

Bologna, 12 novembre 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 30/09/2007 di TAS S.p.A.

- **Totale Ricavi: 72.034 k€ (+304,5% sul 2006, 17.809 k€);**
- **EBITDA: 27.083 k€ (+847,3%, 2.859 k€ nel 2006);**
- **Risultato Operativo: 20.886 k€ (+1582,7%, 1.241 k€ nel 2006);**
- **Posizione finanziaria netta: -77.558 k€ (-81.390 k€ al 30/06/2007)**

Relazione trimestrale al 30/09/2007

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 30/09/2007.

I risultati del terzo trimestre 2007, confermano la fiducia sul raggiungimento del budget 2007 sia per quanto concerne i ricavi che la marginalità.

Il totale ricavi del periodo cresce del 304,5% da Euro 17.809 mila ad Euro 72.034 mila. Il miglioramento dei ricavi è legato oltre al radicale cambiamento del perimetro di consolidamento, anche ad un provento straordinario a seguito dell'accordo sottoscritto, in data 27 aprile 2007, tra TAS S.p.A. e DS Data Systems S.p.A.. Il prezzo di acquisizione, da parte di TAS, di DS Finance S.r.l., DS Taxi S.r.l. e DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. è stato rideterminato in Euro 20.433 migliaia di euro (e, quindi, in senso favorevole per TAS di 17.381 migliaia di euro).

L'Ebitda¹ del periodo, comprensivo del provento di natura straordinaria, si attesta ad Euro 27.083 mila, contro Euro 2.859 mila relativamente al corrispondente periodo del 2006. L'incremento è pari al 847,3%. L'Ebitda del trimestre si attesta ad Euro 462 mila.

Il risultato operativo del periodo è positivo per Euro 20.886 mila. Nel 2006 era di Euro 1.241 mila.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2007 è negativa per Euro 77.558 mila in miglioramento di Euro 3.832 rispetto al 30 giugno 2007.

Qualora si procedesse a normalizzare i risultati escludendo il provento prima illustrato, si otterrebbe un Ebitda pari ad Euro 13.715 mila ed un risultato operativo pari ad Euro 7.518 mila, come illustrato dalla seguente tabella:

¹ L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations) rappresenta un indicatore alternativo di performance rappresentato dalla differenza tra i ricavi operativi ed i costi operativi ad esclusione di ammortamenti e svalutazioni su immobilizzazioni materiali e immateriali. Alternativamente è possibile definire l'EBITDA come l'utile ante proventi ed oneri finanziari, imposte correnti e differite, ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

Normalizzazione dati contabili	30/09/2007		30/09/2006		var. 07	var. 06/07	var. 06/07
	Adj.	Actual	Adj.	Actual	Adj./Actual	Adj.	Actual
Totale Ricavi	54.653	72.034	17.809	17.809	(17.381)	206,9%	304,5%
Totale Costi	(40.939)	(44.952)	(14.950)	(14.950)	4.013	173,8%	200,7%
EBITDA	13.715	27.083	2.859	2.859	(13.368)	379,7%	847,3%
Ammortamenti	(6.105)	(6.105)	(1.618)	(1.618)	-	277,4%	277,4%
Svalutazioni	(91)	(91)	-	-	-	-	-
EBIT (Risultato operativo)	7.518	20.886	1.241	1.241	(13.368)	505,7%	1582,7%

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

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30.09.2007	30.06.2007	31.03.2007	31.12.2006
Cassa, conti correnti bancari e titoli	2.322	4.028	7.042	5.709
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	158	178	179	98
Crediti finanziari verso correlate	16.977	14.631	12.314	10.043
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(83.805)	(87.111)	(86.580)	(81.047)
Deb. Finanziari (put Apia)	-	-	(1.000)	(3.000)
Posizione finanziaria netta corrente	(64.348)	(68.274)	(68.045)	(68.197)
Crediti finanziari	645	927	438	358
Titoli immobilizzati	126	33	32	-
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(4.162)	(4.258)	(4.565)	(4.508)
Deb. Finanziari (Vendor loan - Nch)	(9.819)	(9.819)	(27.200)	(27.200)
Posizione finanziaria netta a non corrente	(13.210)	(13.116)	(31.295)	(31.350)
Posizione finanziaria netta	(77.558)	(81.390)	(99.340)	(99.547)

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.

