

Perfezionato l'accordo per rilevare il 67,276% del capitale sociale. Definito un nuovo assetto del debito finanziario. Il Consiglio di Amministrazione procede alla cooptazione di tre nuovi consiglieri e convoca l'assemblea per il rinnovo delle cariche sociali. Giuseppe Caruso confermato nella carica di amministratore delegato. Nominato il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Milano, 29 novembre 2007 – Audley Capital Management Limited ("**Audley**"), NCH Network Computer House Spa (**NCH**) e TAS – Tecnologia Avanzata dei Sistemi Spa ("**TAS**") hanno oggi perfezionato le azioni finalizzate all'acquisizione da parte di Audley, attraverso la società controllata TASNCH Holding Srl ("**TASNCH**"), di una partecipazione corrispondente al 67,276% del capitale sociale di TAS (l'**Operazione**).

I principali termini dell'Operazione sono stati resi noti ed illustrati da Audley con comunicato dello scorso 4 agosto 2007 (di seguito il "**Precedente Comunicato**").

In particolare, in data odierna, sono stati perfezionati i seguenti atti:

- (a) la compravendita ed il trasferimento a TASNCH di n° 1.192.230 azioni rappresentative del 67,276% del capitale sociale di TAS ("**Azioni TAS**"), ad un prezzo pari ad Euro 18,704 (diciotto/704), per ciascuna azione e ad un corrispettivo complessivo di Euro 22.300 migliaia (ventiduemilioni trecentomila/00); nonché
- (b) la cessione a TASNCH del finanziamento soci in essere tra NCH e TAS ("**Vendor Loan**"), relativo all'erogazione effettuata da NCH al fine di consentire a TAS l'acquisto dei due rami di azienda di proprietà della stessa NCH, perfezionatasi lo scorso 1° agosto 2006; la cessione è avvenuta per un corrispettivo pari a 10.400 migliaia (diecimilioniquattrocento/00), pari alla residua parte di credito vantato da NCH nei confronti di TAS ed ai relativi interessi.

Il perfezionamento della compravendita azionaria è avvenuto attraverso disposizioni congiunte ed irrevocabili all'intermediario autorizzato, emesse in data odierna e che saranno a loro volta eseguite in data di domani, 30 novembre 2007, da considerarsi come data del trasferimento a tutti gli effetti delle azioni compravendute.

L'Operazione, interamente finanziata con mezzi propri della società acquirente, è finalizzata a perseguire la crescita di TAS nel mercato nazionale attraverso l'allargamento dell'offerta a nuovi segmenti, il consolidamento della leadership nel settore bancario e l'espansione dell'attività all'estero.

Non si è proceduto, invece, al perfezionamento della compravendita delle azioni rappresentative del 50% della società Q.N. Financial Services S.p.A. ("**QNFS**", pure oggetto dell'Operazione come descritta nel Precedente Comunicato), in quanto le stesse azioni sono state trasferite, alle medesime condizioni convenute con Audley, all'altro socio di QNFS, cui spettava il diritto di prelazione previsto dallo statuto della QNFS.

Nuovo Assetto del debito finanziario di TAS

In data odierna, inoltre, allo scopo di definire un nuovo assetto del debito finanziario di TAS:

- (a) TAS ha sottoscritto con TASNCH, un contratto di finanziamento di importo pari ad Euro 15.000 migliaia (quindicimilioni/00) alle seguenti condizioni: (i) durata di 10 anni dalla sottoscrizione; (ii) possibilità di utilizzare il finanziamento soci per la sottoscrizione di

aumenti di capitale di TAS che vengano deliberati ed eseguiti, prima della scadenza del termine convenuto per il rimborso del finanziamento;

- (b) TAS ha stipulato un contratto di finanziamento di importo complessivamente pari ad Euro 72.000 migliaia (settantaduemilioni/00) con un *pool* di banche guidato da Intesa Sanpaolo S.p.A. - quale *mandated arranger*, alla quale si è unita Unicredit Banca d'Impresa S.p.A. con il ruolo di *co-arranger* e quindi Monte Paschi di Siena, S.p.A., Cassa di Risparmio di Pisa, Lucca e Livorno S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.a. e Banca Popolare di Milano S.p.A. In particolare, una parte dell'importo complessivo del finanziamento, corrispondente ad Euro 62.000 migliaia (sessantaduemilioni/00), è destinata a rimborsare il precedente indebitamento finanziario di TAS, ed è suddivisa nelle seguenti tre tranches: (i) tranche "A", pari ad Euro 26.000 migliaia (ventiseimilioni/00), con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; (ii) tranche "B", pari ad Euro 18.000 migliaia (diciottomilioni/00), con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; e (iii) tranche "C", pari ad Euro 18.000 migliaia (diciottomilioni/00), con durata di 84 mesi dalla data del 30 novembre 2007. La residua porzione del finanziamento, corrispondente ad Euro 10.000 migliaia (diecimilioni/00) con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007, sotto forma di una linea di credito *revolving*, è stata posta a servizio delle esigenze ordinarie del gruppo cui TAS fa capo. Il finanziamento bancario è garantito da un pegno costituito sulle Azioni TAS, da perfezionarsi successivamente all'erogazione dello stesso e, quindi, nella giornata del 30 novembre 2007.

