

Bologna, 8 agosto 2007

## COMUNICATO STAMPA

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

### TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. Gruppo N.C.H.

#### \* Approvata la relazione trimestrale al 30/06/2007 di TAS S.p.A.

- **Totale Ricavi: 57.974 k€ (+757,7% sul 2006, 6.759 k€);**
- **Risultato Operativo: 24.087 k€ (+914,6%, 2.374 k€ nel 2006);**
- **Risultato Netto: 19.432 k€ (1.811 k€ nel 2006,);**
- **Posizione finanziaria netta: -81.390 k€ (-99.340 k€ al 31/03/2007)**

#### Relazione trimestrale al 30/06/2007

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. Gruppo NCH, leader in Italia nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, presente anche in Europa, ha approvato la relazione trimestrale consolidata al 30/06/2007.

Si evidenzia che i risultati del trimestre di riferimento sono influenzati da un provento di natura straordinaria di Euro 17.381 mila relativo all'aggiustamento del prezzo di acquisizione delle partecipazioni acquisite nel 2006 da DS Data Systems S.p.A., già formalizzata tra le parti con accordo modificativo del 27 aprile 2007 al fine di riflettere la rettifica di impairment emersa ai fini della predisposizione del bilancio 2006.

Il totale dei ricavi si attesta ad Euro 57.974 mila contro Euro 6.759 mila del corrispondente periodo precedente. L'incremento del 757,7% è da attribuirsi oltre al mutato perimetro di consolidamento per oggetto delle acquisizioni intervenute nel corso del 2006, al provento straordinario di Euro 17.381 mila citato in precedenza.

Il *risultato operativo* al 30 giugno 2007 è pari ad Euro 24.087 mila in aumento del 914,6% rispetto al valore registrato nell'analogo periodo dell'anno precedente (Euro 2.374 mila).

Il *risultato di periodo* al 30 giugno 2007 è pari ad Euro 19.432 mila contro Euro 1.811 mila dell'analogo periodo dell'anno precedente.

Qualora si procedesse a normalizzare i risultati escludendo il provento prima illustrato, si otterrebbe un Ebitda pari ad Euro 9.852 mila ed un risultato operativo pari ad Euro 6.706 mila come illustrato dalla seguente tabella:

Normalizzazione dati contabili trimestrali (K€)	30/06/2007		30/06/2006		var. 06/07		var. 06/07	
	Adj.	Actual	Adj.	Actual	Adj.	Actual	Adj.	Actual

Totale Ricavi	40.593	57.974	6.759	6.759	500,6%	757,7%
Totale Costi	(30.741)	(30.741)	(4.097)	(4.097)	650,3%	650,3%
<b>EBITDA</b>	<b>9.852</b>	<b>27.233</b>	<b>2.662</b>	<b>2.662</b>	<b>270,1%</b>	<b>923,0%</b>
Ammortamenti	(3.044)	(3.044)	(288)	(288)	957,1%	957,1%
Svalutazioni	(102)	(102)	-	-	-	-
<b>EBIT (Risultato operativo)</b>	<b>6.706</b>	<b>24.087</b>	<b>2.374</b>	<b>2.374</b>	<b>182,5%</b>	<b>914,6%</b>

La *Posizione Finanziaria Netta* al 30 giugno 2007 è riportata nella tabella che segue:

<b>2.3. Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>k€</b>	<b>30.06.2007</b>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Cassa, conti correnti bancari e titoli		4.028	7.042	5.709
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni		178	179	98
Crediti finanziari verso correlate		14.631	12.314	10.043
Debiti verso banche e altri istituti finanziari		(87.111)	(86.580)	(81.047)
Deb. Finanziari (put Apia)		-	(1.000)	(3.000)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>		<b>(68.274)</b>	<b>(68.045)</b>	<b>(68.197)</b>
Crediti finanziari		927	438	358
Titoli immobilizzati		33	32	-
Debiti verso banche e altri istituti finanziari		(4.258)	(4.565)	(4.508)
Deb. Finanziari (Vendor loan - Nch)		(9.819)	(27.200)	(27.200)
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>		<b>(13.116)</b>	<b>(31.295)</b>	<b>(31.350)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>		<b>(81.390)</b>	<b>(99.340)</b>	<b>(99.547)</b>

L'indebitamento è essenzialmente rappresentato dal debito ascrivibile all'operazione di Aggregazione ed è caratterizzato da debito bancario (per 42 milioni a 6 anni con un anno di pre-ammortamento e 18 milioni a 18 mesi) e per 9,8 milioni rappresentato da debiti verso la capogruppo NCH postergati al debito bancario.

Il contratto di finanziamento impone la verifica di una serie di parametri finanziari, il cui mancato rispetto prevede, sulla base di quanto formalmente indicato nel contratto, il venir meno del beneficio del termine sui finanziamenti concessi.

