

Milano, 11 maggio 2009

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 PRIMO TRIMESTRE

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 31/03/2009.

Di seguito un prospetto che riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 31 marzo 2009:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2009	31.03.2008	Var.	Var %
Ricavi Totali	12.947	17.965	(5.018)	(27,9%)
Margine Operativo Lordo (Ebitda¹) <i>% sui ricavi totali</i>	(1.611) <i>(12,4%)</i>	3.111 <i>17,3%</i>	(4.722) <i>(29,8%)</i>	(151,8%) <i>(171,9%)</i>
Risultato Operativo <i>% sui ricavi totali</i>	(3.910) <i>(30,2%)</i>	1.007 <i>5,6%</i>	(4.917) <i>(35,8%)</i>	(488,1%) <i>(638,5%)</i>
Utile/(Perdita) netta del periodo <i>% sui ricavi totali</i>	(5.702) <i>(44,0%)</i>	(1.457) <i>(8,1%)</i>	(4.246) <i>(35,9%)</i>	291,5% <i>443,3%</i>
Posizione Finanziaria Netta	(96.684)	(90.238)	(6.446)	7,1%
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(68.035)	(63.574)	(4.462)	7,0%
- di cui verso soci	(28.649)	(26.664)	(1.984)	7,4%

Come indicato alla fine del 2008, era atteso un 2009 difficile per l'intera economia mondiale, di marcata recessione innescata dalla vicenda dei mutui *subprime* ed enfatizzata dalle gravi difficoltà di alcune delle principali istituzioni bancarie statunitensi ed europee.

In questo contesto di crisi economica e finanziaria, la Società aveva ritenuto alto il rischio associato ai ricavi prospettici del Gruppo per l'esercizio 2009.

L'impatto della crisi è stato particolarmente alto per il settore bancario e finanziario, principale mercato di riferimento del Gruppo e i dati consuntivi del primo trimestre confermano le difficoltà sopra descritte, evidenziando una regressione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente sia in termini di ricavi che in termini di marginalità.

Al 31 marzo 2009 il Gruppo TAS ha registrato **Ricavi totali** per circa 13 milioni di Euro, in riduzione di circa il 28% rispetto a circa 18 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

L'**Ebitda** del periodo, pari al 12,4%, è negativo per 1,6 milioni di Euro contro un dato positivo del 2008 di 3,1 milioni di Euro. Il significativo decremento è legato quasi esclusivamente alla diminuzione dei ricavi.

Il **Risultato Operativo** del periodo è negativo per 3,9 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 1 milione di Euro del 2008.

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.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata escludendo il finanziamento soci (*Vendor Loan*) ed il *versamento in conto futuro aumento di capitale* è passata da Euro 63,6 milioni di euro al 31 marzo 2008 a 68,0 milioni di euro al 31 marzo 2009, in peggioramento di 4,4 milioni di euro, mentre includendoli passa da 90,2 milioni di euro a 96,7 milioni di euro.

Si rammenta che l'accordo modificativo, sottoscritto tra TAS e TASNCH Holding in data 28 novembre 2008, con il quale il finanziamento soci *Shareholder Loan* ed i relativi interessi maturati alla data dell'accordo sono stati convertiti, dal 1 dicembre 2008, in un *versamento in conto futuro aumento di capitale*, prevede espressamente che tale posta in conto futuro aumento di capitale al 31 dicembre 2008, contabilizzata, in base ai principi contabili applicabili, tra i debiti finanziari, potrà essere utilizzata a copertura delle perdite di cui dovesse medio tempore soffrire la Società.

La *Posizione Finanziaria Netta* al 31 marzo 2009 è riportata nella tabella che segue:

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2008
Cassa, conti correnti bancari e titoli	3.683	1.926	4.235
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	80	103	131
Crediti finanziari verso terzi	1.379	27	77
Crediti finanziari verso correlate	-	-	-
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(13.502)	(7.811)	(7.293)
Posizione finanziaria netta corrente	(8.361)	(5.754)	(2.849)
Crediti finanziari verso terzi	605	583	396
Titoli immobilizzati	-	-	-
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(57.810)	(57.808)	(61.092)
<i>Fair value</i> strumenti finanziari derivati	(2.468)	(1.539)	(28)
Deb. Finanziari verso correlate	-	-	-
Posizione finanziaria netta non corrente	(59.674)	(58.764)	(60.724)
Posizione finanziaria netta consolidata prima dei finanz. Soci	(68.035)	(64.519)	(63.574)
Deb. Finanziari (<i>vers. conto futuro aum. capitale</i> - TASNCH Holding)	(16.959)	(16.848)	(15.607)
Deb. Finanziari (<i>Vendor loan</i> - TASNCH Holding)	(11.690)	(11.539)	(11.058)
Finanziamento dei Soci non correnti	(28.649)	(28.387)	(26.664)
Posizione finanziaria netta Consolidata	(96.684)	(92.906)	(90.238)

