

Milano, 29 marzo 2010

**COMUNICATO STAMPA**

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

- **Approvazione del progetto di bilancio civilistico di TAS e del bilancio consolidato al 31/12/2009**
  - \* **Non sarà proposta la distribuzione di dividendi**
  
- **Convocata per il 29 aprile l'Assemblea degli azionisti**
  - \* **Provvedimenti ex artt. 2446 e 2447 cod. civ.**
  - \* **Proposta di eliminazione del valore nominale delle azioni**
  - \* **Proposta di aumento di capitale sociale a pagamento destinato in opzione agli Azionisti sino ad un massimo di complessivi euro 21.000.000,00**

**Approvazione del progetto di bilancio civilistico di TAS e del bilancio consolidato al 31/12/2009**

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A., leader in Italia nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, presente anche in Europa, ha approvato i dati consolidati dell'esercizio 2009 ed il progetto di bilancio civilistico dell'esercizio 2009.

## Dati contabili consolidati al 31 dicembre 2009

### RISULTATI IN SINTESI

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 31 dicembre 2009:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.12.2009	31.12.2008	Var.	Var %
<b>Ricavi Totali</b>	<b>54.883</b>	<b>72.873</b>	<b>(17.991)</b>	<b>(24,7%)</b>
- di cui caratteristici	53.826	70.778	(16.952)	(24,0%)
- di cui non caratteristici	1.057	2.096	(1.039)	(49,6%)
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda<sup>1</sup>)</b>	<b>(1.052)</b>	<b>13.788</b>	<b>(14.840)</b>	<b>(107,6%)</b>
% sui ricavi totali	(1,9%)	18,9%	(20,8%)	(110,1%)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(23.563)</b>	<b>2.721</b>	<b>(26.283)</b>	<b>(966,0%)</b>
% sui ricavi totali	(42,9%)	3,7%	(46,7%)	(1249,9%)
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(27.352)</b>	<b>(5.820)</b>	<b>(21.532)</b>	<b>370,0%</b>
% sui ricavi totali	(49,8%)	(8,0%)	(41,9%)	524,1%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(86.539)</b>	<b>(92.906)</b>	<b>6.367</b>	<b>(6,9%)</b>
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(69.322)	(64.519)	(4.803)	7,4%
- di cui verso soci	(17.217)	(28.387)	11.170	(39,3%)

I dati sopra riportati evidenziano una significativa regressione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente sia in termini di ricavi che in termini di marginalità e riflettono gli effetti dell'*impairment* test di circa 12 milioni di Euro effettuato al 30 giugno 2009 per la sostenibilità del valore dell'avviamento relativo sia alla Capogruppo che alle partecipazioni così come previsto dallo IAS 36.

Il peggioramento è principalmente attribuibile alla forte contrazione delle vendite registrate nel corso di tutto l'anno; tutti i principali mercati di sbocco per i prodotti della Società hanno risentito della crisi che, a partire dall'ultimo trimestre 2008, ha pesantemente colpito l'economia mondiale.

Al 31 dicembre 2009 i *Ricavi totali* del Gruppo sono pari a 54,9 milioni di Euro, in riduzione di circa il 25% rispetto ai 72,9 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'*Ebitda* del periodo è negativo per 1,1 milioni di Euro contro un dato positivo del 2008 di 13,8 milioni di Euro. Il significativo decremento è legato principalmente alla diminuzione dei ricavi di cui sopra. La riduzione dei costi rispetto al 2008 è di oltre 3 milioni di Euro.

Il *Risultato Operativo* del periodo, influenzato dagli effetti dell'*impairment* di circa 12 milioni di Euro contabilizzato al 30 giugno 2009, è negativo per 23,6 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 2,7 milioni di Euro del 2008.

La *Posizione Finanziaria Netta* negativa, escludendo i finanziamenti soci, è passata da Euro 64,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2008 a 69,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2009, in peggioramento di 4,8 milioni di Euro, mentre includendoli passa da 90,8 milioni di Euro a 86,5 milioni di Euro.

<sup>1</sup> 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.

