioni immateriali	19.392	24.820	20.892
Immobilizzazioni materiali	928	1.131	899
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	650	605	585
Imposte differite attive	2.234	2.966	2.929
Altri crediti	150	28	152
Totale attivo non corrente	89.764	107.080	91.334
Rimanenze nette	5.427	3.716	4.470
Crediti commerciali	22.546	25.656	17.674
(di cui ratei e risconti commerciali)	776	1.549	523
Altri crediti	1.114	782	939
(di cui verso correlate)	8	-	-
Crediti per imposte correnti sul reddito	48	76	52
Partecipazioni e altri titoli del circolante	181	80	163
Crediti finanziari	345	1.863	572
(di cui ratei e risconti finanziari)	-	485	386
Disponibilità liquide	4.474	3.683	5.075
Totale attivo corrente	34.135	35.856	28.945
TOTALE ATTIVO	123.899	142.936	120.279
Capitale sociale	922	922	922
(di cui parte non versata)	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo	13.779	13.779	13.779
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Altre riserve	18.599	(1.099)	16.128
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(33.717)	(6.379)	(6.366)
Utile / (perdita) dell'esercizio	8.275	(5.702)	(27.352)
Patrimonio netto di gruppo	7.857	1.520	(2.889)
Capitale e riserve di terzi	37	(47)	39
Utile / (perdita) di terzi	18	(47)	(5)
Patrimonio netto di terzi	55	(94)	34
Patrimonio netto consolidato	7.912	1.426	(2.855)
Fondo trattamento di fine rapporto	5.681	5.718	5.708
Fondi per rischi ed oneri	637	189	886
Fondi per imposte differite	246	2.135	231

Debiti finanziari	62.260	88.927	364
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	28.649	-
Totale passivo non corrente	68.823	96.970	7.189
Debiti commerciali	18.911	20.482	13.289
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	10.704	11.662	4.001
<i>(di cui verso correlate)</i>	10	324	341
Altri debiti	9.266	10.167	10.317
Debiti per imposte correnti sul reddito	225	389	154
Debiti finanziari	18.761	13.502	92.184
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>	21	1.276	3.223
<i>(di cui verso correlate)</i>	18.522	-	17.217
Totale passivo corrente	47.164	44.541	115.945
TOTALE PASSIVO	123.899	142.936	120.279

Conto economico consolidato	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Ricavi	10.975	12.488	52.817
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Lavori in corso	939	263	1.009
Altri ricavi	146	196	1.057
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	-
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Totale ricavi	12.060	12.947	54.883
Materie prime di consumo	(243)	(261)	(1.211)
Costi del personale	(8.466)	(9.052)	(34.633)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	-
Costi per servizi	(2.524)	(3.836)	(13.399)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(245)	(124)	(1.436)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(10)	(50)	(212)
Altri costi	(868)	(1.408)	(6.691)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(16)	(477)	(1.636)
Totale costi	(12.101)	(14.558)	(55.934)
Ammortamenti	(1.819)	(2.299)	(8.674)
Svalutazioni	-	-	(13.837)
Risultato operativo	(1.860)	(3.910)	(23.563)
Proventi finanziari	13.762	48	228
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Oneri finanziari	(3.453)	(1.401)	(4.840)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(66)	(262)	(640)
Risultato della gestione finanziaria	10.308	(1.353)	(4.613)
Risultato ante imposte	8.448	(5.263)	(28.175)
Imposte	(155)	(487)	819
Risultato delle attività continuative	8.293	(5.750)	(27.356)
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-
Risultato dell'esercizio	8.293	(5.750)	(27.356)
Risultato netto di competenza di terzi	18	(47)	(5)
Risultato netto di competenza del gruppo	8.275	(5.702)	(27.352)

Risultato per azione

- base	4,67	(3,22)	(15,43)
- diluito	4,67	(3,22)	(15,43)

Conto economico complessivo consolidato	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Risultato netto d'esercizio (A)	8.293	(5.750)	(27.356)
Parte efficace degli utili / (perdite) su stru.fin.di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	2.229	(940)	(686)
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	631	233	444

Costi relativi all'aumento di capitale di Tas Iberia	-	-	(26)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	(648)	255	233
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	2.212	(452)	(35)
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)	10.505	(6.201)	(27.391)
Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:			
Soci della controllante	10.485	(6.154)	(27.386)
Interessenze di pertinenza di terzi	21	(47)	(5)