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

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
Immobilizzazioni immateriali	102.284	107.101	102.899
- Goodwill	77.464	79.095	77.108
- Altre immobilizzazioni immateriali	24.820	28.006	25.791
Immobilizzazioni materiali	1.131	1.425	1.325
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	605	424	583
Imposte differite attive	2.966	1.840	2.712
Altri crediti	28	75	34
Totale attivo non corrente	107.080	110.931	107.619
Rimanenze nette	3.716	5.598	3.465
Crediti commerciali	25.656	28.139	20.973
(di cui ratei e risconti commerciali)	1.549	955	905
(di cui verso correlate)	-	-	-
Altri crediti	782	584	558
(di cui verso correlate)	-	-	-
Crediti per imposte correnti sul reddito	76	289	63
(di cui verso correlate)	-	-	-
Partecipazioni e altri titoli del circolante	80	131	103
Crediti finanziari	1.863	622	534
(di cui verso correlate)	-	-	-
Disponibilità liquide	3.683	4.235	1.926
Totale attivo corrente	35.856	39.598	27.623
TOTALE ATTIVO	142.936	150.529	135.242
Capitale sociale	922	922	922
(di cui parte non versata)	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo	13.779	13.779	13.779
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Altre riserve	(1.099)	260	(647)
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(6.379)	(560)	(560)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(5.702)	(1.457)	(5.820)
Patrimonio netto di gruppo	1.520	12.944	7.674
Capitale e riserve di terzi	(47)	28	76
Utile / (perdita) di terzi	(47)	3	(149)
Patrimonio netto di terzi	(94)	31	(74)
Patrimonio netto consolidato	1.426	12.975	7.600
Fondo trattamento di fine rapporto	5.718	6.085	5.826
Fondi per rischi ed oneri	189	355	123
Fondi per imposte differite	2.135	1.434	1.856
Altri debiti	-	-	-
Debiti finanziari	88.927	87.812	87.734
(di cui verso correlate)	28.649	26.664	28.387
Totale passivo non corrente	96.970	95.685	95.540
Debiti commerciali	20.482	22.875	13.201
(di cui ratei e risconti commerciali)	11.662	15.035	3.156
(di cui verso correlate)	324	786	526
Altri debiti	10.167	11.025	10.595
(di cui verso correlate)	-	2	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	389	676	496
(di cui verso correlate)	-	-	-
Debiti finanziari	13.502	7.293	7.811
(di cui verso correlate)	-	-	-
Totale passivo corrente	44.541	41.869	32.103
TOTALE PASSIVO	142.936	150.529	135.242

Conto economico consolidato	31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
Ricavi	12.488	17.047	72.109
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Lavori in corso	263	799	(1.331)
Altri ricavi	196	118	2.096
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	441
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Totale ricavi	12.947	17.965	72.873
Materie prime di consumo	(261)	(431)	(1.934)
Costi del personale	(9.052)	(9.237)	(36.446)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(76)	-
Costi per servizi	(3.836)	(4.075)	(16.386)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(124)	(418)	(769)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(50)	(628)	(417)
Altri costi	(1.408)	(1.111)	(4.319)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(477)	-	(255)
Totale costi	(14.558)	(14.854)	(59.085)
Ammortamenti	(2.299)	(2.104)	(8.914)
Svalutazioni	-	-	(2.153)
Risultato operativo	(3.910)	1.007	2.721
Proventi finanziari	48	10	493
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Oneri finanziari	(1.401)	(2.459)	(8.052)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(262)	(604)	(2.236)
Risultato della gestione finanziaria	(1.353)	(2.449)	(7.559)
Risultato ante imposte	(5.263)	(1.441)	(4.838)
Imposte	(487)	(12)	(1.131)
Risultato delle attività continuative	(5.750)	(1.453)	(5.969)
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(5.750)	(1.453)	(5.969)
Risultato netto di competenza di terzi	(47)	3	(149)
Risultato netto di competenza del gruppo	(5.702)	(1.457)	(5.820)

Risultato per azione

- base	(3,22)	(0,82)	(3,28)
- diluito	(3,22)	(0,82)	(3,28)

Conto economico complessivo consolidato	31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
Risultato netto di competenza del gruppo (A)	(5.702)	(1.457)	(5.820)
Parte efficace degli utili / (perdite) sugli stru.fin.di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	(940)	(607)	(2.122)
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	233	699	891
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	255	8	423
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	(452)	99	(808)
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)	(6.154)	(1.357)	(6.627)
Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:			
Soci della controllante	(6.154)	(1.357)	(6.627)
Interessenze di pertinenza di terzi	-	-	-

Rendiconto Finanziario Consolidato	31/03/2009	31/12/2008	31/03/2008
Utile / (perdita) del periodo prima delle imposte e degli (oneri) / proventi finanziari	(5.252)	2.711	(1.059)
Ammortamenti e svalutazioni	2.299	11.067	2.104
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(108)	(449)	(190)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	66	(264)	(33)
Variazione fondi per imposte differite	279	191	(232)
Pagamento imposte sul reddito	(4)	(1.855)	(311)
Oneri finanziari pagati	(185)	(4.350)	(86)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	(5.397)	3.665	(5.037)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	6.747	(4.306)	5.979
Cash flow da attività operative	(1.555)	6.412	1.134
Variazione <i>Goodwill</i> Apia	(303)	-	-
Variazione <i>Goodwill</i> RT Spain	(53)	(112)	-
Altre variazioni di immobilizzazioni immateriali	(1.216)	(5.229)	(1.057)
Variazione netta di immobilizzazioni materiali	82	(343)	(21)
Variazione netta titoli	24	3	(25)
Cash flow da attività di investimento	(1.466)	(5.682)	(1.102)
Variazione vecchio Finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	-	-	(3.000)
Variazione nuovo finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	5.000	(800)	-
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	-	(119)	-
Variazione crediti finanziari correnti	(1.351)	71	21
Variazione crediti finanziari immobilizzati	(21)	422	581
Variazione altri debiti finanziari (incluso il <i>factoring</i>)	1.623	(2.684)	1.283
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(20)	(102)	3
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	233	891	699
Effetto delle variazioni del <i>fair value</i> di strumenti derivati	(684)	(1.699)	(599)
Altre variazioni del Patrimonio Netto	-	-	-
Cash flow da attività di finanziamento	4.778	(4.019)	(1.012)
Variazione delle disponibilità liquide	1.757	(3.289)	(980)
Disponibilità liquide iniziali	1.926	5.215	5.215
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	3.683	1.926	4.235

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