

**COMUNICATO STAMPA**

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

**TAS: L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI TAS S.p.A.  
APPROVA IL BILANCIO E L'AUMENTO DI CAPITALE**

L'Assemblea degli azionisti di TAS S.p.A. (in prosieguo, anche la "Società") leader in Italia nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, presente anche in Europa, ha approvato il bilancio dell'esercizio 2009 ed un aumento di capitale.

E' stato deliberato di non procedere ad alcuna distribuzione di dividendo.

**Approvato il bilancio civilistico di TAS al 31/12/2009**

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:

| <b>GRUPPO TAS (migliaia di Euro)</b>                | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> | <b>Var.</b>     | <b>Var %</b>    |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| <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

<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.

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.

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.

|   |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
| 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>                  | (1.436)           | (769)             |
| <i>(di cui verso correlate)</i>                 | (212)             | (417)             |
| Altri costi                                     | (6.691)           | (4.319)           |
| <i>(di cui non ricorrenti)</i>                  | (1.636)           | (255)             |
| <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>                 | (640)             | 2.326             |
| <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<br>("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   | <b>(27.381)</b>   | <b>(6.478)</b>    |
| Interessenze di pertinenza di terzi   | <b>(5)</b>        | <b>(149)</b>      |

## 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.

## Aumento di capitale

L'assemblea straordinaria del 29 aprile 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile per un controvalore totale massimo di Euro 21.000.000,00 da imputare integralmente a capitale, mediante emissione di n. 40.000.000 nuove azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione agli aventi diritto.

Si ricorda che TASNCH Holding e Audley Capital Management Limited, rispettivamente socio di maggioranza e socio di controllo di TAS, si sono impegnati 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 18.800.000,00 ed, inoltre, a sottoscrivere anche la porzione di aumento di capitale che non fosse eventualmente sottoscritta dagli altri soci, fino ad un controvalore massimo di Euro 2.200.000,00.

L'assemblea degli azionisti della Società, prendendo atto della situazione patrimoniale ed economica al 28 febbraio 2010, ha confermato, come anticipato nei precedenti comunicati ed in particolare in quello del 19 aprile 2010, di non deliberare in merito ai provvedimenti di cui agli artt. 2446 e 2447 cod. civ., essendo stati superati i relativi presupposti dalla sopravvenuta plusvalenza contabile, sopra meglio descritta.

Infine l'assemblea straordinaria ha deliberato l'eliminazione del valore nominale delle azioni.

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)