Non ci sono, tuttavia, ancora segnali convincenti di svolta, anche se il periodo di recessione economica sembra negli ultimi mesi essersi arrestato. In diversi paesi la produzione industriale è tornata ad aumentare dando segnali di ripresa che hanno contribuito a dare al mercato le prime iniezioni di fiducia.

Nel 2010 i primi e deboli segnali di ripresa dovrebbero trasformarsi in una reale crescita del PIL e degli investimenti.

Ad evidenza di quanto sopra citato, viene riportato, nella tabella che segue, il confronto dei principali dati degli ultimi due trimestri del 2009 del Gruppo:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	4° Trim. 09	3° Trim. 09	Var.	Var %
<b>Ricavi Totali</b>	<b>17.405</b>	<b>11.426</b>	<b>5.979</b>	<b>52,3%</b>
- di cui caratteristici	17.216	11.290	5.926	52,5%
- di cui non caratteristici	189	136	53	39,2%
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>2.182</b>	<b>(615)</b>	<b>2.798</b>	<b>(454,6%)</b>
% sui ricavi totali	12,5%	(5,4%)	17,9%	(332,8%)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(1.398)</b>	<b>(2.792)</b>	<b>1.394</b>	<b>(49,9%)</b>
% sui ricavi totali	(8,0%)	(24,4%)	16,4%	(67,1%)

Il miglioramento delle performance nel quarto trimestre del 2009 è essenzialmente dovuto, oltre al miglioramento dell'attività operativa, per la componente ricavi alle caratteristiche di mercato a cui il Gruppo si rivolge che strutturalmente concentra la conclusione dei contratti soprattutto nell'ultimo periodo dell'anno e, con riferimento ai costi, alla prosecuzione nella politica di cost cutting.

### **Posizione Finanziaria Netta**

Come previsto dallo IAS 1, a seguito del mancato rispetto dei *covenants* previsti dal contratto di finanziamento sindacato da Intesa San Paolo, il debito relativo erogato a fronte di tale contratto è stato riclassificato tutto tra le passività finanziarie correnti.

A seguito di ciò, in virtù dell'impegno, assunto dal Socio, di subordinazione del *Vendor Loan* all'integrale soddisfazione delle ragioni di credito delle banche finanziatrici, anche il suddetto finanziamento, è stato riclassificato a breve termine.

Anche la residua quota dello *Shareholders Loan* pari ad Euro 261 mila, dopo l'utilizzo a copertura delle perdite a giugno del 2009, è stata riclassificata a breve termine a seguito della richiesta da parte di TAS alla controllante TASNCH, in data 26 febbraio 2010, a rinunciare a qualsiasi pretesa di restituzione del suddetto importo. In tale data TAS ha proceduto a girare a riserva di capitale tale importo.

La posizione finanziaria netta negativa consolidata escludendo i finanziamenti soci *Vendor Loan*, il residuo dello *Shareholder Loan* ed il nuovo Finanziamento Soci di 5 milioni di euro erogato nel mese di dicembre 2009, è passata da Euro 64.519 mila del 2008 ad Euro 69.322 mila al 31 dicembre 2009, in peggioramento di Euro 4.803 mila, mentre includendoli passa da Euro 92.906 mila ad Euro 86.539 mila. In particolare la variazione del *fair value* degli strumenti derivati di copertura ha inciso negativamente per 819 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2008, oltre all'addebito del differenziale, avvenuto in data 30 novembre 2009, negativo per Euro 479 mila.

I Finanziamenti dei soci comprendono il *Vendor Loan* acquistato da TASNCH Holding, il residuo importo del *versamento in conto futuro aumento di capitale* che ammonta attualmente a 261 migliaia di euro ed il nuovo versamento a titolo di Finanziamento Socio di 5 milioni di euro.

Dai dati di chiusura al 31 dicembre 2009 emerge che nel periodo di riferimento si è verificata una perdita netta pari a Euro 26.951.548, che ha determinato un patrimonio netto negativo di euro 3.008 mila, tale da integrare la fattispecie prevista dall'art. 2447 cod. civ..

