

# Relazione Semestrale di TAS S.p.A. al 30 Giugno 2006



## INDICE

ORGANI SOCIALI.....	3
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	4
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Premessa</li> <li>- Risultati di sintesi</li> <li>- Osservazione sull'andamento della gestione e prospettive per l'anno in corso</li> <li>- Fatti di rilievo</li> <li>- Condizioni operative e sviluppo dell'attività</li> <li>- Variazioni nella composizione del gruppo</li> <li>- Tassi di cambio utilizzati per la conversione dei bilanci delle società estere</li> </ul>	
BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2006 DI TAS SPA – GRUPPO NCH....	9
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Prospetti contabili</li> </ul>	
NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2006 DI TAS SPA – GRUPPO NCH.....	13
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Principali principi contabili</li> <li>- Principi generali</li> <li>- Principi di consolidamento</li> <li>- Attività non correnti</li> <li>- Attività correnti</li> <li>- Passività non correnti</li> <li>- Passività correnti</li> <li>- Posizione finanziaria netta</li> <li>- Andamento economico del Gruppo</li> <li>- Rapporti con parti correlate</li> <li>- Modalità, condizioni e termini dell'acquisto di Apia.....</li> <li>- Piani azionari stock option</li> <li>- Situazione riepilogativa delle operazioni effettuate nel periodo dalle “Persone Rilevanti”</li> <li>- Fatti di rilievo avvenuti dopo l'esercizio</li> <li>- Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso</li> <li>- Compensi agli Amministratori, Sindaci, Direttori Generali e Dirigenti con responsabilità strategiche</li> </ul>	
BILANCIO SEPARATO DI TAS SPA.....	38
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Prospetti contabili TAS S.p.A.</li> </ul>	
LA TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS NEL BILANCIO SEPARATO DI TAS SPA.....	42
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Riconciliazioni richieste dall'IFRS 1</li> <li>- Dettagli dei prospetti relativi agli effetti della transizione agli IFRS sulla situazione patrimoniale...</li> <li>- Dettagli dei prospetti relativi agli effetti della transizione agli IFRS sul conto economico...</li> </ul>	
DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI POSTE DI RICONCILIAZIONE TRA PRINCIPI.....	53
ALLEGATI .....	56

---

**ORGANI SOCIALI**


---

**Consiglio di Amministrazione**

§ scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2008

\* scadenza: prossima assemblea

Paolo Ottani§		Presidente
Giuseppe Caruso§		Amministratore Delegato
Matteo Tamburini§	1, 2	Amministratore non esecutivo
Marco Nonni§	1, 2	Amministratore indipendente non esecutivo
Francesco Vella*	1, 2	Amministratore indipendente non esecutivo

---

**Collegio Sindacale**

scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2007

**Sindaci Effettivi**

Edoardo Cintolesi		Presidente
Fulvio Tranquilli		
Francesca Beatrice Surace		
<b>Sindaci Supplenti</b>		
Federico Alesiani		
Alba Rita Miglietta		

---

**Società di Revisione**

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

---

Capitale sociale	€921.519,04
n. azioni	1.772.152
Valore nominale	€0,52

1 Membro del Comitato per la remunerazione

2 Membro del Comitato per il Controllo interno

Situazione al 21 settembre 2006

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

**PREMESSA**

A partire dal 1 gennaio 2005, il Gruppo adotta i principi contabili internazionali IAS/IFRS attualmente in vigore; per cui il presente documento è conforme al principio IAS 34 – *bilanci intermedi*.

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati sono gli stessi di quelli adottati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2005, a cui si fa rinvio anche per l'analisi degli effetti prodotti dal processo di transizione agli IFRS.

La presente relazione semestrale al 30 giugno 2006 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. il 21 settembre 2006 e pubblicata il 28 settembre 2006.

**RISULTATI IN SINTESI**

Il *totale dei ricavi* passa da 7.691 k€ del 30 giugno 2005, a 6.759 del 30 giugno dell'anno in corso; i ricavi della prima semestrale del 2005 sono stati influenzati da ricavi di natura straordinaria per circa 1.000 k€

Il *Risultato Operativo* del semestre è 2.374 k€, in calo del 21% rispetto al corrispondente periodo del 2005.

L'*Utile netto* al 30/06/2006 è di 1.675 k€ in riduzione del 25% rispetto al primo semestre 2005.

L'*Utile per azione* nei primi sei mesi del 2006 è di 0,95 euro, contro l'1,27 al 30 giugno 2005.

La *Posizione Finanziaria Netta* al 30 giugno 2006 è attiva per 14.348 k€ in aumento di 3.040 k€ dal 31/12/2005.

**OSSERVAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE E PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO**

I risultati al 30/06/2006 del Gruppo confermano i buoni margini già prodotti nell'esercizio 2005: il Risultato operativo al 35% e l'Utile netto al 27% sul totale dei ricavi.

Ai fini di una migliore comprensione dei risultati del periodo, sia trimestrale che semestrale deve segnalarsi l'incidenza dell'evento non ricorrente verificatosi nel secondo trimestre del 2005 che ha generato 1.000 k€ circa di ricavi aggiuntivi a seguito del perfezionamento di un contratto di 1.000 k€ circa pendente dall'esercizio 2004, senza il quale sia i ricavi sia tutti i margini sarebbero in aumento.

Successivamente alla chiusura del periodo di riferimento, la Società ha posto in essere una significativa operazione di aggregazione industriale al completamento della quale la composizione patrimoniale e la struttura economico finanziaria è destinata a subire rilevanti modificazioni.

Ai fini di una puntuale ed esaustiva disamina dei termini e delle condizioni della predetta riorganizzazione industriale e aziendale, si fa rinvio a quanto indicato nel paragrafo "*fatti di rilievo avvenuti dopo l'esercizio*", nonché al documento informativo – già a disposizione del pubblico nelle forme di legge e regolamentari - previsto dall'art. 71 del regolamento CONSOB 11971/99, che contiene altresì le indicazioni richieste dall'art. 71bis del medesimo regolamento inerente le operazioni tra parti correlate.

**FATTI DI RILIEVO**

L'Assemblea di TAS S.p.A. del 12 Aprile ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione la cui composizione attuale è riportata nel presente documento.

La stessa Assemblea ha modificato parzialmente lo statuto ed il regolamento assembleare ed ha dato l'incarico alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. della revisione per il periodo 2006-2011, sia per le situazioni contabili della Società che per le situazioni contabili consolidate, essendo venuto a scadere l'incarico della società Mazars & Guèrard S.p.A..

**CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ**

TAS S.p.A. opera nel settore dell'informatica con particolare riferimento all'attività di sviluppo e commercializzazione di prodotti software, consulenza, assistenza e manutenzione degli stessi, nonché all'attività accessoria di cessione di prodotti hardware.

I prodotti software realizzati riguardano principalmente l'automazione dei processi di raccolta, negoziazione e regolamento degli ordini di acquisto e vendita di prodotti finanziari.

TAS offre inoltre servizi in ASP (Application Service Provision) nelle medesime aree, utilizzando i propri applicativi.

TAS S.p.A. è quotata a Milano presso Borsa Italiana S.p.A. nel segmento STAR ed è posseduta al 67,28% da NCH S.p.A, controllata a sua volta dalla NCH WORLD SA, il cui socio di riferimento è Paolo Ottani.

La Società ha avviato l'attività di proposizione e commercializzazione sul mercato italiano delle soluzioni sviluppate da APIA.

La Società opera all'estero tramite le controllate APIA S.A. e TAS France Eurl.

L'attività di TAS S.p.A. viene svolta, oltre che nella sede sociale sita in Roma, Largo dei Caduti di El Alamein n. 9, anche nelle seguenti unità locali:

- Milano, Via Quintino Sella n. 4;
- Verona, Via Museo n. 1.

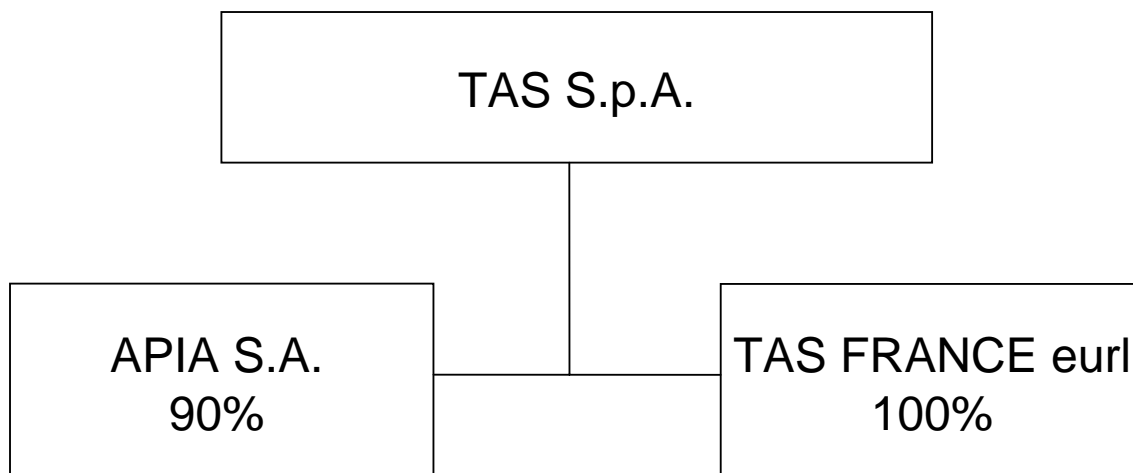
TAS France è un Internet Service Provider, con grande esperienza nel settore del commercio elettronico, contemporaneamente ha ampliato la propria capacità di Housing e di Hosting per i sistemi propri e per quelli di terzi. Accanto a questa attività storica, se ne è affiancata una di attiva collaborazione con TAS per lo sviluppo di nuovi prodotti di software finanziario e per la commercializzazione dei prodotti TAS in Francia, Principato di Monaco, Belgio e Lussemburgo. Allo scopo è stato stipulato un accordo di distribuzione tra le due società.

L'attività di TAS France Eurl viene svolta nella sede sociale sita in Sophia Antipolis, Batiment B7 1300 Route des Crêtes.

APIA S.A. nasce nel 1992 dall'idea di due manager imprenditori, già attivi nel mondo della Information Technology all'interno di grandi gruppi bancari svizzeri da circa 10 anni, e si pone l'obiettivo di offrire soluzioni tecnologiche capaci di garantire agli operatori bancari un sensibile recupero di efficienza operativa contestualmente alla massimizzazione della soddisfazione del cliente finale.

Il focus principale di APIA è nelle soluzioni tecnologiche per il core business degli intermediari finanziari, integrate gradualmente con i sistemi esistenti di contabilità o back office "non core" per minimizzare gli impatti organizzativi e gestionali. APIA fornisce soluzioni per l'erogazione e controllo del credito.

APIA ha sede in Prati Botta, 22 Barbengo (Lugano, Svizzera). L'attività viene svolta nella stessa sede e nella succursale di Kloten (Zurigo, Svizzera) in Lindenstrasse, 12.



### Partecipazioni degli Amministratori, dei Sindaci, dei Direttori Generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche

La tabella che segue riporta la situazione al 30 giugno 2006.

#### Partecipazioni in TAS S.p.A.

Cognome e nome	Titolo di Possesso e Modalità	n. azioni possedute al 31.12.05	n. azioni acquistate nel periodo	n. azioni vendute nel periodo	n. azioni possedute al 30.06.06
Paolo Ottani (A) (1)	(Ac)	1.192.230	-	-	1.192.230

(A) amministratore TAS S.p.A., (P) Possesso, (Ac) Acquisto, (As) Assegnazione gratuita ex art. 2349 c.c., (1) per mezzo di NCH Network Computer House S.p.A..