Rendiconto Finanziario Consolidato	31/03/2010	31/12/2009	31/03/2009
Risultato operativo	(1.860)	(23.563)	(3.910)
Ammortamenti e svalutazioni	1.819	22.511	2.299
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(28)	(118)	(108)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(249)	763	66
Variazione fondi per imposte differite	15	(1.625)	279
Pagamento imposte sul reddito	(120)	(816)	(4)
Imposte sul reddito non pagate (incluse differite)	(35)	1.635	(483)
Oneri finanziari pagati	(111)	(402)	(185)
Proventi / (Oneri) finanziari non incassati / pagati	10.419	(4.211)	(1.168)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	(4.918)	(96)	(5.397)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	4.643	(531)	6.747
Cash flow da attività operative	9.576	(6.453)	(1.864)
Variazione per adeguamento cambio <i>Goodwill</i> Apia	(532)	(586)	(303)
Variazione <i>Goodwill</i> Tas Iberia	-	(147)	(53)
Altre variazioni delle immobilizzazioni immateriali	(220)	(3.327)	(1.216)
Variazione netta delle immobilizzazioni materiali	(128)	(23)	82
Variazione netta dei titoli	(18)	(60)	24
Cash flow da attività di investimento	(899)	(4.142)	(1.466)
Variazione <i>Vendor loan</i> per int.maturati e non pagati	66	417	151
Variazione <i>Shareholder loan</i> per int.maturati e non pagati	-	223	111
Utilizzo <i>Shareholder Loan</i> per copertura perdite	(261)	(16.810)	-
Estinzione vecchio finanziamento in <i>Pool</i>	(75.688)	-	-
Sottoscrizione Accordo di Ristrutturazione del 25.02.10	75.688	-	-
<i>Fair value</i> del nuovo finanziamento in <i>Pool</i>	(13.755)	-	-
Utilizzo linea Revolving - vecchio finanziamento in <i>Pool</i>	-	5.000	5.000
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	-	(120)	-
Erogazione <i>Bridge Loan</i> da parte del Socio	1.500	5.000	-
Variazione crediti finanziari correnti	(158)	(159)	(1.351)
Variazione crediti finanziari immobilizzati	(65)	(2)	(21)
Variazione altri debiti finanziari (incluso il <i>factoring</i>)	923	3.292	1.623
Variazione Patrimonio Netto di terzi	2	108	27
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	629	444	233
Effetto delle variazioni del <i>fair value</i> di strumenti derivati	1.580	(461)	(684)
Copertura perdite tramite utilizzo <i>Shareholder Loan</i>	261	16.810	-
Altre variazioni del Patrimonio Netto	-	0	-
Cash flow da attività di finanziamento	(9.277)	13.743	5.087
Variazione delle disponibilità liquide	(600)	3.149	1.757
Disponibilità liquide iniziali	5.075	1.926	1.926

DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI

4.474

5.075

3.683

La *Posizione Finanziaria Netta* al 31 marzo 2010 è riportata nella tabella che segue:

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31.03.2010	31.12.2009
Cassa, conti correnti bancari e titoli	4.474	5.075
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	181	163
Crediti finanziari verso terzi	345	186
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(239)	(72.610)
<i>Fair value</i> strumenti finanziari derivati	-	(2.358)
Deb. Finanziari (put Apia)	-	-
Posizione finanziaria netta corrente	4.760	(69.543)
Crediti finanziari verso terzi	650	585
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(62.260)	(364)
Posizione finanziaria netta non corrente	(61.609)	222
Posizione finanziaria netta consolidata prima dei finanz. Soci	(56.849)	(69.322)
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	(12.022)	(11.955)
Deb. Finanziari (Bridge Loan - TASNCH Holding)	(6.500)	(5.000)
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	-	(261)
Finanziamento dei Soci correnti	(18.522)	(17.217)
Posizione finanziaria netta Consolidata	(75.371)	(86.539)

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TAS S.p.A., Francesco Guidotti, 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.

Informazioni 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.

a) Eventuale mancato rispetto dei parametri finanziari previsti dal contratto di finanziamento e valutazione in merito al presupposto della continuità aziendale

c) stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario

In data 25 febbraio 2010, come già noto al mercato con comunicato in pari data, la Società ha sottoscritto un accordo di ristrutturazione dei debiti (in seguito, l' "Accordo di Ristrutturazione") in forza del quale sono state apportate talune modifiche al contratto di finanziamento (in seguito, il "Contratto di Finanziamento") sottoscritto in data 29 novembre 2007 con un pool di banche coordinato da Intesa Sanpaolo SpA, in qualità di Banca Agente, e composto da Unicredit Corporate Banking SpA, BNL Banca Nazionale del Lavoro SpA, MPS – Monte dei Paschi di Siena SpA, Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno SpA, Banca Popolare di Milano Scarl, Cassa di Risparmio di Bologna SpA.

