

Milano, 10 maggio 2011

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 2011

- ◇ **Ricavi consolidati: 10,3 milioni di Euro (-14,3% rispetto ai 12,1 milioni di Euro del 2010);**
- ◇ **Margine operativo lordo: 0,2 milioni di Euro contro un sostanziale pareggio del 2010;**
- ◇ **Risultato Operativo: -1,3 milioni di Euro in miglioramento rispetto a -1,9 milioni di Euro del 2010;**
- ◇ **Risultato netto: -2,4 milioni di Euro contro +8,3 milioni di Euro del 2010;**
- ◇ **Posizione finanziaria netta consolidata passa a -59,7 milioni di Euro da -58,5 milioni del 31 dicembre 2010;**
- ◇ **Patrimonio netto consolidato: 21,5 milioni di Euro contro 24,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2010;**

Approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31/03/2011

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 31/03/2011.

Dati al 31/03/2011

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 31 marzo 2011 ed il confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2011	31.03.2010	Var.	Var %
Ricavi totali	10.332	12.060	(1.728)	(14,3%)
- di cui caratteristici	10.288	11.914	(1.626)	(13,7%)
- di cui non caratteristici	44	146	(102)	(69,9%)
Margine operativo lordo (Ebitda¹)	205	(41)	246	>100%
% sui ricavi totali	2,0%	(0,3%)	2,3%	>100%
Risultato operativo	(1.256)	(1.860)	605	(32,5%)
% sui ricavi totali	(12,2%)	(15,4%)	3,3%	(21,2%)
Utile/(Perdita) netta del periodo	(2.366)	8.275	(10.641)	<100%
% sui ricavi totali	(22,9%)	68,6%	(91,5%)	<100%
Posizione Finanziaria Netta	(59.666)	(75.371)	15.705	(20,8%)
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(58.938)	(56.849)	(2.089)	3,7%
- di cui verso soci	(728)	(18.522)	17.794	(96,1%)

Il Gruppo TAS chiude il primo trimestre con un *Margine operativo lordo* positivo di 205 migliaia di Euro rispetto ad un valore negativo di 41 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

In riduzione tuttavia i *Ricavi totali* del Gruppo per 1.728 migliaia di Euro (-14,3%) rispetto al 31 marzo 2010. Continuano le azioni di razionalizzazione dei costi che hanno consentito al Gruppo una riduzione, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, di 1.974 migliaia di Euro (-16,3%) di costi legati principalmente al personale dipendente e alle spese generali ed amministrative.

Il *Risultato operativo* del periodo, influenzato da ammortamenti per 1.460 migliaia di Euro, è negativo per 1.256 migliaia di Euro contro un valore negativo di 1.860 migliaia di Euro del 31 marzo 2010.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 2.366 migliaia di Euro contro un utile di 8.275 migliaia di Euro del periodo precedente. Si precisa che il risultato al 31 marzo 2010 include l'effetto finanziario positivo, pari ad Euro 13,7 milioni, derivante dalla contabilizzazione al costo ammortizzato del finanziamento in *pool* acceso in data 25 febbraio 2010 a seguito della rinegoziazione del debito realizzata mediante l'Accordo di Ristrutturazione.

La *Posizione Finanziaria Netta* escludendo i finanziamenti del Socio è passata da 56,8 milioni di Euro al 31 marzo 2010 a 58,9 milioni di Euro al 31 marzo 2011, in peggioramento di 2 milioni di Euro, mentre includendoli passa da 75,3 milioni di Euro a 59,7 milioni di Euro. Il notevole miglioramento è legato principalmente all'utilizzo dei finanziamenti del Socio per la sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale realizzato nel corso dell'esercizio precedente.