Si segnala, altresì, che la società acquirente ha assunto un impegno di subordinazione all'integrale soddisfazione delle ragioni di credito delle banche finanziatrici, con riferimento al proprio credito per finanziamento soci, di cui al precedente punto "a", e ferma restando la possibilità di utilizzo del citato finanziamento soci per la sottoscrizione di aumenti di capitale deliberati da TAS; l'impegno di subordinazione riguarda altresì il ripagamento del menzionato Vendor Loan.

Corporate Governance di TAS

In data odierna, infine, si è tenuto il Consiglio di Amministrazione di TAS che ha, fra l'altro, preso atto: (a) delle dimissioni, con effetto dalla data odierna, rassegnate dai Signori Sabino Fortunato (membro indipendente, componente del Comitato per il Controllo Interno e del Comitato per la Remunerazione e *lead independent director* ai sensi del codice di *corporate governance* adottato dalla Società), Matteo Tamburini (componente non esecutivo) e Marco Nonni (membro indipendente e componente del Comitato per il Controllo Interno e del Comitato per la Remunerazione), dalla carica di componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS; nonché (b) delle dimissioni rassegnate in data odierna, ma con effetto a far data dalla assemblea convocata per la nomina dei nuovi organi sociali, dai restanti componenti del Consiglio di Amministrazione - Signori Paolo Ottani, (Presidente e Amministratore Delegato), Giuseppe Caruso (Amministratore Delegato), Marco Zanzi (membro non esecutivo) e Roberto Luderghani (membro indipendente e componente del Comitato per il Controllo Interno e del Comitato per la Remunerazione); e infine, (c) delle dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale Edoardo Cintolesi e del sindaco Federico Alesiani. Le dimissioni dei componenti degli organi sociali di TAS sono conseguenza del mutamento dell'azionista di controllo della Società a seguito del perfezionamento dell'Operazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha, quindi, deliberato:

(i) di designare per cooptazione tre nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS nelle persone dei Signori Julia Prestia (componente non esecutivo), Luca di Giacomo (componente non esecutivo ed indipendente) e Adriano Bianchi (componente non esecutivo); i cui *curricula* saranno a disposizione del pubblico presso la sede sociale di TAS e sul sito internet www.tasnch.it. I menzionati componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS designati per cooptazione, resteranno in carica fino alla successiva assemblea degli azionisti della Società;

(ii) di revocare tutti i poteri e le deleghe precedentemente conferiti a singoli componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS, confermando alla carica di Presidente, senza deleghe operative, il dott. Paolo Ottani ed alla carica di amministratore delegato l'ing. Giuseppe Caruso; a quest'ultimo sono

state conferite nuove deleghe operative;

(ii) di convocare l'assemblea degli azionisti di TAS per il giorno 8 gennaio 2008, in prima convocazione e il giorno 15 gennaio 2008, in seconda convocazione per deliberare in ordine alla nomina dei nuovi componenti degli organi sociali di TAS;

(iii) di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione di TAS concernente le proposte relative alle materie poste all'ordine del giorno dell'adunanza assembleare, la quale verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale di TAS, presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet di TAS, almeno quindici giorni prima della data fissata per lo svolgimento della menzionata assemblea dei soci di TAS;

(iv) di nominare quali componenti del Comitato per la Remunerazione, i Signori Julia Prestia e Luca di Giacomo, e quali componenti del Comitato per il Controllo Interno, i Signori Luca di Giacomo e Adriano Bianchi, a seguito delle dimissioni dalle rispettive cariche rassegnate dai due membri non esecutivi ed indipendenti, Signori Sabino Fortunato e Marco Nonni.

Per effetto delle deliberazioni che precedono, quindi il Consiglio di Amministrazione risulta attualmente formato da:

Signor Paolo Ottani (Presidente);

Signor Giuseppe Caruso (Amministratore delegato);

Signor Marco Zanzi (Amministratore indipendente non esecutivo);

Signora Julia Prestia (Amministratore non esecutivo);

Signor Roberto Luderghani (Amministratore indipendente non esecutivo);

Signor Luca di Giacomo (Amministratore indipendente non esecutivo) e

Signor Adriano Bianchi (Amministratore non esecutivo).

Il Comitato per la Remunerazione risulta attualmente formato da:

Signor Roberto Luderghani;

Signora Julia Prestia;

Signor Luca di Giacomo.

Il Comitato per il Controllo Interno risulta, pertanto, alla data odierna formato da:

Signor Roberto Luderghani;

Signor Luca di Giacomo;

Signor Adriano Bianchi.