In particolare, il finanziamento il cui ammontare complessivo è pari ad Euro 75.688.164, per effetto degli interessi maturati e non corrisposti sul vecchio debito, è ora suddiviso in: (i) un finanziamento infruttifero, pari ad Euro 15.600.000, con durata fino al 31 dicembre 2019; (ii) una linea di credito a lungo termine, pari ad Euro 38.689.804, con durata fino al 31 dicembre 2017; (iii) una linea di credito a lungo termine, pari ad Euro

2.730.236, con durata fino al 31 dicembre 2017; (iv) una linea di credito a lungo termine pari a Euro 10.000.000, con durata fino al 31 dicembre 2018; e (v) una linea di credito revolving, pari ad Euro 8.668.124 con durata fino al 31 dicembre 2017.

Il finanziamento bancario resta garantito da un pegno costituito sul 67,276% del capitale sociale di TAS di proprietà di TASNCH Holding s.r.l. (in seguito, "TASNCH") già perfezionatosi il 30 novembre 2007.

Tale Accordo di Ristrutturazione è risolutivamente condizionato, *inter alia*: (i) alla mancata omologa dello stesso da parte del Tribunale di Roma e (ii) alla mancata esecuzione di un aumento di capitale previsto per un controvalore massimo di Euro 21.000.000,00, già deliberato entro il 30 aprile 2010 e da perfezionarsi entro il 31 dicembre 2010.

Nello stesso contesto, TASNCH Holding e Audley Capital Management Limited hanno altresì sottoscritto una lettera di impegno, con la quale si sono obbligati, successivamente all'omologa dell'Accordo di Ristrutturazione;

- (i) a sottoscrivere, mediante conversione di propri crediti nei confronti di TAS e, per quanto necessario, con versamenti in denaro, la quota del menzionato aumento di capitale a loro riservata, in ragione dei diritti di opzione loro spettanti, per un controvalore massimo pari ad Euro 18.800.000;
- (ii) a sottoscrivere anche la porzione di aumento di capitale che non fosse eventualmente sottoscritta dagli altri soci, fino ad un controvalore massimo di Euro 2.200.000.

Si evidenzia, a tal proposito, che, alla data odierna, TASNCH Holding ha già versato, a titolo di *Bridge Loan*, nelle casse della Società, 7,1 milioni di Euro in tre differenti tranches; la prima del valore di Euro 5 milioni in data 15 dicembre 2009, la seconda del valore di Euro 1,5 milioni in data 8 marzo 2010 e la terza del valore di 0,6 milioni di Euro in data 29 aprile 2010. Tali ammontari saranno destinati, al momento del perfezionamento dell'omologa da parte del Tribunale di Roma, in conto futuro aumento di capitale.

L'accordo di ristrutturazione finanziaria, definito sulla base del piano industriale - e oggetto di valutazione e attestazione da parte di esperti indipendenti che hanno redatto la relazione ex art. 182 bis L.F. - oltre a rideterminare il riscadenziamento del debito con i termini sopra indicati prevede altresì:

- (i) la rinegoziazione dei relativi interessi, limitatamente ai finanziamenti diversi dal finanziamento infruttifero su cui essi non sono dovuti;
- (ii) un periodo di moratoria per l'applicazione dei nuovi tassi di interesse per il triennio 2010-2012;
- (iii) una sospensione degli obblighi di verifica dei *covenants* finanziari fino alla prima test date del 30 giugno 2011;
- (iv) la rinuncia agli interessi di mora maturati sino alla data di sottoscrizione dell'Accordo e;
- (v) la rinuncia agli interessi maturati decorrenti dal 1° gennaio 2010 sino alla data di sottoscrizione dell'Accordo.

b) Stato di implementazione del piano industriale del Gruppo

In merito allo stato di implementazione del piano industriale, nella tabella di seguito, vengono riportati a confronto i principali indicatori tra il piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 febbraio 2010 e i dati consuntivi al 31 marzo 2010:

(Euro milioni)	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi	12,1	13,1	(1,0)
Margine operativo lordo	(0,0)	0,2	(0,2)
Risultato operativo	(1,9)	(1,8)	(0,1)

Il ritardo di 1 milione di Euro sui ricavi (circa il 7%) è legato principalmente ad uno slittamento nell'avvio di progetti di alcuni clienti.

Tale ritardo, tuttavia, come si evince dalla tabella, è stato completamente assorbito da una maggiore riduzione di costi legati sia al personale dipendente che alle spese generali ed amministrative.

In particolare il totale dei costi operativi prima delle capitalizzazioni relative alle attività di sviluppo interne di *software* e piattaforme di servizi, mostra una riduzione pari a circa 1,4 milioni di Euro (-10%) rispetto alla previsione contenuta nel piano industriale.

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, 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