### VARIAZIONI NELLA COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Nel mese di giugno Sase Holding ha esercitato l'opzione put sul 5% delle quote di Apia S.A., come da contratto, per cui la quota posseduta al 30 giugno di Apia S.A. è del 90% rimanendo a Sase Holding ulteriori due opzioni put, ognuna sul 5% delle quote di Apia. Nel presente bilancio la APIA S.A. è stata consolidata al 100% secondo quanto previsto dai principi internazionali IAS/IFRS in tali fattispecie.

Area di consolidamento	Denominazione Sociale	Nazionalità	Capitale Sociale (€)	% Possesso	Var. % possesso	Patrimonio Netto (€)
Attuale	TAS S.p.A.	Italiana	922			18.722
	TAS FRANCE EURL	Francese	503	100		(386)
	APIA SA	Svizzera	65	90	+5%(1)	9.375

(1) quota acquisita nel mese di giugno 2006

**TASSI DI CAMBIO UTILIZZATI PER LA CONVERSIONE DEI BILANCI DELLE SOCIETÀ ESTERE**

La situazione contabile in valuta della controllata svizzera APIA S.A., consolidata integralmente, è convertita in moneta di conto adottando il cambio al 30 giugno 2006 per lo stato patrimoniale ed il cambio medio dei primi sei mesi del 2006 per il conto economico. Lo stesso criterio è adottato per le situazioni comparative al 30 giugno 2005 e 31 dicembre 2005 facendo riferimento ai cambi dei rispettivi periodi.

Le voci di patrimonio netto, escluso il risultato di periodo, sono convertite ai cambi storici in cui si sono formate.

In dettaglio:

Divise\cambio	Medio			Chiusura		
	I Sem 2006	I Sem 2005	2005	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Franco svizzero	1,5610	1,5499	1,54828	1,5672	1,5462	1,5551



**BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2006  
DI TAS SPA – GRUPPO NCH**

## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E RELATIVE NOTE DI COMMENTO

## Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale	k€	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Immobilizzazioni immateriali		14.151	13.891	14.271
- Goodwill		13.011	13.011	13.260
- Altre immobilizzazioni immateriali		1.140	880	1.011
Immobilizzazioni materiali		325	352	366
- Immobilizzazioni materiali		325	352	366
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati		67	67	67
Crediti finanziari immobilizzati		161	161	167
Imposte differite attive		17	45	45
Altri crediti		22	537	25
(di cui ratei e risconti finanziari)			512	
<b>Totale attivo non corrente</b>		<b>14.743</b>	<b>15.053</b>	<b>14.941</b>
Rimanenze nette		41	31	44
Crediti commerciali		2.391	1.157	3.210
(di cui ratei e risconti commerciali)		229	113	221
Altri crediti		133	212	313
Partecipazioni e altri titoli del circolante		149	51	101
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi		72	86	0
(di cui ratei e risconti finanziari)		28	27	0
Disponibilità liquide		17.104	16.450	16.136
Imposte differite attive		112	98	56
<b>Totale attività correnti</b>		<b>20.002</b>	<b>18.085</b>	<b>19.860</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>34.745</b>	<b>33.138</b>	<b>34.801</b>
Capitale sociale		922	922	922
(di cui parte non versata)		0	0	0
Riserva da sovrapprezzo		16.950	16.950	16.950
Riserva da rivalutazione		0	0	0
Altre riserve		176	468	489
Utili/Perdite degli esercizi precedenti		4.901	1.042	1.416
Utili/Perdite dell'esercizio		1.675	3.864	2.246
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>		<b>24.624</b>	<b>23.246</b>	<b>22.023</b>
Capitale e riserve di terzi		0	0	0
Utile (perdita di terzi)		0	0	0
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>24.624</b>	<b>23.246</b>	<b>22.023</b>
Fondo trattamento di fine rapporto		1.136	1.153	994
Fondi per rischi ed oneri		30	35	47
Fondi per imposte anche differite		0	0	917
Imposte differite passive		371	287	326
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi		8	3.241	2.524
<b>Totale passivo non corrente</b>		<b>1.545</b>	<b>4.716</b>	<b>4.808</b>
Debiti commerciali		3.335	850	3.788
(di cui ratei e risconti commerciali)		539	244	1.089
Altri debiti		1.896	2.015	1.732
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi		3.102	2.172	2.346
(di cui ratei e risconti finanziari)				
Imposte differite passive		243	139	104
<b>Totale passivo corrente</b>		<b>8.576</b>	<b>5.176</b>	<b>7.970</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>34.745</b>	<b>33.138</b>	<b>34.801</b>

**Conto Economico**

<b>Conto Economico</b>	k€	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>Var. 06/05</b>	<b>31.12.2005</b>
Ricavi		6.579	7.797	-16%	14.282
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso		160	-110		-186
Altri ricavi		20	4	400%	29
<b>Totale Ricavi</b>		<b>6.759</b>	<b>7.691</b>	<b>-12%</b>	<b>14.125</b>
Costi per lavori in economia capitalizzati		470	336	40%	651
Materie prime di consumo		-65	-109	-40%	-186
Costi del personale		-3.248	-3.236	0%	-6.371
Ammortamenti		-288	-285	1%	-832
Altri costi		-1.254	-1.394	-10%	-2.368
<b>Totale Costi</b>		<b>-4.385</b>	<b>-4.688</b>	<b>-6%</b>	<b>-9.106</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>2.374</b>	<b>3.003</b>	<b>-21%</b>	<b>5.019</b>
Proventi (Oneri) finanziari		76	122	-38%	277
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>2.450</b>	<b>3.125</b>	<b>-22%</b>	<b>5.296</b>
Imposte		-775	-879	-12%	-1.432
<b>Risultato dalle attività continuative</b>		<b>1.675</b>	<b>2.246</b>	<b>-25%</b>	<b>3.864</b>
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>1.675</b>	<b>2.246</b>	<b>-25%</b>	<b>3.864</b>

**Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato**

	<b>Capitale sociale</b>		<b>Altre riserve</b>				<b>Utili indivisi</b>		<b>Totale patrimonio netto</b>
	<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserva sovrapprezzo</b>	<b>Riserva di traduzione</b>	<b>Riserva legale</b>	<b>Riserva straordinaria</b>	<b>Altre riserve</b>	<b>Utili (perdite) a nuovo</b>	<b>Utile (perdita) del periodo</b>	
<b>Saldi al 31 dicembre 2004</b>	<b>922</b>	<b>16.950</b>	<b>12</b>	<b>272</b>	<b>3</b>	<b>24</b>	<b>-44</b>	<b>2.124</b>	<b>20.263</b>
destinazione utile 2004			-12		193		1.943	-2.124	0
risultato del periodo								2.246	2.246
Altre variazioni			-3				-483		-486
<b>Saldi al 30 giugno 2005</b>	<b>922</b>	<b>16.950</b>	<b>-3</b>	<b>272</b>	<b>196</b>	<b>24</b>	<b>1.416</b>	<b>2.246</b>	<b>22.023</b>
risultato del periodo								1.618	1.619
Altre variazioni			-21				-374		-396
<b>Saldi al 31 dicembre 2005</b>	<b>922</b>	<b>16.950</b>	<b>-24</b>	<b>272</b>	<b>196</b>	<b>24</b>	<b>1.042</b>	<b>3.864</b>	<b>23.246</b>
destinazione risultato 2005				-44	-196		4.105	-3.865	0
destinazione riserva emissione azioni					24	-24			0
risultato del periodo								1.675	1.675
Altre variazioni			-52				-245		-297
<b>Saldi al 30 giugno 2006</b>	<b>922</b>	<b>16.950</b>	<b>-76</b>	<b>228</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>4.901</b>	<b>1.675</b>	<b>24.624</b>

**Rendiconto finanziario**

<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>k€</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>
Utile (perdita) netto del periodo		1.675	2.246
Ammortamenti e svalutazioni		288	490
Variazione del fondo trattamento fine rapporto		-17	52
Variazione dei fondi per rischi e oneri		-5	211
Diminuzione (aumento) dei Crediti		-637	-1.835
Aumento (diminuzione) dei debiti		2.542	2.772
<b>(A) Cash flow da attività operative</b>		<b>3.846</b>	<b>3.936</b>
Investimenti in immobilizzazioni immateriali		-752	-2.444
materiali		-472	-410
finanziarie		-45	-35
		-235	-1.999
<b>(B) Cash flow da attività di investimento</b>		<b>-752</b>	<b>-2.444</b>
Variazione di Patrimonio Netto		-54	-928
Variazione adozione IFRS			-711
<b>(C) Cash flow da attività finanziarie</b>		<b>-54</b>	<b>-1.639</b>
<b>(D) Variazione della posizione finanziaria netta (A+B+C)</b>		<b>3.040</b>	<b>3.131</b>
<b>(E) Posizione Finanziaria Netta iniziale</b>		<b>11.308</b>	<b>8.615</b>
<b>(F) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO (D+E)</b>		<b>14.348</b>	<b>11.746</b>

**Prospetto di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi risultati dal bilancio consolidato.**

Il patrimonio netto consolidato di gruppo e il risultato economico consolidato di gruppo al 30/06/2006 sono riconciliati con quelli della controllante come segue:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Patrimonio Netto</b>	<b>Risultato</b>
<b>Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante</b>	<b>18.001</b>	<b>66</b>
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate		
a) differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	-7.993	
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	1.619	1.619
c) plus/minusvalori attribuiti alla data di acquisizione delle partecipate	13.010	
d) differenza da consolidamento		
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate	-13	-13
Altri movimenti		3
<b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo</b>	<b>24.624</b>	<b>1.675</b>
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi		
<b>Patrimonio sociale e risultato netto consolidati</b>	<b>24.624</b>	<b>1.675</b>

**NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2006  
DI TAS SPA – GRUPPO NCH**

## PRINCIPALI PRINCIPI CONTABILI

Il regolamento (CE) n. 1606/2002 relativo all'applicazione dei principi contabili internazionali stabilisce che le società emittenti titoli quotati in un mercato regolamentato di un qualsiasi Stato membro redigano i loro bilanci consolidati conformemente ai principi contabili internazionali adottati dalla Comunità Europea per ogni esercizio sociale avente inizio il 1° gennaio 2005 o in data successiva.

A partire dal 1° gennaio 2005, il gruppo adotta i principi contabili internazionali; per cui il presente documento è conforme ai Principi Contabili Internazionali (IFRS) emessi dallo IASB – International Accounting Standards Board e omologati dall'Unione Europea in vigore ad oggi ed ai relativi principi interpretativi SIC/IFRIC emessi sinora dallo Standing Interpretations Committee e dall'International Financial Reporting Interpretations Committee e per la sua redazione è stato applicato il principio IAS 34 – *bilanci intermedi*. Pertanto non include tutti i prospetti, le informazioni comparative e note esplicative che sarebbero necessari per un bilancio completo redatto in conformità agli IFRS.

Inoltre, in ottemperanza al D.L. n° 38 del 28 febbraio 2005, la Capogruppo ha adottato i Principi Contabili Internazionali a decorrere dal 1° gennaio 2006 e conseguentemente la Relazione Semestrale al 30 giugno 2006 include i prospetti contabili della capogruppo TAS SpA preparati per la prima volta in conformità ai Principi Contabili Internazionali.