La verifica sulla conformità ed il rispetto di tali parametri finanziari è fissata entro trenta giorni dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea, del bilancio.

Si evidenzia fin da ora che i parametri finanziari per il 2006 non sono stati rispettati e si prevede altrettanto anche per gli esercizi successivi di piano (2007 - 2009).

Per maggiori dettagli a tal proposito si rinvia a quanto esposto nei precedenti comunicati.

La riduzione della posizione finanziaria netta consolidata è stata determinata dall'accordo sottoscritto, in data 27 aprile 2007, tra TAS S.p.A. e DS Data Systems S.p.A., per mezzo del quale è stato rideterminato in Euro 20.433 migliaia di euro (e, quindi, in senso favorevole per TAS di 17.381 migliaia di euro) il prezzo di acquisizione, da parte di TAS stessa, di Ds Finance S.r.l., Ds Taxi S.r.l. e Ds Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. (per dettagli su tale acquisizione v. documento informativo del 14 agosto 2006).

La relazione trimestrale non è stata oggetto di revisione contabile.

<b>2.1 Conto Economico dall'1/01/2007 al 30/06/2007 k€</b>	<b>30.06.2007</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2006</b>
--	-------------------	-------------------	-------------------

Ricavi	41.147	6.579	37.792
<i>(di cui verso correlate)</i>	10.366	-	5.100
Lavori in corso	(1.064)	160	107
Altri ricavi	17.891	20	240
<b>Totale ricavi</b>	<b>57.974</b>	<b>6.759</b>	<b>38.139</b>
Materie prime di consumo	(548)	(65)	(207)
Costi del personale	(14.526)	(2.778)	(16.067)
Costi per servizi	(12.509)	(997)	(10.432)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(6.355)	-	(5.938)
Altri costi	(3.158)	(257)	(2.663)
<b>Totale costi</b>	<b>(30.741)</b>	<b>(4.097)</b>	<b>(29.369)</b>
Ammortamenti	(3.044)	(288)	(3.290)
Svalutazioni	(102)	-	(17.189)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>24.087</b>	<b>2.374</b>	<b>(11.709)</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(2.325)	212	(1.317)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>21.762</b>	<b>2.586</b>	<b>(13.026)</b>
Imposte	(2.394)	(775)	(1.387)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>19.368</b>	<b>1.811</b>	<b>(14.413)</b>
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>19.368</b>	<b>1.811</b>	<b>(14.413)</b>
Risultato netto di competenza di terzi	(64)	-	62
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>19.432</b>	<b>1.811</b>	<b>(14.475)</b>

<b>2.2 Conto Economico dall'1/04/2007 al 30/06/2007</b>	<b>k€</b>	<b>Il trim. 07</b>	<b>Il trim. 06</b>	<b>Var. II/II</b>
Ricavi	22.731	3.457	558%	
<i>(di cui verso correlate)</i>	7.461	-	-	
Lavori in corso	(934)	(113)	727%	
Altri ricavi	17.690	12	147318%	
<b>Totale ricavi</b>	<b>39.487</b>	<b>3.356</b>	<b>1077%</b>	
Materie prime di consumo	(342)	(36)	849%	
Costi del personale	(6.766)	(1.331)	408%	
Costi per servizi	(6.896)	(466)	1380%	
<i>(di cui verso correlate)</i>	(3.403)	-	-	
Altri costi	(2.162)	(23)	9301%	
<b>Totale costi</b>	<b>(16.166)</b>	<b>(1.856)</b>	<b>771%</b>	
Ammortamenti	(1.599)	(144)	1010%	
Svalutazioni	(102)	-	-	
<b>Risultato Operativo</b>	<b>21.620</b>	<b>1.356</b>	<b>1494%</b>	
Proventi (Oneri) finanziari	(898)	65	-1481%	
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>20.723</b>	<b>1.421</b>	<b>1358%</b>	
Imposte	(1.645)	(388)	324%	
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>19.078</b>	<b>1.033</b>	<b>1747%</b>	
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-	
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>19.078</b>	<b>1.033</b>	<b>1747%</b>	
Risultato netto di competenza di terzi	(20)	-	-	
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>19.098</b>	<b>1.033</b>	<b>1749%</b>	

<b>2.4. Rendiconto Finanziario</b>	<b>k€</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
------------------------------------	-----------	-------------------	-------------------

Utile / (perdita) del periodo prima delle imposte, (oneri) / proventi finanziari

22.484

(14.475)