Si rammenta infine che, come già comunicato al mercato in data 9 ottobre 2007, la Società ha proceduto all'allocazione, in via definitiva, del goodwill derivante dall'operazione di aggregazione posta in essere in data 1 agosto 2006. Le rettifiche ai valori provvisori sono state rilevate in conformità al principio contabile internazionale IFRS 3, con effetto a partire dalla data di contabilizzazione iniziale (1 agosto 2006).

Dalla purchase price allocation, effettuata dal consiglio di amministrazione anche con il supporto di un primario consulente indipendente, sono emerse le seguenti attività immateriali:

- Software products;
- Customer relationship / contracts.

2.1 Conto Economico dall'1/01/2007 al 30/09/2007	30.09.2007	30.09.2006	31.12.2006
Ricavi	53.730	17.687	37.792
<i>(di cui verso correlate)</i>	13.203	863	5.100
Lavori in corso	248	59	107
Altri ricavi	18.056	63	240
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	17.381	-	-
<i>(di cui verso correlate)</i>	17.381	-	-
Totale ricavi	72.034	17.809	38.139
Materie prime di consumo	(658)	(148)	(207)
Costi del personale	(21.633)	(8.212)	(16.067)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	972	-	-
Costi per servizi	(18.269)	(5.043)	(10.432)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(3.333)	-	-
<i>(di cui verso correlate)</i>	(8.438)	(3.980)	(5.938)
Altri costi	(4.392)	(1.547)	(2.663)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(1.652)	-	-
Totale costi	(44.952)	(14.950)	(29.369)
Ammortamenti	(6.105)	(1.618)	(4.027)
Svalutazioni	(91)	-	(17.189)
Risultato Operativo	20.886	1.241	(12.446)
Proventi (Oneri) finanziari	(4.177)	(183)	(1.317)
Risultato ante imposte	16.709	1.059	(13.763)
Imposte	(1.476)	(754)	(1.088)
Risultato delle attività continuative	15.234	305	(14.851)
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-
Risultato dell'esercizio	15.234	305	(14.851)
Risultato netto di competenza di terzi	(437)	(98)	62
Risultato netto di competenza del gruppo	15.671	403	(14.913)
2.2 Conto Economico dall'1/07/2007 al 30/09/2007	III trim. 07	III trim. 06	Var. III/III
Ricavi	13.195	11.108	19%
<i>(di cui verso correlate)</i>	2.837	-	-
Lavori in corso	1.313	(101)	-1398%
Altri ricavi	166	43	285%
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	-
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Totale ricavi	14.673	11.050	33%
Materie prime di consumo	(110)	(83)	33%
Costi del personale	(7.107)	(5.434)	31%
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(79)	-	-
Costi per servizi	(5.760)	(4.046)	42%
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(1.707)	-	-
<i>(di cui verso correlate)</i>	(2.732)	-	-
Altri costi	(1.234)	(1.290)	-4%
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(35)	-	-
Totale costi	(14.211)	(10.853)	31%
Ammortamenti	(3.061)	(1.330)	130%

Svalutazioni	11	-	-
Risultato Operativo	(2.588)	(1.133)	128%
Proventi (Oneri) finanziari	(1.852)	(395)	369%
Risultato ante imposte	(4.440)	(1.527)	191%
Imposte	784	21	3631%
Risultato delle attività continuative	(3.656)	(1.506)	143%
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(3.656)	(1.506)	143%
Risultato netto di competenza di terzi	(373)	(98)	280%
Risultato netto di competenza del gruppo	(3.283)	(1.408)	133%