Come espressamente richiesto dalla Consob con la Comunicazione n. 6064313 del 28 luglio 2006, al fine di garantire una sufficiente comprensibilità dell'impatto sul bilancio individuale derivante dalla transizione ai nuovi Principi Contabili Internazionali, sono state predisposte le riconciliazioni previste dai paragrafi N.39 e N.40 dell'IFRS1 "Prima adozione degli International Financial Reporting Standard", omologato dalla Commissione Europea, corredate da note esplicative dei criteri di redazione e delle voci che figurano nei prospetti di riconciliazione. Tali riconciliazioni ed i relativi commenti sono disponibili in Appendice alla presente Relazione.

La società di revisione Mazars & Guèrard ha ricevuto apposito incarico di revisione completa per la verifica dei prospetti di riconciliazione IAS/IFRS della Capogruppo al 1° gennaio 2005 e 31 dicembre 2005 e del conto economico relativo all'esercizio 2005. La relativa relazione è stata resa disponibile nei termini e con le modalità previste dalla normativa di riferimento sopra richiamata.

## PRINCIPI GENERALI

Il bilancio consolidato è redatto in Euro in quanto è la moneta corrente in cui opera la Capogruppo. Le cifre sono espresse in migliaia di Euro, k€

Le controllate estere sono incluse secondo i principi descritti più avanti. Il bilancio consolidato del Gruppo per l'intero esercizio 2006 sarà predisposto secondo i principi IAS/IFRS.

Normalmente gli IAS/IFRS prevedono un'applicazione retrospettica dei principi e delle interpretazioni al fine di rendere comparabili i dati correnti e i dati comparativi. In deroga a questa regola generale tuttavia, l'IFRS 1 prevede esenzioni limitate di tale obbligo, in casi specifici, dovute a ragioni pratiche o al fatto che i costi derivanti dalla conformità supererebbero i benefici che potrebbero trarne gli utilizzatori dei bilanci, ovvero richieda una valutazione di tipo soggettivo da parte della direzione aziendale sulle condizioni passate dopo che l'esito di una specifica operazione sia già noto. Ricordiamo che tutte le variazioni di

valore riferibili all'applicazione dei principi contabili internazionali, in sede di transizione hanno quale contropartita il patrimonio netto anziché il conto economico.

## **PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO**

### **Imprese controllate**

Sono imprese in cui TAS S.p.A. esercita il controllo. Il controllo esiste quando la società controllante ha il potere, direttamente o indirettamente, di determinare le politiche finanziarie ed operative di un'impresa a fine di ottenere benefici dalla sue attività. I bilanci delle imprese controllate sono incluse nel bilancio consolidato a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere.

### **Transazioni eliminate nel processo di consolidamento**

Nella preparazione del bilancio consolidato sono eliminati tutti i saldi e le operazioni significative tra società del Gruppo. Sono altresì eliminati le perdite e gli utili non realizzati su operazioni infragruppo.

### **Operazioni in valuta estera**

Le operazioni in valuta estera sono registrate al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera alla data di riferimento del bilancio sono convertite al tasso di cambio in essere a quella data. Sono rilevate a conto economico le differenze di cambio generate dall'estinzione di poste monetarie o dalla loro conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano convertite al momento della rilevazione iniziale nell'esercizio o nei bilanci precedenti.

### **Consolidamento di imprese estere**

Tutte le attività e le passività di imprese estere in moneta diversa dall'euro che rientrano nell'area di consolidamento sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio (metodo dei cambi correnti). Proventi e costi sono convertiti al cambio medio dell'esercizio. Le differenze cambio di conversione risultanti dall'applicazione di tale metodo sono classificate come voce di patrimonio netto fino alla cessione della partecipazione. Nella preparazione del rendiconto finanziario consolidato sono stati utilizzati i tassi medi di cambio per convertire i flussi di cassa delle imprese controllate estere.

L'avviamento e gli adeguamenti al fair value generati dall'acquisizione di un'impresa estera sono rilevati nella relativa valuta e sono convertiti utilizzando il tasso di cambio di fine periodo.

In sede di prima adozione degli IAS/IFRS, le differenze cumulative di conversione generate dal consolidamento di imprese estere al di fuori dell'area euro sono state azzerate, come consentito dall'IFRS 1. Le plusvalenze/minusvalenze derivanti dalla successiva dismissione di tali imprese dovranno comprendere solo le differenze di conversione cumulate generatesi successivamente al 1° gennaio 2004.

### **Avviamento**

L'avviamento acquistato in un'aggregazione di imprese rappresenta un pagamento fatto dall'acquirente in previsione di futuri benefici economici da attività che non possono essere identificate individualmente e rilevate separatamente.

E' iscritto in bilancio come attività immateriale.

L'avviamento non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente, o più frequentemente se eventi o cambiamenti di circostanze indicano possibile una perdita di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36 – *Riduzione di valore delle attività*. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo, al netto delle eventuali perdite di valore accumulate.

In sede di prima adozione degli IAS/IFRS, l'IFRS 3 non è stato applicato retroattivamente per le aggregazioni di imprese avvenute prima del 1° gennaio 2004; per cui l'avviamento generato su acquisizioni antecedenti tale data di transizione agli IFRS è stato mantenuto al precedente valore determinato secondo i principi contabili italiani, previa verifica e rilevazione di eventuali perdite di valore.

### **Costi di sviluppo**

Nel momento in cui i costi sostenuti per lo sviluppo software soddisfano le condizioni sotto riportate essi vengono imputati nell'attivo patrimoniale, come attività immateriale.

La capitalizzazione inizia da quando l'impresa è in grado di dimostrare:

1. la possibilità tecnica di completare la soluzione software in modo da essere disponibile per l'uso o per la vendita;
2. la sua intenzione di completare la soluzione software per usarla o venderla;
3. la sua capacità di usare o vendere la soluzione software;
4. le modalità di generazione di benefici economici futuri, p.e. dimostrando l'esistenza di un mercato per il prodotto ricavabile dal software o per il software stesso, oppure l'utilità interna;
5. la disponibilità di risorse tecniche, finanziarie e di altro tipo adeguate al completamento dello sviluppo del software e all'utilizzo o vendita del software stesso;
6. la capacità di valutare in maniera attendibile il costo attribuibile al software durante la fase di sviluppo.

L'ammortamento dei costi di sviluppo del software capitalizzati avviene in base ad un criterio sistematico a partire dall'inizio della disponibilità all'uso del prodotto lungo la vita stimata in tre anni. Viene utilizzato il metodo a quote costanti.

### **Altre attività immateriali**

Le altre attività immateriali sono iscritte all'attivo, secondo quanto disposto dallo IAS 38 – *Attività immateriali*, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile. Le attività sono valutate al costo di acquisto ed ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile finita stimata.



### **Immobili, impianti e macchinari**

Un elemento di immobili, impianti e macchinari che può essere rilevato come un'attività, deve essere valutato al costo.

I costi sostenuti successivamente all'acquisto sono capitalizzati solo se incrementano i benefici economici futuri insiti nel bene a cui si riferiscono.

Le attività possedute mediante contratti di leasing finanziario, dove il Gruppo assume sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà, sono riconosciute come attività del Gruppo al loro valore corrente o, se inferiore, al valore attualizzato dei flussi contrattuali, alla data del contratto. Tali beni saranno posti a svalutazione, se necessario, alla fine di ogni esercizio. La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata in bilancio tra i debiti finanziari.

L'ammortamento è calcolato in base ad un criterio a quote costanti sulla vita utile stimata delle attività.

### **Perdita di valore delle attività**

Il Gruppo verifica, almeno una volta l'anno, la recuperabilità del valore contabile delle attività immateriali (inclusi i costi di sviluppo capitalizzati) e degli immobili, impianti e macchinari, al fine di determinare se vi sia qualche indicazione che tali attività possano aver subito una perdita di valore. Se esiste una tale indicazione, occorre stimare il valore recuperabile dell'attività per determinare l'entità dell'eventuale perdita di valore.

Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile. Quando, successivamente, una perdita su attività, diverse dall'avviamento, viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività o dell'unità generatrice di flussi finanziari è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile e non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore. Il ripristino di una perdita di valore è iscritto immediatamente a conto economico.

### **Strumenti finanziari**

#### **Non correnti**

Comprendono le Partecipazioni e altre attività finanziarie che includono le partecipazioni in imprese non consolidate e altre attività finanziarie non correnti (titoli detenuti con l'intento di mantenerli in portafoglio sino alla scadenza, crediti e finanziamenti non correnti e altre attività finanziarie non correnti disponibili per la vendita).

Le partecipazioni in altre imprese sono esposte al costo al netto di eventuali svalutazioni. Le altre attività finanziarie sono contabilizzate secondo quanto stabilito dallo IAS 39- strumenti finanziari: rilevazione e valutazione.

#### **Correnti**

Comprendono gli strumenti finanziari quali: crediti commerciali, titoli correnti, altre attività finanziarie correnti, inclusi gli strumenti derivati, nonché le disponibilità e mezzi equivalenti.

In questa ultima categoria sono inclusi i depositi bancari e altri titoli ad elevata negoziabilità che possono essere convertiti in cassa prontamente e che sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo.

I titoli correnti comprendono i titoli disponibili per la vendita, titoli con scadenza a breve termine, titoli negoziabili che rappresentano investimenti temporanei di liquidità e che non

rispettano i requisiti per essere classificati come mezzi equivalenti alle disponibilità e titoli detenuti per la negoziazione.

Le attività finanziarie sono contabilizzate secondo quanto stabilito dallo IAS 39- strumenti finanziari: rilevazione e valutazione.

#### Passività

Le passività comprendono i debiti finanziari, altre passività finanziarie e i debiti commerciali.

Le passività finanziarie sono contabilizzate secondo quanto stabilito dallo IAS 39- strumenti finanziari: rilevazione e valutazione.

#### Lavori in corso

Trattasi dei lavori in corso per attività di installazione e prestazione di servizi in corso di ultimazione.

La loro iscrizione in bilancio è effettuata in base al criterio della percentuale di completamento, secondo quanto stabilito dallo IAS 11- Contratti di costruzione; i costi, i ricavi ed il conseguente margine vengono riconosciuti a conto economico in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva. Lo stato di avanzamento dell'attività produttiva di beni o di fornitura di servizi è valutato attendibilmente, utilizzando il metodo del cost-to-cost: il margine si rileva tenendo conto della proporzione tra i costi di commessa sostenuti nell'esercizio e i costi cumulativi sostenuti, con l'aggiunta dei costi stimati a finire: lo IAS 11 prevede che quando è probabile che i costi totali di commessa eccederanno i ricavi totali di commessa, la perdita attesa debba essere immediatamente rilevata come costo, indipendentemente dallo stato di avanzamento dei lavori.

#### Fondo TFR

Il TFR appartiene alla categoria dei benefici successivi al rapporto di lavoro (post employment benefits), costituiti da compensi a dipendenti pagabili dopo il termine del rapporto di lavoro.

La relativa passività, secondo lo IAS 19- benefici ai dipendenti, è considerata in base a una valutazione della stessa maturata alla data del bilancio in connessione al servizio prestato nell'esercizio corrente e nei precedenti. Il metodo di valutazione è il "projected unit credit method", applicato da attuari indipendenti.