Tuttavia gli amministratori, a seguito della sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione dei debiti firmato con il ceto bancario in data 25 febbraio 2010, hanno valutato la circostanza relativa all'iscrizione degli effetti contabili secondo lo IAS 39 della valorizzazione al fair value del nuovo debito. L'attualizzazione dei flussi di cassa dello stesso ha portato alla registrazione di un provento finanziario nell'esercizio 2010 di oltre 13 milioni di Euro.

Tale valutazione, supportato altresì da una *fairness opinion* di primaria società di consulenza finanziaria, ha come effetto finale il superamento della situazione di perdita superiore al terzo di capitale di cui agli artt. 2446 e 2447 cod.civ..

Secondo gli amministratori, quindi, considerando le circostanze sopra evidenziate e dopo aver effettuato le necessarie verifiche ed aver valutato le incertezze sopra descritte, con particolare attenzione alla condizione risolutiva derivante dall'eventuale mancata omologa dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti da parte del Tribunale di Roma, sussiste la ragionevole aspettativa che il Gruppo e la Società abbiano adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro.

Per tali ragioni, pur in uno scenario di incertezza significativa come quello attuale, i consiglieri continuano ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio.

E' stata, inoltre, convocata, per il 29 aprile 2010 in prima convocazione e per il 30 aprile in seconda convocazione, l'assemblea per i provvedimenti di cui agli articoli 2446 e 2447 cod. civ. pur nella consapevolezza che la valorizzazione delle plusvalenze alla data del 28/02/2010, la cui situazione contabile è attualmente in corso di definizione, consentirà di neutralizzare gli effetti negativi sul patrimonio derivante dall'applicazione dei principi contabili e non provvedere conseguentemente essendo per tale data insussistenti le condizioni previste dagli articoli 2446 e 2447 del codice civile.

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Cassa, conti correnti bancari e titoli	5.075	1.926
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	163	103
Crediti finanziari verso terzi	186	27
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(72.610)	(7.811)
<i>Fair value</i> strumenti finanziari derivati	(2.358)	-
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(69.543)</b>	<b>(5.754)</b>
Crediti finanziari verso terzi	585	583
Titoli immobilizzati	-	-
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(364)	(57.808)
<i>Fair value</i> strumenti finanziari derivati	-	(1.539)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>221</b>	<b>(58.764)</b>
<b>Posizione finanziaria netta consolidata prima dei finanz. Soci</b>	<b>(69.322)</b>	<b>(64.519)</b>
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	(11.955)	-
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	(261)	-
Deb. Finanziari (Finanziamento Socio - TASNCH Holding)	(5.000)	-
<b>Finanziamento dei Soci correnti</b>	<b>(17.217)</b>	<b>-</b>
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	-	(16.848)
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	-	(11.539)
<b>Finanziamento dei Soci non correnti</b>	<b>-</b>	<b>(28.387)</b>
<b>Posizione finanziaria netta Consolidata</b>	<b>(86.539)</b>	<b>(92.906)</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<b>Conto economico consolidato</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Ricavi	52.817	72.109
Lavori in corso	1.009	(1.331)
Altri ricavi	1.057	2.096
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	441
<b>Totale ricavi</b>	<b>54.883</b>	<b>72.873</b>
Materie prime di consumo	(1.211)	(1.934)
Costi del personale	(34.633)	(36.446)
Costi per servizi	(13.399)	(16.386)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(1.436)</i>	<i>(769)</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(212)</i>	<i>(417)</i>
Altri costi	(6.691)	(4.319)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(1.636)</i>	<i>(255)</i>
<b>Totale costi</b>	<b>(55.934)</b>	<b>(59.085)</b>
Ammortamenti	(8.674)	(8.914)
Svalutazioni	(13.837)	(2.153)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(23.563)</b>	<b>2.721</b>
Proventi finanziari	228	493
Oneri finanziari	(4.840)	(8.052)
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(640)</i>	<i>2.326</i>
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>(4.613)</b>	<b>(7.559)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(28.175)</b>	<b>(4.838)</b>
Imposte	819	(1.131)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(27.356)</b>	<b>(5.969)</b>
Risultato delle attività discontinue	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(27.356)</b>	<b>(5.969)</b>
Risultato netto di competenza di terzi	(5)	(149)
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>(27.352)</b>	<b>(5.820)</b>
<b>Risultato per azione</b>		
- base	(15,43)	(3,28)
- diluito	(15,43)	(3,28)
<b>Conto economico complessivo consolidato</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Risultato netto di competenza del gruppo (A)</b>	<b>(27.352)</b>	<b>(5.820)</b>
Parte efficace degli utili / (perdite) su stru.fin.di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	(686)	(2.122)
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	444	891
Costi relativi all'aumento di capitale di Tas Iberia	(26)	-
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	233	423
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>(35)</b>	<b>(808)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>	<b>(27.386)</b>	<b>(6.627)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>		
Soci della controllante	(27.381)	(6.478)
Interessenze di pertinenza di terzi	(5)	(149)