Ammortamenti e svalutazioni	3.146	20.479
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(1.309)	578
Variazione dei fondi per rischi e oneri	153	(5)
Pagamento imposte sul reddito	(904)	226
Oneri passivi	(2.148)	(98)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	(8.562)	(38.276)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	8.077	36.151
Operazione di Aggregazione(*)	-	(2.974)
<b>Cash flow da attività operative</b>	<b>20.938</b>	<b>1.606</b>
Variazione netta di Immobilizzazioni immateriali	(2.023)	(3.120)
Variazione netta di Immobilizzazioni materiali	(80)	(178)
Variazione netta titoli	(112)	(47)
Acquisizione ulteriore 7% della partecipata Apia	(3.000)	-
Acquisizione della partecipata di DS TAXI	-	(19.612)
Acquisizione della partecipata di DS FINANCE	-	(9.612)
Acquisizione della partecipata di DS SDS	-	(1.000)
Acquisizione della partecipata RT Spain	-	(2.027)
Acquisizione dei Rami d'Azienda da NCH SpA	-	(77.155)
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(5.215)</b>	<b>(112.752)</b>
Variazione Vendor loan	(17.381)	27.200
Variazione finanziamento BNL	(500)	5.000
Variazione Finanziamento Intesa in Pool	1.853	70.246
Erogazione di crediti finanziari verso correlate	(4.588)	(10.043)
Altri crediti finanziari	(569)	(358)
Altri debiti bancari	4.460	8.129
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>(16.725)</b>	<b>100.174</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>(1.002)</b>	<b>(10.971)</b>
Patrimonio Netto di terzi	(331)	608
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	(348)	(378)
<b>Disponibilità liquide iniziali al 1 gennaio 2007</b>	<b>5.709</b>	<b>16.450</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>4.028</b>	<b>5.709</b>

(\*) La voce si riferisce ai flussi di cassa netti assorbiti dall'operazione di aggregazione relativa all'acquisizione dei due rami di azienda e delle partecipazioni di DS TAXI, DS FINANCE, DS SDS e RT SPAIN.

<b>2.5 Stato patrimoniale riclassificato dal 01/01/07 al 30/06/07 K€</b>	<b>al 30.06.2007</b>	<b>al 30.06.2006</b>	<b>al 31.12.2006</b>
Immobilizzazioni immateriali	113.376	14.429	114.226
- Goodwill	98.067	13.289	98.067
- Altre immobilizzazioni immateriali	15.309	1.140	16.158
Immobilizzazioni materiali	915	325	1.007
- Immobilizzazioni materiali	915	325	1.007
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	100	67	67

Crediti finanziari immobilizzati	927	161	358
Imposte differite attive	662	129	786
Altri crediti	109	22	110
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>116.090</b>	<b>15.133</b>	<b>116.554</b>
Rimanenze nette	3.669	41	3.538
Crediti commerciali	43.441	2.391	34.906
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>5.845</i>	<i>-</i>	<i>7.456</i>
Altri crediti	1.663	133	1.466
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>955</i>	<i>-</i>	<i>955</i>
Partecipazioni e altri titoli del circolante	178	149	98
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi	14.880	72	10.381
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>14.631</i>	<i>-</i>	<i>10.043</i>
Disponibilità liquide	4.028	17.104	5.709
<b>Totale attività correnti</b>	<b>67.859</b>	<b>19.890</b>	<b>56.098</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>183.948</b>	<b>35.023</b>	<b>172.652</b>
Capitale sociale	922	922	922
<i>(di cui parte non versata)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Riserva da sovrapprezzo	16.950	16.950	16.950
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Altre riserve	- 437	176	- 89
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	- 9.389	4.901	5.085
Utile / (perdita) dell'esercizio	19.432	1.811	- 14.475
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>27.477</b>	<b>24.760</b>	<b>8.393</b>
Capitale e riserve di terzi	340	-	546
Utile / (perdita) di terzi	- 64	-	62
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>277</b>	<b>-</b>	<b>607</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>27.754</b>	<b>24.760</b>	<b>9.000</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	5.964	1.136	7.272
Fondi per rischi ed oneri	184	30	30
Fondi per imposte anche differite	1.541	614	1.352
Altri debiti	45	-	45
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi	14.077	8	31.708
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>9.819</i>	<i>-</i>	<i>27.200</i>
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>21.810</b>	<b>1.788</b>	<b>40.408</b>
Debiti commerciali	32.002	3.335	26.690
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>9.252</i>	<i>-</i>	<i>3.971</i>
Altri debiti	15.272	1.896	12.507
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>2.402</i>	<i>-</i>	<i>1.638</i>
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi	87.111	3.244	84.047
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>28.929</i>	<i>-</i>	<i>31.179</i>
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>134.385</b>	<b>8.475</b>	<b>123.243</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>183.948</b>	<b>35.023</b>	<b>172.652</b>

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.tasnch.it](http://www.tasnch.it).

TAS SpA, società del gruppo NCH, quotata al MTAX dal maggio 2000, segmento STAR, 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). 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@tasitalia.com](mailto:cristiana.mazzenga@tasitalia.com)