#### Fondi rischi e passività potenziali

In base allo IAS 37- Fondi, attività e passività potenziali, i fondi sono passività con scadenza e/o ammontare incerti. I fondi si distinguono sia dai debiti che dalle passività potenziali perché rispetto ai primi vi è incertezza nella data e nell'importo della spesa futura, e rispetto ai secondi vi è invece la certezza dell'esistenza di un evento vincolante che ha comportato un'obbligazione in corso alla data di redazione del bilancio e che richiederà la stima di un certo accantonamento.

### **Ricavi**

I ricavi sono definiti dallo IAS 18- Ricavi, come entrate lorde di vantaggi economici realizzati nell'esercizio durante lo svolgimento dell'attività ordinaria che comportano incrementi di patrimonio netto diversi dagli incrementi derivanti da apporti e versamenti dei soci.

In particolare i ricavi dalla vendita sono rilevati quando i rischi ed i benefici connessi alla proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente, il prezzo di vendita è concordato o determinabile e se ne prevede l'incasso.

I ricavi da prestazioni di servizi sono rilevati quando i servizi sono resi. I ricavi da lavoro su commessa sono rilevati con riferimento allo stato di avanzamento in base al criterio della percentuale di completamento.

### **Imposte**

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile del Gruppo. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, nei cui casi l'effetto è riconosciuto direttamente a patrimonio netto. Gli accantonamenti per imposte che potrebbero generarsi dal trasferimento di utili non distribuiti delle società controllate sono effettuati solo dove vi sia la reale intenzione di trasferire tali utili. Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Le imposte differite attive sulle perdite fiscali e crediti di imposta non utilizzati riportabili a nuovo sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le attività e passività fiscali correnti e differite sono compensate quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale e quando vi è un diritto legale di compensazione. Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili, negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

### **Dividendi**

I dividendi pagabili sono rappresentati come movimento di patrimonio netto nell'esercizio in cui sono approvati dall'assemblea degli azionisti.

### **Utile per azione**

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie. Ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo.

Di seguito vengono forniti commenti e tabelle sulle voci dell'attivo e del passivo, esposte nello Stato Patrimoniale, con separazione tra correnti e non correnti.

## ATTIVITÀ NON CORRENTI

### Immobilizzazioni Immateriali

#### Goodwill

Dall'applicazione del principio IAS 32 - *Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative*, nel goodwill, con riferimento alla partecipazione Apia S.A., si tiene conto del 100% del capitale della partecipata, sebbene la quota posseduta sia del 90%, in quanto la residua quota del 10% è oggetto di opzioni put & call. Il corrispettivo stimato per l'acquisto della quota residua è pari a 3.084 k€, che rappresenta il debito finanziario, iscritto nel passivo dello stato patrimoniale.

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Goodwill	13.011	13.011	13.260
<b>Totale</b>	<b>13.011</b>	<b>13.011</b>	<b>13.260</b>

### Altre immobilizzazioni Immateriali

Queste si sono incrementate di 129 k€ rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e di 260 k€ rispetto all'esercizio precedente. L'incremento è attribuibile prevalentemente ai costi di sviluppo capitalizzati che nel periodo in esame ammontano a 470 k€, contro 336 k€ dello stesso periodo dell'anno precedente e contro 651 k€ dell'intero anno 2005.

Il valore netto delle altre immobilizzazioni immateriali, pari a 1.140 k€, è così costituito:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Licenze d'uso e software esterno	57	79	129
Software sviluppato internamente	500	687	347
Immobilizzazioni in corso	582	112	532
Altre immobilizzazioni immateriali	1	2	3
<b>TOTALE</b>	<b>1.140</b>	<b>880</b>	<b>1.011</b>

### Immobilizzazioni Materiali

Sono passate da 366 k€ al 30/06/2005 e 352 k€ al 31/12/2005 a 325 k€ al 30/06/2006. Il valore netto è così costituito:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Impianti e macchinari	25	94	31
Altri beni	267	212	276
Beni in leasing finanziario	33	46	59
<b>TOTALE</b>	<b>325</b>	<b>352</b>	<b>366</b>

La voce altri beni è relativa prevalentemente a macchine d'ufficio elettroniche. I beni in leasing finanziario sono relativi ad automezzi utilizzati dalla controllata Apia S.A..

### **Partecipazioni e altri titoli immobilizzati**

Ammontano complessivamente a 67 k€e sono così rappresentate:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Partecipazioni in altre imprese	67	67	67
<b>TOTALE</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>67</b>

Il valore indicato è riferito alla partecipazione della capogruppo nella società SIA Cedborsa SpA.

### **Crediti finanziari immobilizzati**

I crediti finanziari immobilizzati, ammontanti a 161 k€ sono riferiti a:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Depositi cauzionali locazioni	161	161	167
<b>TOTALE</b>	<b>161</b>	<b>161</b>	<b>167</b>

### **Imposte differite attive**

L'ammontare maggiore è attribuibile allo storno del valore netto dei diritti di privativa relativi alla controllata svizzera APIA S.A..

I crediti per imposte differite attive, per complessivi 17 k€ sono riferiti a:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Licenze d'uso e software	14	43	43
Beni in leasing finanziario	1	2	2
Differenze fiscali temporanee	2	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>17</b>	<b>45</b>	<b>45</b>

### **Altri crediti**

Gli altri crediti, per complessivi 22 k€, sono riferiti ad altri depositi cauzionali non immobilizzati.

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Depositi cauzionali	22	25	25
Risconti attivi finanziari	0	512	0
<b>TOTALE</b>	<b>22</b>	<b>537</b>	<b>25</b>

**ATTIVITÀ CORRENTI****Rimanenze nette**

Ammontano a 41 k€ Il valore dei lavori in corso su ordinazione è esposto al netto degli acconti ricevuti e dei risconti passivi. Sono così costituite:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Lavori in corso su ordinazione	40	30	43
Prodotti finiti e merci	1	1	1
<b>TOTALE</b>	<b>41</b>	<b>31</b>	<b>44</b>

Si riporta in dettaglio una tabella di sintesi dei lavori in corso su ordinazione:

	Ordini Globali	Importo maturato globale	Fatturato globale	Da incassare netto	Incassato netto	Anticipi clienti	risconti passivi	Valore netto
Lavori in corso su ordinazione	661	240	249	164	80	55	145	40

**Crediti commerciali**

Il valore dei crediti commerciali, che ammonta a 2.391 k€ include anche i ratei e risconti attivi di natura commerciale ed è così costituito:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Crediti verso clienti	2.162	1.044	2.989
Ratei e risconti attivi commerciali	229	113	221
<b>TOTALE</b>	<b>2.391</b>	<b>1.157</b>	<b>3.210</b>

La variazione dalla fine dell'ultimo esercizio annuale è dovuta alla fatturazione dei servizi ripetitivi che avviene nella prima parte dell'anno solare.

**Altri crediti**

Ammontano a 133 k€ e sono riferiti a:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Finanziamenti a dipendenti	0	0	213
Crediti tributari	121	174	73
Altri crediti	12	38	27
<b>TOTALE</b>	<b>133</b>	<b>212</b>	<b>313</b>

I crediti tributari sono riferiti prevalentemente ad imposte dirette in attesa di rimborso ed all'eccedenza di acconti pagati e ritenute subite, rispetto alle imposte dovute per il periodo. Gli altri crediti sono costituiti quasi esclusivamente da crediti verso enti previdenziali.

**Partecipazioni e altri titoli del circolante**

Ammontano a 149 k€e sono relativi ad investimenti in titoli della controllata TAS France. L'incremento è dovuto alla momentanea maggiore liquidità presente in azienda.

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Altri titoli	149	51	101
<b>TOTALE</b>	<b>149</b>	<b>51</b>	<b>101</b>

**Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi**

Il valore dei crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi, che ammonta a 72 k€include anche i ratei e risconti attivi di natura finanziaria ed è così costituito:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Finanziamenti a dipendenti	44	59	0
Ratei e risconti attivi finanziari	28	27	0
<b>TOTALE</b>	<b>72</b>	<b>86</b>	<b>0</b>

**Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide ammontano a 17.104 k€e sono così dettagliate

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Denaro e valori in cassa	5	5	5
Depositi bancari e postali	17.099	16.445	16.131
<b>TOTALE</b>	<b>17.104</b>	<b>16.450</b>	<b>16.136</b>

**Imposte differite attive**

I crediti per imposte differite attive, per complessivi 112 k€ sono riferiti a:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Costi di impianto e ampliamento	0	0	1
Licenze d'uso e software	43	29	43
Beni in leasing finanziario	51	52	0
Altre	18	17	12
<b>TOTALE</b>	<b>112</b>	<b>98</b>	<b>56</b>

Le imposte anticipate su licenze d'uso e software sono relative allo storno del valore netto dei diritti di privativa relativi alla controllata svizzera Apia S.A..

**PASSIVITÀ NON CORRENTI****Fondo trattamento di fine rapporto**

Il fondo rappresenta il debito per il trattamento da corrispondere ai dipendenti in caso di cessazione del rapporto ed è rappresentato al netto delle anticipazioni erogate. Il suo valore è stato attualizzato. La variazione rispetto ai periodi in comparazione è la seguente:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Fondo trattamento di fine rapporto	1.136	1.153	994
<b>TOTALE</b>	<b>1.136</b>	<b>1.153</b>	<b>994</b>

**Fondi per rischi ed oneri**

Ammontano a 30 k€ e sono riferiti ad accantonamenti per rischi operati dalla controllata francese TAS France:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Accantonamento per contenzioso	30	30	30
Altri accantonamenti	0	5	17
<b>TOTALE</b>	<b>30</b>	<b>35</b>	<b>47</b>

**Fondi per imposte anche differite**

Il fondo è pari a zero nel periodo in esame. La situazione precedente riguarda la controllata svizzera Apia S.A..

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Fondi per imposte	0	0	917
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>917</b>

**Imposte differite passive**

I debiti per imposte differite passive, per complessivi 371 k€, sono riferiti a:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Capitalizzazione costi di sviluppo	0	117	26
Immobilizzazioni in corso	217	42	198
Beni in leasing finanziario	0	1	1
Potenziati utili da controllate	154	127	101
<b>TOTALE</b>	<b>371</b>	<b>287</b>	<b>326</b>

Il maggior ammontare è attribuibile alle immobilizzazioni in corso relative ai costi di sviluppo. L'accantonamento delle imposte differite su utili da controllate riguarda i potenziali dividendi riferiti alla partecipazione in APIA S.A.. Esso è pari all'imposta IRES calcolata sul 5% di detti potenziali dividendi.



**Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi**

I debiti finanziari per complessivi 8 k€, sono riferiti a:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Beni in leasing finanziario	8	15	15
Opzioni put su quote APIA	0	3.226	2.509
<b>TOTALE</b>	<b>8</b>	<b>3.241</b>	<b>2.524</b>

Trattasi del debito verso la società di leasing che ha finanziato l'acquisizione di automezzi da parte della controllata Apia S.A. e del debito per opzioni di acquisto di partecipazione di terzi in Apia S.A..

**PASSIVITÀ CORRENTI****Debiti commerciali**

Il valore dei debiti commerciali, che ammonta a 3.335 k€ include anche i ratei e risconti passivi di natura commerciale ed è così costituito:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Acconti	2.413	149	2.311
Debiti verso fornitori	383	457	388
Ratei e risconti passivi commerciali	539	244	1.089
<b>TOTALE</b>	<b>3.335</b>	<b>850</b>	<b>3.788</b>

L'incremento sulla fine dell'esercizio 2005 è legata alla fatturazione annuale dei servizi che avviene nella prima parte dell'anno solare e quindi se già incassati vanno ad incrementare gli acconti, diversamente incrementano i risconti.