## RENDICONTO FINANZIARIO

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Risultato operativo	(23.563)	2.721
Ammortamenti e svalutazioni	22.511	11.067
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(118)	(449)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	763	(264)
Variazione fondi per imposte differite	(1.625)	191
Pagamento imposte sul reddito	(816)	(1.855)
Imposte sul reddito non pagate (incluse differite)	1.635	723
Oneri finanziari pagati	(402)	(4.350)
Proventi / (Oneri) finanziari non incassati / pagati	(4.211)	(3.208)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	(96)	3.665
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(531)	(4.306)
<b>Cash flow da attività operative</b>	<b>(6.453)</b>	<b>3.936</b>
Variazione <i>Goodwill</i> Apia	(586)	-
Variazione <i>Goodwill</i> Tas Iberia	(147)	(112)
Altre variazioni delle immobilizzazioni immateriali	(3.327)	(5.229)
Variazione netta delle immobilizzazioni materiali	(23)	(343)
Variazione netta dei titoli	(60)	3
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(4.142)</b>	<b>(5.682)</b>
Variazione <i>Vendor loan e Shareholder Loan</i> per int.maturati e non pagati	640	2.326
Utilizzo <i>Shareholder Loan</i> per copertura perdite	(16.810)	-
Utilizzo linea Revolving - finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	5.000	(800)
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	(120)	(119)
Erogazione Bridge Loan	5.000	-
Variazione crediti finanziari correnti	(159)	71
Variazione crediti finanziari immobilizzati	(2)	422
Variazione altri debiti finanziari (incluso il <i>factoring</i> )	3.292	(2.685)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	108	(102)
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	444	891
Effetto delle variazioni del <i>fair value</i> di strumenti derivati	(461)	(1.699)
Copertura perdite tramite utilizzo <i>Shareholders Loan</i>	16.810	-
Altre variazioni del Patrimonio Netto (inclusi i terzi)	0	149
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>13.743</b>	<b>(1.544)</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>3.149</b>	<b>(3.289)</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>1.926</b>	<b>5.216</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>5.075</b>	<b>1.926</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Immobilizzazioni immateriali	86.703	102.899
- <i>Goodwill</i>	65.811	77.108
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	20.892	25.791
Immobilizzazioni materiali	899	1.325
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	585	583
Imposte differite attive	2.929	2.712
Altri crediti	152	34
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>91.334</b>	<b>107.619</b>
Rimanenze nette	4.470	3.465
Crediti commerciali	17.674	20.973
Altri crediti	939	558
Crediti per imposte correnti sul reddito	52	63
Partecipazioni e altri titoli del circolante	163	103
Crediti finanziari	572	534
Disponibilità liquide	5.075	1.926
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>28.945</b>	<b>27.623</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>120.279</b>	<b>135.242</b>
Capitale sociale	922	922
(di cui parte non versata)	-	-
Riserva da sovrapprezzo	13.779	13.779
Riserva da rivalutazione	-	-
Altre riserve	16.128	(647)
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(6.366)	(560)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(27.352)	(5.820)
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>(2.889)</b>	<b>7.674</b>
Capitale e riserve di terzi	39	76
Utile / (perdita) di terzi	(5)	(149)
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>34</b>	<b>(74)</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>(2.855)</b>	<b>7.600</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	5.708	5.826
Fondi per rischi ed oneri	886	123
Fondi per imposte differite	231	1.856
Altri debiti	-	-
Debiti finanziari	364	87.734
(di cui verso correlate)	-	28.387
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>7.189</b>	<b>95.540</b>
Debiti commerciali	13.289	13.201
(di cui verso correlate)	341	526
Altri debiti	10.317	10.595
Debiti per imposte correnti sul reddito	154	496
Debiti finanziari	92.184	7.811
(di cui verso correlate)	17.217	-
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>115.945</b>	<b>32.103</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>120.279</b>	<b>135.242</b>