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Consiglio, come preannunciato nel comunicato del 16 novembre 2007, ha infine proceduto alla nomina del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari nella persona di Paolo Colavecchio, già direttore amministrativo e finanziario del Gruppo.

OPA

Il perfezionamento dell'Operazione comporta l'obbligo per TASNCH di procedere al lancio di un'Offerta Pubblica di Acquisto, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del D.LGS. 24 febbraio 1998, N. 58 (il "T.U.F.") sulla totalità delle Azioni TAS in circolazione sul mercato ("OPA"), entro trenta giorni dalla data del perfezionamento dell'Operazione. Ai fini dell'OPA il prezzo per azione è stato individuato, - ai sensi dell'art. 106 del T.U.F. - sulla base della disciplina attualmente applicabile, in Euro 21,120 (ventuno/120), quale risultante della media aritmetica tra il prezzo di acquisto delle azioni da parte della società scquirente (pattuito in Euro 18,704 – diciotto/704) e la media ponderata del prezzo del titolo TAS negli ultimi dodici mesi (dal 4 agosto 2006 al 3 agosto 2007) pari ad Euro 23,536 (ventitre/536); il tutto così come reso noto ed illustrato da Audley con il Precedente Comunicato, cui si rinvia integralmente per un maggiore dettaglio sui termini e sulle condizioni dell'OPA.

Si segnala, altresì, che nell'ipotesi in cui, all'esito dell'OPA, TASNCH acquistasse complessivamente una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale di TAS, la medesima società acquirente provvederà a lanciare un'OPA residuale.

TAS Spa, società del Gruppo NCH, quotata al MTAX dal maggio 2000, 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 all'estero con proprie sedi in Francia, Spagna e Svizzera e arricchito l'offerta con soluzioni innovative per processi bancari core come la gestione completa del credito, del portafoglio e del CRM (Customer Relationship Management).

Nel terzo trimestre dell'anno, TAS ha registrato risultati in linea con gli obiettivi di raggiungimento del budget 2007. Al 30 settembre, TAS ha registrato ricavi per 72.000 migliaia (settantaduemilioni/00) (+304,5% rispetto al corrispondente periodo del 2006), un EBITDA di 27.000 migliaia (ventisette milioni/00) (+847,3%) e un risultato operativo di 20.800 migliaia (ventimilioni/800) (+1.582,7%). La posizione finanziaria netta è risultata negativa per 77.500 migliaia (settantasettemilioni/500) con un miglioramento di 3.800 migliaia (tremilioni/800) rispetto al 30 giugno 2007. I risultati dei primi nove mesi, pur includendo una componente straordinaria positiva di Euro 17.000 migliaia (diciassettemilioni/00) presentano comunque anche al netto di questa, percentuali di variazione in forte crescita.

Audley Capital Management Limited è l'investment manager di Audley European Opportunities Master Fund Limited, fondo d'investimento con una dotazione di circa 650 milioni di dollari. Obiettivo del fondo è investire in un limitato numero di società a media e piccola capitalizzazione, quotate in Gran Bretagna e altri Paesi europei, con lo scopo di guidarne la ristrutturazione operativa e finanziaria.

Contatti

TAS

Cristiana Mazzenga
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.
Tel: +39 – 06 72971453
Fax: +39 – 06 72971444
e-mail: cristiana.mazzenga@tasitalia.com

NCH Network Computer House S.p.A.

Paolo Vanoni

N.C.H. S.p.A.
Tel:+39 – 051 458011
Fax: +39 – 051 5881881
e-mail: paolo.vanoni@nch.it

Audley Capital Management Limited

Julia Prestia
Audley Capital Advisors LLP
Tel: +44 20 7290 4300
Fax: +44 20 7290 4301
e-mail: jprestia@audleycapital.com

Audley è stata assistita negli aspetti legali dell'Operazione e nella definizione degli accordi di rifinanziamento da Lovells - Studio Legale; NCH è stata assistite negli aspetti legali dell'Operazione dallo Studio Legale Bonelli Erede Pappalardo. Lo studio Paul Hasting ha assistito il pool di banche guidato da Intesa Sanpaolo nella definizione dei nuovi accordi di finanziamento. Audley è stata assistita negli aspetti legali dell'Operazione e nella definizione degli accordi di rifinanziamento da Lovells - Studio Legale; NCH è stata assistite negli aspetti legali dell'Operazione dallo Studio Legale Bonelli Erede Pappalardo. Lo studio Paul Hasting ha assistito il pool di banche guidato da Intesa Sanpaolo nella definizione dei nuovi accordi di finanziamento. Rothschild ha assistito Tas come advisor finanziario, mentre Alvarez and Marsal ha assistito Audley e la Societa' per gli aspetti operativi dell'operazione.

Milano, 29 novembre 2007