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

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.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Immobilizzazioni immateriali	82.631	83.877	85.735
- Goodwill	67.721	68.341	66.343
- Altre immobilizzazioni immateriali	14.911	15.536	19.392
Immobilizzazioni materiali	937	930	928
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	514	540	650
Imposte differite attive	1.829	1.951	2.234
Altri crediti	138	142	150
Totale attivo non corrente	86.115	87.506	89.764
Rimanenze nette	2.815	2.536	5.427
Crediti commerciali (di cui ratei e risconti commerciali)	23.873 912	17.614 517	22.546 776
Altri crediti (di cui verso correlate)	1.091 9	778 9	1.114 8
Crediti per imposte correnti sul reddito	63	58	48
Partecipazioni e altri titoli del circolante	121	167	181
Crediti finanziari	220	117	345
Disponibilità liquide	5.170	5.838	4.474
Totale attivo corrente	33.354	27.109	34.135
TOTALE ATTIVO	119.469	114.615	123.899
Capitale sociale (di cui parte non versata)	21.920 -	21.920 -	922 -
Riserva da sovrapprezzo	13.666	13.667	13.779
Altre riserve	20.210	20.946	18.599
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(31.924)	(33.717)	(33.717)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(2.366)	1.793	8.275
Patrimonio netto di gruppo	21.506	24.608	7.857
Capitale e riserve di terzi	55	40	37
Utile / (perdita) di terzi	5	17	18
Patrimonio netto di terzi	60	57	55
Patrimonio netto consolidato	21.565	24.665	7.912
Fondo trattamento di fine rapporto	5.253	5.431	5.681
Fondi per rischi ed oneri	717	917	637
Fondi per imposte differite	882	686	246
Debiti finanziari (di cui verso correlate)	65.541 728	64.944 728	62.260 -
Totale passivo non corrente	72.394	71.979	68.823
Debiti commerciali (di cui ratei e risconti commerciali) (di cui verso correlate)	15.311 10.014 78	8.203 2.830 105	18.911 10.704 10
Altri debiti	9.814	9.412	9.266
Debiti per imposte correnti sul reddito	234	112	225
Debiti finanziari (di cui ratei e risconti finanziari) (di cui verso correlate)	150 20 -	244 5 -	18.761 21 18.522
Totale passivo corrente	25.509	17.971	47.164
TOTALE PASSIVO	119.469	114.615	123.899

Conto economico consolidato	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Ricavi	9.977	10.975	51.378
Lavori in corso	310	939	(2.038)
Altri ricavi	44	146	762
Totale ricavi	10.332	12.060	50.102
Materie prime di consumo	(185)	(243)	(947)
Costi del personale	(7.302)	(8.466)	(30.440)
Costi per servizi	(1.971)	(2.524)	(9.318)
(di cui non ricorrenti)	(10)	(245)	(456)
(di cui verso correlate)	(16)	(10)	(131)
Altri costi	(669)	(868)	(5.146)
(di cui non ricorrenti)	(20)	(16)	(992)
Totale costi	(10.127)	(12.101)	(45.850)
Ammortamenti	(1.460)	(1.819)	(7.693)
Svalutazioni	-	-	(824)
Risultato operativo	(1.256)	(1.860)	(4.266)
Proventi finanziari	40	13.762	13.828
Oneri finanziari	(645)	(3.453)	(5.981)
(di cui verso correlate)	-	(66)	(255)
Risultato della gestione finanziaria	(605)	10.308	7.847
Risultato ante imposte	(1.861)	8.448	3.581
Imposte	(500)	(155)	(1.772)
Risultato delle attività continuative	(2.361)	8.293	1.810
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(2.361)	8.293	1.810
Risultato netto di competenza di terzi	5	18	17
Risultato netto di competenza del gruppo	(2.366)	8.275	1.793

Risultato per azione

- base	(0,06)	4,67	0,45
- diluito	(0,06)	4,67	0,45

Conto economico complessivo consolidato	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Risultato netto d'esercizio (A)	(2.361)	8.293	1.810
Parte efficace degli utili / (perdite) su stru.fin.di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	-	(493)	(493)
Effetto fiscale su stru.fin.di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	-	136	136
Rilascio a conto economico del fair value per chiusura IRS	-	2.722	2.722
Rilascio a conto economico effetto imposte su fair value per chiusura IRS	-	(784)	(784)
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(201)	99	345
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	(620)	532	2.530
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	83	-	106
Costi relativi all'aumento di capitale di Tas SpA	(1)	-	(306)
Effetto fiscale su costi relativi all'aumenti di capitale TAS SpA	-	-	67
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	(739)	2.212	4.323
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)	(3.100)	10.505	6.133
Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:			
Soci della controllante	(3.102)	10.485	6.110
Interessenze di pertinenza di terzi	3	21	22