Dati contabili TAS S.p.A.

<b>Conto Economico</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Ricavi	45.346	62.871
<i>(di cui verso correlate)</i>	15	29
Lavori in corso	1.028	(1.630)
Altri ricavi	755	1.375
<b>Totale ricavi</b>	<b>47.129</b>	<b>62.615</b>
Materie prime di consumo	(750)	(1.675)
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	(207)
Costi del personale	(29.914)	(30.758)
Costi per servizi	(12.873)	(15.754)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(1.368)	(769)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(815)	(1.017)
Altri costi	(5.987)	(3.473)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(1.500)	(255)
<b>Totale costi</b>	<b>(49.524)</b>	<b>(51.660)</b>
Ammortamenti	(8.384)	(8.622)
Svalutazioni	(14.697)	(2.115)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(25.476)</b>	<b>219</b>
Proventi finanziari	2.248	14.479
<i>(di cui verso correlate)</i>	2.175	14.024
Oneri finanziari	(4.735)	(8.040)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(673)	(2.439)
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>(2.487)</b>	<b>6.440</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(27.963)</b>	<b>6.658</b>
Imposte	1.012	(897)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(26.952)</b>	<b>5.761</b>
Risultato delle attività discontinuative	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(26.952)</b>	<b>5.761</b>

<b>Conto economico complessivo</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Risultato netto di competenza della Società (A)</b>	<b>(26.952)</b>	<b>5.761</b>
Parte efficace degli utili / (perdite) su stru.fin.di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	(686)	(2.122)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	225	423
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>(461)</b>	<b>(1.699)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>	<b>(27.412)</b>	<b>4.062</b>



<b>Rendiconto Finanziario (metodo indiretto)</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Risultato operativo	(25.476)	219
Ammortamenti e svalutazioni	23.081	10.737
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(133)	512
Variazione dei fondi per rischi e oneri	782	(67)
Variazione fondi per imposte differite	(1.618)	701
Pagamento imposte sul reddito	(130)	(942)
Imposte sul reddito non pagate (incluse differite)	1.142	45
Oneri finanziari pagati	(172)	(4.221)
Proventi / (Oneri) finanziari non incassati / pagati (inclusi dividendi)	(2.315)	10.661
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	(361)	3.190
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	357	(2.517)
Variazioni Capitale Circolante imputabile alle fusioni	-	(771)
<b>Cash flow da attività operative</b>	<b>(4.843)</b>	<b>17.546</b>
Variazione netta di Immobilizzazioni immateriali	(3.172)	(4.898)
Variazione netta di Immobilizzazioni materiali	37	(243)
Allocazione disavanzo da fusioni	-	(3.032)
Apporto capitale immobilizzato da fusioni	-	(5.818)
Azzeramento partecipazioni società fusa	-	7.332
Costituzione Tas Americas (controllo del 90%)	(359)	-
Ricapitalizzazione TAS Iberia	(1.350)	-
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(4.844)</b>	<b>(6.659)</b>
Variazione <i>Vendor loan e Shareholder Loan</i> per int.maturati e non pagati	640	2.326
Utilizzo <i>Shareholder Loan</i> per copertura perdite	(16.810)	-
Utilizzo linea Revolving - finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	5.000	(800)
Erogazione Finanziamento Socio	5.000	-
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	(120)	(119)
Variazione dei debiti finanziari verso correlate/controllate	(817)	(11.176)
Variazione dei crediti finanziari verso correlate/controllate	12	1.212
Variazione altri crediti finanziari	(219)	(192)
Variazione altri debiti finanziari (incluso il factoring)	3.721	(2.023)
Altre Variazione Patrimonio Netto	-	(1.636)
Copertura perdite tramite utilizzo <i>Shareholders Loan</i>	16.810	-
Effetto delle variazioni del <i>fair value</i> di strumenti derivati	(461)	(1.699)
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>12.756</b>	<b>(14.107)</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>3.069</b>	<b>(3.220)</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>632</b>	<b>3.853</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>3.702</b>	<b>632</b>