**Altri debiti**

Gli altri debiti, che ammontano a 1.896 k€, sono riferiti a:

	I Sem 2005	31/12/2005	I Sem 2005
Debiti tributari	1.161	1.431	1.133
Debiti verso istituti di previdenza	440	329	318
Altri debiti	295	255	281
<b>TOTALE</b>	<b>1.896</b>	<b>2.015</b>	<b>1.732</b>

I debiti tributari includono debiti per imposte dirette per 803 k€ imputabili alla controllata Apia S.A. per 778 k€ ed alla capogruppo per 25 k€, debiti per ritenute fiscali operate alla fonte nel mese di giugno 2006 per k€116 e debiti per IVA per k€242. I debiti verso istituti di previdenza sono aumentati rispetto ai periodi in comparazione e si riferiscono alla contribuzione dovuta sui compensi e retribuzioni erogate nell'ultimo mese del periodo e sulle competenze maturate. L'incremento è imputabile alla controllata svizzera APIA S.A.. Gli altri debiti sono attribuibili per il loro maggiore ammontare alle retribuzioni maturate dai dipendenti relative a mensilità aggiuntive, incentivi, ferie e permessi non goduti e relativi oneri sociali.

**Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi**

I debiti finanziari per complessivi 3.102 k€, sono riferiti a:

	I Sem 2006	I Sem 2005	31/12/2005
Beni in leasing finanziario	18	37	24
Opzioni put su quote APIA	3.084	2.309	2.097
Debiti verso banche	0	0	51
<b>TOTALE</b>	<b>3.102</b>	<b>2.346</b>	<b>2.172</b>

Trattasi sempre del debito verso la società di leasing che ha finanziato l'acquisizione di automezzi da parte della controllata Apia S.A. per 18 k€e del debito per opzioni di acquisto di partecipazione di terzi in Apia S.A. per 3.084 k€.

**Imposte differite passive**

I debiti per imposte differite passive, per complessivi 243 k€, sono riferiti a:

	I Sem 2006	31/12/2005	I Sem 2005
Capitalizzazione costi di sviluppo	187	139	104
Beni in leasing finanziario	2	0	0
Differenze fiscali temporanee	54		
<b>TOTALE</b>	<b>243</b>	<b>139</b>	<b>104</b>

L'ammontare maggiore è attribuibile alla capitalizzazione dei costi di sviluppo. Le differenze fiscali temporanee si riferiscono alle imposte differite derivanti dalla valutazione delle rimanenze dei lavori in corso secondo i diversi criteri civilistico e tributario.

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

La *Posizione Finanziaria Netta* al 30 giugno 2006 è attiva per 14.348 k€in aumento di 3.040 k€dal 31/12/2005. La liquidità ammonta a 17.104 k€in aumento di 940 k€rispetto al trimestre precedente.

Posizione Finanziaria Netta	k€	30.06.2006	31.03.2006	31.12.2005
Cassa, conti correnti bancari e titoli		17.104	16.164	16.450
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni		149	0	51
Altri crediti		44	44	59
Debiti verso banche e altri istituti finanziari a breve		-18	-25	-75
Deb.finanziari entro 12 (put Apia)		-3.084	-5.324	-2.097
<b>Situazione finanziaria netta a breve termine</b>		<b>14.195</b>	<b>10.859</b>	<b>14.388</b>
Crediti a medio/lungo termine		161	161	161
Debiti verso banche e altri istituti finanziari a m/l termine		-8	-8	-15
Deb.finanziari oltre 12 (put Apia)				-3.226
<b>Situazione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>		<b>153</b>	<b>153</b>	<b>-3.080</b>
<b>Situazione finanziaria netta</b>		<b>14.348</b>	<b>11.012</b>	<b>11.308</b>

La generazione di cassa da attività operative, di 3.846 k€, consente di finanziare investimenti per 752 k€, onorare gli impegni da debiti finanziari per circa due milioni di euro ed aumentare le disponibilità liquide di 650 k€ su inizio anno.

## ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

### Ricavi

Il totale dei ricavi, subisce una contrazione del 12%, erano 7.691 k€ al 30 giugno 2005, sono 6.759 il 30 giugno dell'anno in corso.

La spiegazione di questa riduzione è da attribuire all'evento non ricorrente verificatosi nel secondo trimestre dello scorso esercizio che ha portato 1.000 k€ circa di ricavi aggiuntivi a seguito del perfezionamento di un contratto di circa 1.000 k€ pendente dall'esercizio precedente, come già riportato nella relazione semestrale al 30 giugno 2005.

La *Variazione delle rimanenze dei lavori in corso* è relativa ai servizi in corso su ordinazione. Il loro incremento è legato a fatti contingenti di rilascio in produzione.

Poco significativi in valore assoluto gli *Altri ricavi*.

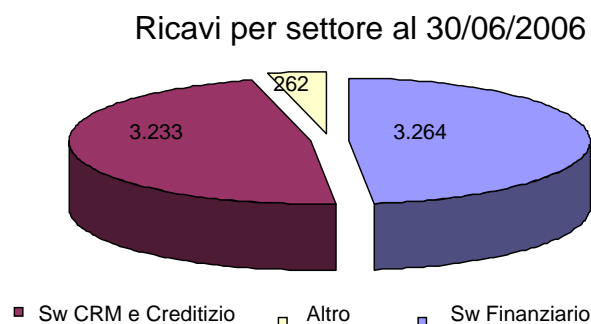
All'incremento dei ricavi di TAS si contrappone la flessione dei ricavi in Apia per via del contributo non ricorrente, già evidenziato, sui ricavi di Apia nel 2005. TAS France subisce una contrazione dei ricavi del 10% circa.

### Ricavi per Area di Attività

Ricavi per area di attività	30.06.2006	30.06.2005	var. 06/05
Sw Finanziario	3.210	2.963	8%
Sw CRM e Creditizio	3.233	4.285	-25%
Altro	337	448	-25%
Eliminazioni intersettoriali	-21	-5	320%
<b>TOTALE</b>	<b>6.759</b>	<b>7.691</b>	<b>-12%</b>

Il settore del *Software Finanziario* cresce dell' 8% per via di una maggiore vivacità del mercato di riferimento.

La torta dei ricavi per settore, come mostra la figura, è simmetrica rispetto alle due aree di attività aziendali. Il contributo del settore del *Software Finanziario* è pressoché uguale a quello del settore del *Software CRM e Creditizio*. Il primo rispecchia l'attività di TAS ed in parte di TAS France, mentre il secondo esclusivamente quella di Apia.



La riduzione del 25% del settore *CRM e Creditizio* è ascrivibile interamente ai maggiori ricavi non ricorrenti dello scorso anno di Apia.

Gli *altri ricavi* si riducono del 25% per il calo nell'attività di ISP svolto da TASFRANCE, e dalle altre attività marginali.

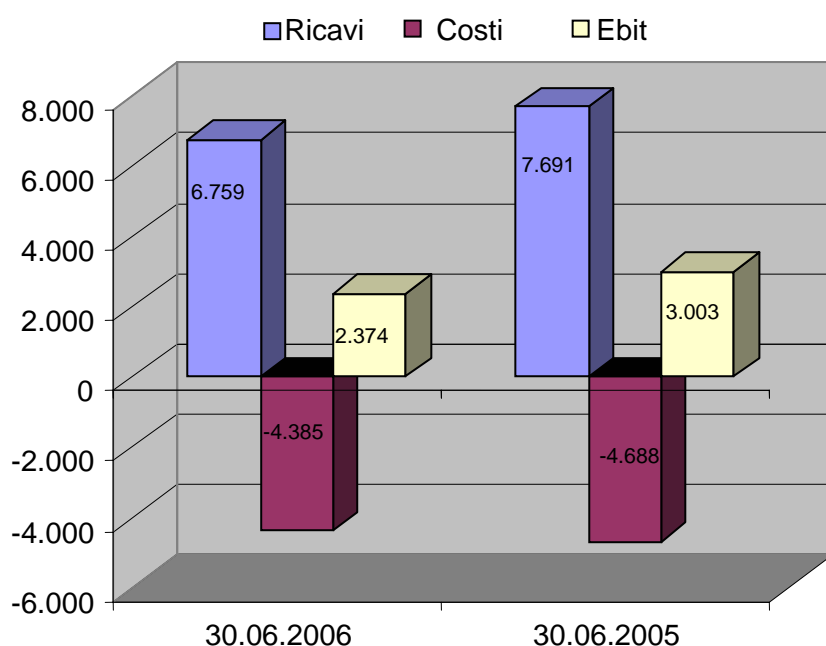
### Ricavi per Area geografica

Ricavi per area geografica	30.06.2006	30.06.2005	var. 06/05
Italia	3.119	2.891	8%
Svizzera	3.235	4.286	-25%
Francia	372	546	-32%
Altro	184	143	29%
Eliminazioni per scambi tra aree	-151	-175	-14%
<b>TOTALE</b>	<b>6.759</b>	<b>7.691</b>	<b>-12%</b>

La suddivisione dei ricavi per area geografica rispecchia per lo più l'ubicazione delle tre società che compongono il gruppo. Al netto dell'infragruppo, soltanto TAS ha vendite al di fuori del paese dove ha la sede per 184 k€ ripartiti, per valore di importo, tra Inghilterra, Germania, San Marino. Questi ultimi ricavi sono prodotti dal servizio in ASP fornito da TAS ad operatori finanziari internazionali.

### Risultato Operativo

All'andamento dei ricavi sopra descritto si contrappone un consistente contenimento dei costi operativi, comunque non sufficiente ad impedire una riduzione del *Risultato Operativo*, 2.374 k€, del 21% rispetto al primo semestre 2005, quando era 3.003 k€



I *costi del personale*, la voce passiva più rilevante del conto economico, rimangono invariati ma con un trend discendente, considerando che nell'ultimo trimestre sono scesi del 3%,

riflettendo la riduzione del personale che al 30 giugno 2006 è di 96 unità contro le 100 dell'anno precedente.

	I Sem 2006	I Sem 2005	var. I/I	31/12/2005
Salari e stipendi	2.539	2.467	3%	4.819
oneri sociali	606	660	-8%	1.269
accantonamento TFR	102	96	6%	270
altri costi	1	13	-92%	13
<b>TOTALE</b>	<b>3.248</b>	<b>3.236</b>	<b>0%</b>	<b>6.371</b>

Il calo dei dipendenti è stato nella Capogruppo TAS che alla chiusura del semestre conta 58 unità, ne aveva 62 il 30 giugno 2005.

Gli *ammortamenti* non subiscono variazioni.

	I Sem 2006	I Sem 2005	var. I/I	31/12/2005
Licenze d'uso e software	212	213	0%	680
Altre immobilizzazioni immateriali	0	2	-100%	5
Immobilizzazioni materiali	76	70	9%	147
<b>TOTALE</b>	<b>288</b>	<b>285</b>	<b>1%</b>	<b>832</b>

La voce più consistente, rappresentata dagli ammortamenti per *Licenze d'uso e software*, imputabile ai costi per software capitalizzato, rimane invariata, a dispetto dell'incremento dei *costi per lavori in economia capitalizzati* (costi di sviluppo del software), in quanto la maggior parte di questi investimenti sono progetti interni in corso, il cui sviluppo non è stato ancora ultimato.