Rendiconto Finanziario Consolidato	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2010
Risultato operativo	(1.299)	(4.266)	(1.860)
Ammortamenti e svalutazioni	1.504	8.517	1.819
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(178)	(277)	(28)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(200)	32	(249)
Pagamento imposte sul reddito	(137)	(750)	(120)
Oneri finanziari pagati	(100)	(277)	(111)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	(6.837)	1.889	(4.938)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	7.572	(6.180)	4.643
Cash flow da attività operative	326	(1.312)	(843)
Altre variazioni delle immobilizzazioni immateriali	(754)	(2.226)	(220)
Variazione netta delle immobilizzazioni materiali	(88)	(401)	(128)
Variazione netta dei titoli	45	(4)	(18)
Cash flow da attività di investimento	(797)	(2.631)	(366)
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	-	(119)	-
Erogazione Bridge Loan da parte del Socio utilizzato per l'AUCAP	-	2.100	1.500
Variazione crediti finanziari correnti	(102)	69	(158)
Variazione crediti finanziari immobilizzati	27	45	(65)
Variazione altri debiti finanziari	(1)	(144)	(767)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(2)	6	2
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	(116)	446	97
Costi per AUCAP a Patrimonio Netto	(1)	(239)	-
Quota dei terzi relativa all'Aumento di Capitale	-	2.543	-
Cash flow da attività di finanziamento	(196)	4.706	609
Variazione delle disponibilità liquide	(667)	763	(600)
Disponibilità liquide iniziali	5.838	5.075	5.075
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	5.170	5.838	4.474

Posizione Finanziaria Netta Consolidata (migliaia di Euro)	31.03.2011	31.12.2010
A. Denaro e valori in cassa	(4)	(3)
B. Depositi bancari e postali	(5.167)	(5.835)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(121)	(167)
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)	(5.292)	(6.004)
E. Crediti finanziari correnti	(220)	(117)
F. Debiti bancari correnti	20	5
G. Parte corrente dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine	69	220
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	61	18
J. Debiti ed altre passività finanziarie correnti (F) + (G) + (H) + (I)	150	244
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)	(5.362)	(5.878)
L. Crediti finanziari non correnti	(514)	(540)
M. Debiti bancari non correnti	-	-
N. Parte non corrente dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine	64.641	64.062
O. Finanziamento non corrente dei Soci	728	728
P. Altri debiti finanziari non correnti	172	155
Q. Debiti ed altre passività finanziarie non correnti (M) + (N) + (O) + (P)	65.541	64.944
R. Indebitamento finanziario non corrente netto (L) + (Q)	65.027	64.404
S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R) (*)	59.666	58.526
<i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i>	<i>58.938</i>	<i>57.798</i>

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.

Con riferimento allo stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario, in data 25 febbraio 2010, la Società ha sottoscritto un accordo di ristrutturazione 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, Carisbo SpA, Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno SpA, Banca Popolare di Milano Scarl per un ammontare complessivo pari ad Euro 75.688.164.

In aggiunta a ciò si ricorda che in data 22 dicembre 2010 si è conclusa l'operazione di aumento di capitale sociale di TAS con la sottoscrizione e liberazione (i) di n. 39.095.754 azioni ordinarie TAS di nuova emissione, durante il periodo di offerta in opzione, nonché (ii) di n. 898.286 azioni ordinarie di nuova emissione, ad esito dell'offerta in Borsa dei diritti inopinati e, infine, (iii) di n. 2.257

azioni ordinarie di nuova emissione oggetto dell'impegno di sottoscrizione anche sull'inoptato da parte dell'azionista di maggioranza. Il nuovo capitale sociale della Società risulta ad oggi pari a Euro 21.919.574,97, rappresentato da n. 41.768.449 azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso di cui TASNCH Holding s.r.l. detiene una partecipazione pari all'88,499% del capitale di TAS.

Considerando quanto sopra descritto, il rispetto delle marginalità previste a budget per il primo trimestre 2011 e la previsione di rispetto dei *covenants* 2011 sulla base del budget semestrale ed annuo, gli amministratori hanno ritenuto di redigere il presente bilancio nella prospettiva della continuità aziendale.

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 2011:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	10,3	13,8	(3,5)
Costi operativi totali	(10,8)	(14,3)	3,5
Margine operativo lordo (MOL)	(0,5)	(0,5)	(0,0)
Costi R&D	0,7	0,7	0,0
Margine operativo lordo (MOL)*	0,2	0,2	(0,0)
Risultato operativo	(1,3)	(1,4)	0,1
Risultato netto	(2,4)	(2,6)	0,2

*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

Lo scostamento sui ricavi trova giustificazione nel più generale contesto di mercato che, nonostante evidenze segnali di miglioramento, rimane ancora impegnativo ed incerto. In questo contesto il Gruppo ha proseguito nel corrente periodo le attività di contenimento e riduzione dei costi, sia per quanto concerne il personale dipendente, che per quanto concerne le spese generali e amministrative, che hanno totalmente compensato il suddetto ritardo registrato nei ricavi tali da consentire di confermare il raggiungimento dei risultati economici, in termini di marginalità operativa (MOL), coerenti con l'andamento previsto nel Piano Industriale.

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