<b>Situazione patrimoniale-finanziaria</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Immobilizzazioni immateriali	70.539	87.433
- <i>Goodwill</i>	50.348	62.378
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	20.192	25.055
Immobilizzazioni materiali	634	1.021
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	18.671	17.822
Crediti finanziari immobilizzati	302	269
Imposte differite attive	2.487	2.288
Altri crediti	152	34
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>92.785</b>	<b>108.867</b>
Rimanenze nette	4.117	3.090
Crediti commerciali	16.968	19.880
(di cui verso correlate)	12	-
Altri crediti	727	453
Crediti per imposte correnti sul reddito	51	87
Partecipazioni e altri titoli del circolante	-	-
Crediti finanziari	576	518
(di cui verso correlate)	4	-
Disponibilità liquide	3.702	632
<b>Totale attività correnti</b>	<b>26.140</b>	<b>24.659</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>118.925</b>	<b>133.525</b>
Capitale sociale	922	922
(di cui parte non versata)	-	-
Riserva da sovrapprezzo	13.779	13.779
Riserva da rivalutazione	-	-
Altre riserve	15.482	(867)
Utili/Perdite degli esercizi precedenti	(6.239)	(12.000)
Utili/Perdite dell'esercizio	(26.952)	5.761
<b>Patrimonio netto</b>	<b>(3.008)</b>	<b>7.594</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	5.646	5.779
Fondi per rischi ed oneri	850	68
Fondi per imposte differite	151	1.770
Altri debiti	-	-
Debiti finanziari	-	87.503
(di cui verso correlate)	-	28.387
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>6.648</b>	<b>95.120</b>
Debiti commerciali	13.034	12.603
(di cui verso correlate)	939	618
Altri debiti	9.289	9.340
Debiti per imposte correnti sul reddito	154	177
Debiti finanziari	92.808	8.691
(di cui verso correlate)	18.079	1.680
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>115.285</b>	<b>30.811</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>118.925</b>	<b>133.525</b>

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.

### Distribuzione di dividendi

E' stato deliberato di non proporre la distribuzione di dividendi.

### **Convocata per il 29 aprile l'Assemblea degli azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data odierna di convocare l'Assemblea degli azionisti per il 29 aprile 2010 ed occorrendo per il 30 aprile 2010 in seconda convocazione.

L'assemblea sarà chiamata ad approvare il progetto di bilancio 2009 nonché formalmente per deliberare i provvedimenti di cui agli artt. 2446 e 2447 cod. civ., pur anticipando sin d'ora che i relativi presupposti sono stati superati dalla sopravvenuta plusvalenza contabile, sopra meglio descritta e pertanto non esistono più le condizioni per l'adozione dei predetti provvedimenti. A tal fine il consiglio di amministrazione, all'interno della relazione illustrativa prevista dagli artt. 2446 e 2447 cod. civ. e dall'art. 74 del Regolamento Emittenti, metterà a disposizione degli azionisti anche una situazione patrimoniale ed economica al 28 febbraio 2010, proprio allo scopo di dare evidenza degli effetti della citata plusvalenza contabile e della conseguente integrale copertura delle perdite superiori al terzo del capitale sociale.

L'assemblea inoltre sarà chiamata a deliberare l'eliminazione del valore nominale delle azioni e l'aumento di capitale fino ad un massimo di 21.000.000,00 di cui è stata data notizia nel comunicato stampa del 25 febbraio 2010 cui si rinvia per maggiori delucidazioni.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.tasgroup.it](http://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](mailto:cristiana.mazzenga@tasgroup.it)