Gli *altri costi* diminuiscono del 10%, come dettagliato nella tabella che segue:

	I Sem 2006	I Sem 2005	var. I/I	31/12/2005
Per servizi	997	823	21%	1.837
Per godimento beni di terzi	212	202	5%	415
Svalutazione crediti commerciali	0	205	-100%	10
Oneri diversi di gestione	38	22	73%	58
Svalutazione di partecipazioni		-		0
Minusvalenze da alienazioni		3	-100%	2
Oneri straordinari vari	7	139	-95%	46
accantonamenti per rischi		-		0
<b>TOTALE</b>	<b>1.254</b>	<b>1.394</b>	<b>-10%</b>	<b>2.368</b>

Le variazioni più significative riguardano:

- o la *svalutazione dei crediti commerciali* che passano da 205 k€ del 30 giugno 2005, a causa di una contestazione da parte di un cliente di Apia ormai risolta, a zero del primo semestre 2006, in quanto non ci sono rischi di perdite sui crediti in bilancio superiori al fondo svalutazione crediti già esistente;
- o I costi *per servizi* aumentano del 21% per i compensi agli amministratori che dai 4 k€ dello scorso esercizio passano a 152 k€ del semestre in esame ed in parte per i maggiori costi legati alle trasferte dei dipendenti.

**Risultato operativo per Area di Attività**

<b>Risultato Operativo</b>	<b>I Sem 2006</b>	<b>I Sem 2005</b>	<b>var. I/I</b>	<b>31/12/2005</b>
Sw Finanziario	348	227	53%	-39
Sw CRM e Creditizio	2.039	2.821	-28%	4.977
Altro	-15	-45	67%	81
Eliminazioni intersettoriali	0	0		0
<b>TOTALE</b>	<b>2.374</b>	<b>3.003</b>	<b>-21%</b>	<b>5.019</b>

Il maggior contributo al risultato operativo di Gruppo arriva dal settore Software CRM e Creditizio, attività svolta in Svizzera da Apia. L'attività operativa di tale settore, seppure il *Risultato Operativo* è in riduzione del 28%, a causa di quanto sopra riportato sui ricavi per attività, non ha avuto variazioni ed opera con un margine del 37% sui ricavi.

Il settore del *Software Finanziario* migliora il proprio Risultato Operativo del 53% sullo stesso periodo dello scorso anno per i maggiori ricavi e l'aumento del software sviluppato e capitalizzato. Il margine del risultato operativo sul totale dei ricavi è sotto il 10% ma in netto miglioramento.

Negativo è il risultato delle altre attività marginali ma in netto miglioramento per via di una ristrutturazione dei costi.

**Investimenti**

Gli investimenti del semestre sono stati pari a 517 k€e risultano così composti:

<b>Investimenti in Immobilizzazioni</b> k€	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>var. 06/05</b>
Sviluppo software	470	336	40%
Altre immobilizzazioni immateriali	2	74	-97%
Macchine d'ufficio elettroniche e Hardware	38	34	12%
Altre immobilizzazioni materiali	7	1	600%
<b>TOTALE INVESTIMENTI DEL PERIODO</b>	<b>517</b>	<b>445</b>	<b>16%</b>

Lo *sviluppo software*, 470 k€, riguarda i costi interni capitalizzati per lo sviluppo di nuovi applicativi informatici. L'incremento del 40% è dovuto principalmente agli sviluppi degli applicativi: del *Nuovo Hub*, in ambiente Unix e del *TeleMonitor-IOS*.

Il modulo *TeleMonitor-IOS* è un sistema di screening dell'operatività di negoziazione specializzato nella definizione delle operazioni riconducibili ai casi di *Insider Trading* e *Manipolazione di Mercato* definiti da CONSOB (Comunicazione CONSOB n. DME/5078692) e dal Committee of European Securities Regulators (*Market Abuse Directive*).

Le *altre immobilizzazioni immateriali* sono per la maggior parte diritti sui software utilizzati per l'attività del Gruppo. Il decremento, è dovuto principalmente al rinnovo dei sistemi operativi in TAS che si era verificato nel 2005.

Poco significative le altre voci.

<b>Investimenti per settore</b>	<b>I Sem 2006</b>	<b>I Sem 2005</b>	<b>var. I/I</b>	<b>31/12/2005</b>
Sw Finanziario	504	424	19%	811
Sw CRM e Creditizio	-	-		-
Altro	13	21	-38%	38
<b>TOTALE</b>	<b>517</b>	<b>445</b>	<b>16%</b>	<b>849</b>

A livello settoriale gli investimenti maggiori sono sul settore del software finanziario che comprende essenzialmente i costi di sviluppo software. I settori marginali comprendono in primo luogo gli investimenti operati in Francia per la parte ISP e riguardano principalmente hardware.

### **Risultato Netto**

Il *risultato ante imposte* ha una flessione del 22% passando da 3.125 k€ del 30 giugno 2005 a 2.450 del periodo in esame subendo negativamente la riduzione del 38% dei *Proventi finanziari*, 76 k€ da 122k€ dello stesso periodo dell'anno precedente (segue tabella). La maggiore liquidità presente nel Gruppo fa aumentare i proventi ma gli oneri figurativi relativi alle ultime due tranche di perfezionamento acquisto di quote Apia, fanno prevalere gli oneri sui proventi.

	<b>I Sem 2006</b>	<b>I Sem 2005</b>	<b>31/12/2005</b>
Proventi da partecipazioni	1	1	1
Proventi da crediti immobilizzati	0	1	2
Proventi da c/c bancari	210	132	292
Utili su cambi	2	0	0
Interessi passivi e altri oneri fin.	-1	-12	-18
Interessi passivi put Apia	-136		
<b>Totale</b>	<b>76</b>	<b>122</b>	<b>277</b>

Le *imposte* riferite al primo semestre ammontano a 775 k€ di cui 106 k€ di IRAP. Le imposte includono le rettifiche relative alla rilevazione di imposte differite, attive e passive, il cui dettaglio è riportato nelle note alla situazione patrimoniale.

	<b>I Sem 2006</b>	<b>I Sem 2005</b>	<b>31/12/2005</b>
Imposte correnti	573	738	1.350
Imposte differite	202	141	82
<b>TOTALE</b>	<b>775</b>	<b>879</b>	<b>1.432</b>

Il *risultato netto* del semestre di riferimento evidenzia un utile di 1.675 k€ a fronte di 2.246 k€ registrati il 30 giugno 2005 con una flessione del 25%.

L'*utile per azione* nel semestre in esame è 0,95 euro, nei primi sei mesi del 2005 era pari a 1,27 euro.

Non ci sono azioni ordinarie potenziali ossia strumenti finanziari o altri contratti che possano attribuire al possessore il diritto di ottenere azioni ordinarie.



	in euro	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Utile		1.675.000	2.246.000	3.864.000
Azioni ordinarie		1.772.152	1.772.152	1.772.152
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio		1.772.152	1.772.152	1.772.152
<b>Risultato per azione</b>		<b>0,95</b>	<b>1,27</b>	<b>2,18</b>

## RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Vengono fornite notizie con parti correlate che non trovano spazio in altre sezioni del presente documento.

Nell'ambito dei rapporti del Gruppo con parti correlate nel periodo non vi sono da segnalare operazioni di carattere atipico e inusuale oltre la cessione del 5% di Apia, di cui si tratta in altre parti del presente documento, in cui due consiglieri di Apia sono anche azionisti di Sase Holding A.G..

Nel corso del periodo sono stati intrattenuti rapporti tra TAS S.p.A. e la controllata TAS FRANCE EURL, rapporti di natura commerciale e finanziaria: la stessa risulta essere fornitrice di servizi e cliente di TAS S.p.A.. La controllata è distributrice del prodotto Teletrading sul territorio francese, sulle cui vendite corrisponde royalties alla capogruppo e può richiedere prestazioni di servizi accessori alla vendita.

Le operazioni commerciali sono state effettuate a prezzi di mercato. Le prestazioni di servizio sono fatturate a costo del personale più un lieve ricarico.

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati operazioni di natura commerciale tra TAS e le consociate DS Data Systems S.p.A. e DS Finance srl, società appartenenti al gruppo di NCH Network Computer House S.p.A., controllante di TAS S.p.A.. Nel periodo in esame TAS ha acquistato soprattutto hardware e software necessario all'attività aziendale per un totale di 18.774 euro, comportando risparmi dell'ordine del 5%-10%, rispetto ai prezzi ottenuti da TAS sul mercato, in quanto DS Data Systems S.p.A., date le maggiori dimensioni, riesce ad ottenere migliori condizioni economiche dai fornitori. TAS, inoltre, ha offerto servizi a DS Finance per un totale di 35.135. Le prestazioni di servizio sono fatturate a costo del personale più un lieve ricarico.

Nel corso dell'esercizio si sono avuti rapporti economici tra TAS S.p.A. e società facenti capo a membri del Consiglio di Amministrazione e/o loro parenti prossimi per un importo totale di 1.917 euro.

Le operazioni sono state effettuate a prezzi di mercato.

	Costi	Ricavi	Proventi Fin.	Debiti Com.li	Crediti Com.li	Crediti Fin.
NCH S.p.A.		10			11	
TAS France Eurl	134	17	8	37	74	656
DS Finance S.p.A.		35			42	
DS Data Systems S.p.A.	19					
<b>TOTALE</b>	<b>153</b>	<b>62</b>	<b>8</b>	<b>37</b>	<b>127</b>	<b>656</b>

## **MODALITÀ, CONDIZIONI E TERMINI DELL'ACQUISTO DI APIA E RELATIVE FORME E TEMPI DI PAGAMENTO; SOGGETTI DA CUI LE ATTIVITÀ SONO STATE ACQUISTATE**

TAS ha acquistato il 75% della società Apia S.A. da Sase Holding AG, con sede in ZUG (Svizzera), Via Chamerstrasse, n. 3, capitale sociale di Franchi Svizzeri 100.000, iscritta presso il Registro del Commercio di Zug al n. CH-514.3.011.403-1 del Registro Principale, p. iva 189280, contro il corrispettivo di euro 7.500.000 in contanti in data 3 ottobre 2003.

L'accordo ha previsto anche un dispositivo di opzioni Put and Call per l'acquisto del restante 25% detenuto da Sase Holding A.G., esercitabili nel corso dei successivi quattro anni ad un prezzo legato ai risultati futuri della stessa Apia.

Al fine di incentivare i manager fondatori di Sase Holding AG, che continuano ad amministrare Apia, sui risultati futuri sono previste cinque tranches di put, ognuna sul 5% delle restanti quote, con corrispondente call in caso di mancato esercizio della put, volte al trasferimento della totalità delle quote entro gennaio 2008:

la prima put è stata esercitata a giugno 2004;

la seconda put è stata esercitata nel giugno 2005;

la terza put è stata esercitata nel giugno 2006;

la quarta put è esercitabile a partire dal 30.5.2007 e sino al 15.06.2007 a condizione che venga raggiunto l'obiettivo minimo di un EBIT per l'esercizio 2006 pari ad € 750.000, con conseguente diritto di Sase Holding AG di vendere a TAS tale quota del 5% ad un prezzo derivante dalla seguente formula:

se EBIT 2006 pari o superiore a 750.000 € ed inferiore a 3.000.000 € prezzo in € = EBIT diviso 1,6;

se EBIT 2006 pari o superiore a 3.000.000 € prezzo in € = 1.875.000 + (EBIT - 3.000.000)\*0,2.