Rendiconto Finanziario (metodo indiretto)	30/09/2007	31/12/2006
Utile / (perdita) del periodo prima delle imposte, (oneri) / proventi finanziari	18.995	(14.475)
Ammortamenti e svalutazioni	6.196	20.479
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(1.398)	578
Variazione dei fondi per rischi e oneri	167	(5)
Pagamento imposte sul reddito	(1.173)	226
Oneri passivi sui finanziamenti	(2.151)	(98)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	2.766	(38.276)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	2.503	36.151
Operazione di Aggregazione(*)	-	(2.974)
Cash flow da attività operative	25.904	1.606
Variazione netta di Immobilizzazioni immateriali	(2.929)	(3.120)
Variazione netta di Immobilizzazioni materiali	(174)	(178)
Variazione netta titoli	(186)	(47)
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)
Cash flow da attività di investimento	(3.289)	(112.752)
Variazione Vendor loan	(17.381)	27.200
Variazione finanziamento BNL	(500)	5.000
Variazione Finanziamento Intesa in Pool	341	70.246
Erogazione di crediti finanziari verso correlate	(6.934)	(10.043)
Altri crediti finanziari	(287)	(358)
Altri debiti bancari	2.571	8.129
Acquisizione 10% della partecipata Apia	(3.000)	
Cash flow da attività di finanziamento	(25.189)	100.174
Variazione delle disponibilità liquide	(2.575)	(10.971)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(437)	608
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	(376)	(378)
Variazione Patrimonio Netto	-	-
Disponibilità liquide iniziali	5.709	16.450
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	2.322	5.709

(*) 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.

Stato patrimoniale dal 01/01/07 al 30/09/07	30.09.2007	30.09.2006	31.12.2006
Immobilizzazioni immateriali	109.287	139.195	112.204
- Goodwill	79.095	122.780	79.095
- Altre immobilizzazioni immateriali	30.192	16.415	33.109
Immobilizzazioni materiali	923	984	1.007
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	193	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	645	255	358
Imposte differite attive	1.692	454	1.236
Altri crediti	64	131	110
Totale attivo non corrente	112.804	141.086	114.982
Rimanenze nette	3.675	1.747	3.538
Crediti commerciali (di cui verso correlate)	32.008 6.101	29.334 1.027	34.906 7.456
Altri crediti (di cui verso correlate)	1.305 936	1.718 305	1.466 955
Partecipazioni e altri titoli del circolante	158	107	98
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi (di cui verso correlate)	17.181 16.977	- -	10.381 10.043
Disponibilità liquide	2.322	3.610	5.709
Totale attività correnti	56.649	36.516	56.098
TOTALE ATTIVO	169.453	177.602	171.080
Capitale sociale (di cui parte non versata)	922 -	922 -	922 -
Riserva da sovrapprezzo	16.950	16.950	16.950
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Altre riserve	(465)	67	(89)
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(9.827)	4.884	5.085
Utile / (perdita) dell'esercizio	15.671	403	(14.913)
Patrimonio netto di gruppo	23.250	23.226	7.955
Capitale e riserve di terzi	607	543	546
Utile / (perdita) di terzi	(437)	(98)	62
Patrimonio netto di terzi	170	444	607
Patrimonio netto consolidato	23.420	23.670	8.562
Fondo trattamento di fine rapporto	5.874	7.287	7.272
Fondi per rischi ed oneri	197	73	30
Fondi per imposte anche differite	430	2.137	219
Altri debiti	-	45	45
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi (di cui verso correlate)	13.981 9.819	38.547 35.000	31.708 27.200
Totale passivo non corrente	20.483	48.089	39.274
Debiti commerciali (di cui verso correlate)	29.862 11.122	26.434 1.538	26.690 3.971
Altri debiti (di cui verso correlate)	11.882 1.566	9.453 381	12.507 1.638
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi (di cui verso correlate)	83.805 28.984	69.956 33.745	84.047 31.179
Totale passivo corrente	125.550	105.843	123.243
TOTALE PASSIVO	169.453	177.602	171.080

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo 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