TAS a sua volta potrà esercitare l'opzione Call del medesimo 5% del capitale della Società ancora di pertinenza di Sase, qualora Sase non esercitasse la put di cui sopra, a partire dal 30.6.2007 e sino al 15.07.2007, al prezzo di € 1.000.

la quinta put è esercitabile a partire dal 30.11.2007 e sino al 15.12.2007 a condizione che venga raggiunto l'obiettivo minimo di un EBIT per il primo semestre 2007 pari ad € 375.000, con conseguente diritto di Sase Holding AG di vendere a TAS tale quota del 5% ad un prezzo derivante dalla seguente formula:

se EBIT primo semestre 2007 pari o superiore a 375.000 € ed inferiore a 1.500.000 € prezzo in € = EBIT diviso 1,6;

se EBIT primo semestre 2007 pari o superiore a 1.500.000 € prezzo in € = 937.000 + (EBIT - 1.500.000)\*0,2.

TAS a sua volta potrà esercitare l'opzione Call del medesimo 5% del capitale della Società ancora di pertinenza di Sase, qualora Sase non esercitasse la put di cui sopra, a partire dal 30.12.2007 e sino al 15.01.2008, al prezzo di € 1.000.

## **PIANI AZIONARI STOCK OPTION**

Il piano di stock option deliberato dall'Assemblea dell'11 Aprile 2001 quale strumento gestionale di incentivazione, fidelizzazione e premio ai dipendenti, disciplinato dal Regolamento adottato dal Consiglio di Amministrazione della Società il 9 maggio 2001, è scaduto in data 1° gennaio 2006.

Non ci sono ad oggi diritti in circolazione in quanto mai assegnati.

### SITUAZIONE RIEPILOGATIVA DELLE OPERAZIONI EFFETTUATE NEL PERIODO DALLE “PERSONE RILEVANTI”

La Società nel proprio Codice di Comportamento per la Negoziazione degli strumenti finanziari (cd. “*Internal dealing*”) ha tra l’altro stabilito, al fine di dare al mercato un segnale forte di trasparenza e correttezza, che nella relazione semestrale e nel bilancio annuale, siano riepilogate le operazioni effettuate sugli strumenti finanziari della Società dalle Persone Rilevanti, intendendosi: gli Amministratori, i Sindaci effettivi, il Direttore Generale, il Direttore Finanziario, Marketing, Commerciale e del Settore Tecnico della Società.

#### Riepilogo delle operazioni effettuate dalle Persone Rilevanti

Cognome e nome	Funzione	Totale vendite	Totale acquisti	Prezzo medio	Contro-valore	Fonte
Mendia Mario (1)	Marketing	100		22,3	2.230	Mercato

(1) non è più dipendente del Gruppo TAS

### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO L’ESERCIZIO

In data 1° agosto TAS, nell’ambito del progetto di aggregazione avviato il 1° giugno 2006, ha perfezionato l’acquisizione di due rami d’azienda di proprietà di NCH S.p.A. — di cui uno attivo nella realizzazione e fornitura di applicativi software relativi alle attività monetica e *ATM multivendor*, comprensivo della partecipazione pari al 51,04% circa del capitale sociale della società RT Relational Tools, e l’altro attivo nella realizzazione e fornitura di applicativi software relativi a sistemi di pagamento, *corporate e retail banking, management information system* — e delle partecipazioni del 100% del capitale sociale di DS Finance S.r.l., del 95% del capitale sociale di DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. e del 100% del capitale sociale di DS Taxi S.r.l., detenute da DS Data Systems S.p.A. La data di efficacia dell’operazione è stata fissata al 1° agosto 2006.

Il prezzo complessivo dell’acquisizione è stato pattuito in Euro 115 milioni di *enterprise value* meno la posizione finanziaria netta complessiva pari a Euro 25,8 milioni. Il corrispettivo dovuto da TAS a NCH S.p.A. per l’acquisizione dei due rami d’azienda, pari a Euro 51.386.938,62, è soggetto ad un duplice meccanismo di aggiustamento prezzo patrimoniale e reddituale, sia in aumento sia in diminuzione.

Ai fini del pagamento del corrispettivo, che sarà completato entro il 30 ottobre 2006, TAS si avvarrà di risorse proprie per Euro 15 milioni (di cui Euro 4,7 milioni sono già stati corrisposti a NCH S.p.A.), di un finanziamento di Euro 35 milioni, concesso da NCH S.p.A., e, per il residuo, di una linea di finanziamento messa a disposizione da Banca Intesa.

I finanziamenti mirati all’acquisizione dei due rami d’azienda e delle partecipazioni sono strutturati in funzione dei flussi di cassa che si prevede verranno generati a seguito dell’aggregazione, tenendo conto dei costi di gestione nonché degli investimenti programmati. L’aggregazione sopra descritta modifica sensibilmente le dimensioni di TAS, con particolare riferimento a volumi di affari e organico. Le attività dei rami di azienda e delle società oggetto dell’acquisizione sono in parte diverse, seppur complementari, da quelle svolte da TAS, pertanto all’arricchimento dell’offerta complessiva della Società corrispondono anche maggiori incertezze legate all’attività svolta su mercati nuovi. Il profilo di rischio per TAS, inoltre, varia in relazione al cambio della struttura finanziaria. Tale rischio è mitigato

dall'estendersi delle attività dell'impresa a settori contigui a quello in cui la Società attualmente opera e a nuovi mercati che possono avere un andamento anticiclico.

In riferimento alle operazioni di acquisizione sopra indicate, il 14 agosto 2006 è stato depositato il documento informativo previsto dall'art. 71 del regolamento CONSOB 11971/99, contenente anche le indicazioni richieste dall'art. 71bis del medesimo regolamento inerente le operazioni tra parti correlate.

Va inoltre segnalato che, in data 11 settembre 2006, è stato nominato per cooptazione il Prof. Avv. Francesco Vella in sostituzione del Vice- Presidente e Amministratore Delegato Pompeo Busnello, che aveva rassegnato le dimissioni dalla carica il 28 agosto 2006. Nella medesima riunione il Consiglio ha nominato il Consigliere Ing. Giuseppe Caruso Amministratore Delegato. Sono stati, quindi, integrati i Comitati per la Remunerazione e per il Controllo Interno, da cui il neo nominato Amministratore Delegato aveva rassegnato le dimissioni, con la sostituzione, in entrambi, del Consigliere Vella, che ha assunto altresì la carica di Presidente del Comitato per il Controllo Interno.

### **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO**

Gli eventi avvenuti dopo la chiusura del periodo di riferimento, 30 giugno 2006, sono di tale rilevanza da variare completamente la struttura aziendale.

Per cui cambierà notevolmente, in aumento, il volume d'affari e tutta la struttura economica e patrimoniale.

La struttura finanziaria anch'essa sarà completamente stravolta.

Per meglio comprendere le variazioni e la loro portata si invita a prendere visione del documento informativo previsto dall'art. 71 del regolamento CONSOB 11971/99, che contiene anche le indicazioni richieste dall'art. 71bis del medesimo regolamento inerente le operazioni tra parti correlate.

### **COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI, SINDACI, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

Si evidenziano i compensi, in euro, complessivi spettanti agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale, ai Direttori Generali e ai Dirigenti con responsabilità strategiche nel semestre.

Nome e Cognome	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per carica in TAS S.p.A.	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Paolo Ottani	Presidente CdA	Dal 12/04/06	approvazione bilancio 2008	56.893			
Pompeo Busnello	vice-Presidente CdA	Dal 12/04/06	approvazione bilancio 2008	82.559			
Matteo Tamburini	Consigliere	Dal 07/09/05	approvazione bilancio 2008	4.395			
Giuseppe Caruso	Consigliere	Dal 12/04/06	approvazione bilancio 2008	3.726			
Marco Nonni	Consigliere	Dal 12/04/06	approvazione bilancio 2008	3.726			
Angelo Bassi	Consigliere	Sino al 12/04/06		500			
Fabio Massimo Ferri	Consigliere	Sino al 12/04/06		500			
Totale compensi Amministratori				152.299			
Edoardo Cintolesi	Presidente Coll. Sindacale	Dal 28/04/05	approvazione bilancio 2007	22.455			
Fulvio Tranquilli	Sindaco Effettivo	Dal 28/04/05	approvazione bilancio 2007	16.017			
Francesca Beatrice Surace	Sindaco Effettivo	Dal 28/04/05	approvazione bilancio 2007	10.956			
Totale compensi Sindaci				49.428			
<b>TOTALE COMPENSI</b>				<b>201.727</b>			

**BILANCIO SEPARATO DI TAS SPA**

## PROSPETTI CONTABILI TAS S.P.A

### Stato Patrimoniale

	al 30.06.2006	al 30.06.2005	al 31.12.2005
Immobilizzazioni immateriali	1.132	987	865
- Goodwill	0	0	0
- Altre immobilizzazioni immateriali	1.132	987	865
Immobilizzazioni materiali	119	91	105
- Immobilizzazioni materiali	119	91	105
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	15.274	15.813	15.485
Crediti finanziari immobilizzati	3	3	3
Imposte differite attive	2	0	0
Altri crediti	0	0	0
(di cui ratei e risconti finanziari)			
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>16.530</b>	<b>16.894</b>	<b>16.458</b>
Rimanenze nette	31	0	0
Crediti commerciali	2.197	2.587	824
(di cui ratei e risconti commerciali)	97	123	52
Altri crediti	124	91	200
Partecipazioni e altri titoli del circolante	0	0	0
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi	719	752	616
(di cui ratei e risconti finanziari)	19	0	8
Disponibilità liquide	5.441	7.535	7.786
Imposte differite attive	69	12	69
<b>Totale attività correnti</b>	<b>8.581</b>	<b>10.977</b>	<b>9.495</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>25.111</b>	<b>27.871</b>	<b>25.953</b>
Capitale sociale	922	922	922
(di cui parte non versata)	0	0	0
Riserva da sovrapprezzo	16.950	16.950	16.950
Riserva da rivalutazione	0	0	0
Altre riserve	253	493	493
Utili/Perdite degli esercizi precedenti	-190	148	147
Utili/Perdite dell'esercizio	66	-38	-578
<b>Patrimonio netto</b>	<b>18.001</b>	<b>18.475</b>	<b>17.934</b>
Capitale e riserve di terzi		0	0
Utile (perdita di terzi)		0	0
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>18.001</b>	<b>18.475</b>	<b>17.934</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	1.136	994	1.153
Fondi per rischi ed oneri	0	20	13
Fondi per imposte anche differite	0	0	0
Altri debiti	0	0	0
Imposte differite passive	371	324	286
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi	0	2.926	3.004
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>1.507</b>	<b>4.244</b>	<b>4.443</b>
Debiti commerciali	1.619	2.264	649
(di cui ratei e risconti commerciali)	247	849	173
Altri debiti	660	596	539
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi	3.084	2.189	2.249
(di cui ratei e risconti finanziari)			
Imposte differite passive	240	103	139
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>5.603</b>	<b>5.152</b>	<b>3.576</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>25.111</b>	<b>27.871</b>	<b>25.953</b>

**Conto economico**

	30.06.2006	30.06.2005	31.12.2005
Ricavi	3.008	3.073	6.146
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso	180	-42	-105
Altri ricavi	0	3	4
<b>Totale ricavi</b>	<b>3.188</b>	<b>3.034</b>	<b>6.045</b>
Costi per lavori in economia capitalizzati	470	336	651
Materie prime di consumo	-30	-52	-91
Costi del personale	-1.953	-1.949	-3.783
Ammortamenti	-240	-232	-727
Altri costi	-1.027	-844	-2.175
<b>Totale costi</b>	<b>-2.780</b>	<b>-2.741</b>	<b>-6.125</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>408</b>	<b>293</b>	<b>-80</b>
Proventi (Oneri) finanziari	-51	-103	-162
Proventi da società collegate	0	0	0
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>357</b>	<b>190</b>	<b>-242</b>
Imposte	-290	-228	-336
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>67</b>	<b>-38</b>	<b>-578</b>
Risultato delle attività discontinuative		0	0
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>67</b>	<b>-38</b>	<b>-578</b>
Risultato netto di competenza di terzi		0	0
<b>Risultato netto di competenza</b>	<b>67</b>	<b>-38</b>	<b>-578</b>

**Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto di TAS SpA (principi contabili IAS/IFRS)**

	Capitale sociale		Altre riserve				Utili indivisi	
	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo	Riserva legale	Riserva straordinaria	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldi al 01/01/2005 PC italiani</b>	<b>922</b>	<b>17.242</b>	<b>271</b>	<b>4</b>	<b>24</b>		<b>193</b>	<b>18.656</b>
Effetto dell'adozione dell'IFRS		-291				147		-144
<b>Saldi al 01/01/2005 IFRS</b>	<b>922</b>	<b>16.951</b>	<b>271</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>147</b>	<b>193</b>	<b>18.512</b>
destinazione utile 2004				193			-193	0
risultato del periodo							-38	-38
<b>Saldi al 30 giugno 2005</b>	<b>922</b>	<b>16.951</b>	<b>271</b>	<b>197</b>	<b>24</b>	<b>147</b>	<b>-38</b>	<b>18.474</b>
risultato del periodo							-540	-540
<b>Saldi al 31 dicembre 2005</b>	<b>922</b>	<b>16.951</b>	<b>271</b>	<b>197</b>	<b>24</b>	<b>147</b>	<b>-578</b>	<b>17.934</b>
destinazione risultato 2005			-43	-197		-338	578	0
destinazione riserva emissione azioni				24	-24			0
risultato del periodo							66	66
<b>Saldi al 30 giugno 2006</b>	<b>922</b>	<b>16.951</b>	<b>228</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>-191</b>	<b>66</b>	<b>18.000</b>



<b>Rendiconto Finanziario</b>	k€	<b>30/06/2006</b>
Utile (perdita) netto del periodo		66
Ammortamenti e svalutazioni		239
Variazione del fondo trattamento fine rapporto		-17
Diminuzione (aumento) dei Crediti		-1329
Aumento (diminuzione) dei debiti		1.278
<b>(A) Cash flow da attività operative</b>		<b>237</b>
Investimenti in immobilizzazioni immateriali		-308 -472
materiali		-47
finanziarie		211
<b>(B) Cash flow da attività di investimento</b>		<b>-308</b>
<b>(C) Cash flow da attività finanziarie</b>		
<b>(D) Variazione della posizione finanziaria netta (A+B+C)</b>		<b>-71</b>
<b>(E) Posizione Finanziaria Netta iniziale</b>		<b>3.152</b>
<b>(F) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO (D+E)</b>		<b>3.081</b>

**LA TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS  
NEL BILANCIO SEPARATO DI TAS SPA**

**RICONCILIAZIONI RICHIESTE DALL'IFRS 1****Effetti della transizione agli IFRS sulla situazione Patrimoniale al 1° gennaio 2005**

	Princ. cont. italia	Riclassifiche	Rettifiche	IAS/IFRS
Immobilizzazioni immateriali	110	0	687	797
- Goodwill	0			0
- Altre immobilizzazioni immateriali	110		687	797
Immobilizzazioni materiali	90		0	90
- Immobilizzazioni materiali	90			90
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	9.311		6.502	15.812
Crediti finanziari immobilizzati	202	-192		10
Imposte differite attive	0		0	0
Altri crediti	0			0
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>				
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>9.713</b>	<b>-192</b>	<b>7.189</b>	<b>16.709</b>
Rimanenze nette	155	-155		0
Crediti commerciali	941	64		1.006
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	0	64		64
Altri crediti	85			85
Partecipazioni e altri titoli del circolante	0			0
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi	478	192		670
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>	0			
Disponibilità liquide	9.442			9.442
Imposte differite attive	16		2	17
<b>Totale attività correnti</b>	<b>11.117</b>	<b>101</b>	<b>2</b>	<b>11.220</b>
				0
Ratei e risconti commerciali	64	-64		0
Ratei e risconti finanziari	0			0
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>20.894</b>	<b>-155</b>	<b>7.191</b>	<b>27.929</b>
				0
<b>Patrimonio netto</b>	<b>18.656</b>		<b>-144</b>	<b>18.512</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	848		94	942
Fondi per rischi ed oneri	0			0
Fondi per imposte anche differite	0			0
Altri debiti	0			0
Imposte differite passive	0		217	217
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi	0		2.846	2.846
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>848</b>	<b>0</b>	<b>3.157</b>	<b>4.005</b>
Debiti commerciali	488	88		576
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	0	216		216
Altri debiti	659			659
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi	0		4.073	4.073
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>				
Imposte differite passive	0		104	104
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>1.147</b>	<b>88</b>	<b>4.177</b>	<b>5.412</b>
				0
Ratei e risconti commerciali	243	-243		0
Ratei e risconti finanziari	0			0
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>20.894</b>	<b>-155</b>	<b>7.190</b>	<b>27.929</b>

<b>Effetti della transizione agli IFRS sulla situazione Patrimoniale al 30 giugno 2005</b>				
	Princ. cont. italia	Riclassifiche	Rettifiche	IAS/IFRS
Immobilizzazioni immateriali	112	0	876	987
- Goodwill	0			0
- Altre immobilizzazioni immateriali	112		876	987
Immobilizzazioni materiali	91		0	91
- Immobilizzazioni materiali	91			91
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	11.309		4.503	15.812
Crediti finanziari immobilizzati	137	-134		4
Imposte differite attive	0		0	0
Altri crediti	0			0
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>				
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>11.649</b>	<b>-134</b>	<b>5.379</b>	<b>16.894</b>
Rimanenze nette	113	-113		0
Crediti commerciali	2.464	123		2.586
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>		123		123
Altri crediti	90			90
Partecipazioni e altri titoli del circolante	0			0
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi	618	133		752
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>	0			
Disponibilità liquide	7.535			7.535
Imposte differite attive	12		1	13
<b>Totale attività correnti</b>	<b>10.832</b>	<b>143</b>	<b>1</b>	<b>10.976</b>
				0
Ratei e risconti commerciali	123	-123		0
Ratei e risconti finanziari	0			0
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>22.604</b>	<b>-113</b>	<b>5.380</b>	<b>27.870</b>
				0
<b>Patrimonio netto</b>	<b>18.722</b>		<b>-247</b>	<b>18.475</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	909		85	994
Fondi per rischi ed oneri	0			0
Fondi per imposte anche differite	0			0
Altri debiti	0			0
Imposte differite passive	0		324	324
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi	0		2.925	2.925
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>909</b>	<b>0</b>	<b>3.334</b>	<b>4.243</b>
Debiti commerciali	1.503	762		2.264
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	0	849		849
Altri debiti	595			595
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi	0		2.189	2.189
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>				
Imposte differite passive	0		104	104
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>2.098</b>	<b>762</b>	<b>2.293</b>	<b>5.152</b>
				0
Ratei e risconti commerciali	875	-875		0
Ratei e risconti finanziari	0			0
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>22.604</b>	<b>-113</b>	<b>5.380</b>	<b>27.870</b>

Effetti della transizione agli IFRS sulla situazione Patrimoniale al 31 dicembre 2005				
	Princ. cont. italia	Riclassifiche	Rettifiche	IAS/IFRS
Immobilizzazioni immateriali	66	0	799	865
- Goodwill	0			0
- Altre immobilizzazioni immateriali	66		799	865
Immobilizzazioni materiali	105		0	105
- Immobilizzazioni materiali	105			105
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	10.982		4.503	15.485
Crediti finanziari immobilizzati	3			3
Imposte differite attive	0		0	0
Altri crediti	0			0
(di cui ratei e risconti finanziari)	0			0
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>11.156</b>	<b>0</b>	<b>5.302</b>	<b>16.458</b>
Rimanenze nette	50	-50		0
Crediti commerciali	773	52		825
(di cui ratei e risconti commerciali)	0	52		52
Altri crediti	200			200
Partecipazioni e altri titoli del circolante	0			0
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi	608	7		615
(di cui ratei e risconti finanziari)	0	7		7
Disponibilità liquide	7.786			7.786
Imposte differite attive	17		52	69
<b>Totale attività correnti</b>	<b>9.434</b>	<b>9</b>	<b>52</b>	<b>9.495</b>
Ratei e risconti commerciali	52	-52		0
Ratei e risconti finanziari	7	-7		0
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>20.650</b>	<b>-50</b>	<b>5.354</b>	<b>25.953</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>18.416</b>		<b>-481</b>	<b>17.934</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	997		1.567	1.153
Fondi per rischi ed oneri	0			13
Fondi per imposte anche differite	0			0
Altri debiti	0			0
Imposte differite passive	0		287	287
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi	0		3.004	3.004
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>997</b>	<b>0</b>	<b>3.447</b>	<b>4.444</b>
Debiti commerciali	511	138		649
(di cui ratei e risconti commerciali)	0	173		173
Altri debiti	538			538
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi	0		2.249	2.249
(di cui ratei e risconti finanziari)	0			
Imposte differite passive	0		139	139
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>1.049</b>	<b>138</b>	<b>2.388</b>	<b>3.575</b>
Ratei e risconti commerciali	188	-188		0
Ratei e risconti finanziari	0			0
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>20.650</b>	<b>-50</b>	<b>5.354</b>	<b>25.953</b>

Riconciliazione del Patrimonio Netto			
	01 gennaio 2005	30 giugno 2005	31 dicembre 2005
<b>Patrimonio Netto secondo i principi contabili italiani</b>	<b>18.656</b>	<b>18.722</b>	<b>18.415</b>
Storno costi capitalizzati	<b>A</b> -5	-3	0
Capitalizzazione costi di sviluppo	<b>B</b> 692	879	799
Contabilizzazione imposte differite attive	<b>C</b> 2	1	51
Attualizzazione fondo TFR	<b>D</b> -96	-85	-156
Contabilizzazione imposte differite passive	<b>E</b> -320	-428	-425
Put Apia	<b>F</b> -417	-611	-750
<b>Patrimonio Netto secondo gli IAS/IFRS</b>	<b>18.512</b>	<b>18.475</b>	<b>17.934</b>

## DETTAGLI DEI PROSPETTI RELATIVI AGLI EFFETTI DELLA TRANSIZIONE AGLI IFRS SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE DI TAS SPA

Le lettere rimandano ad apposite note descrittive delle poste in riconciliazione tra principi contabili italiani e IFRS

### **ATTIVO NON CORRENTE**

#### **Altre immobilizzazioni immateriali**

<b>Rettifiche</b>		01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
storno di costi capitalizzati	A	-5	-3	0
capitalizzazione costi di sviluppo	B	692	1.028	1.343
ammortamento costi di sviluppo	B		-149	-544
		687	876	799

#### **Partecipazioni e altri titoli immobilizzati**

<b>Rettifiche</b>		01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
Put Apia	F	6.502	4.503	4.503
		6.502	4.503	4.503

#### **Crediti finanziari immobilizzati**

<b>Riclassifiche</b>		01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
riclassifica a crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi		-192	-134	-
		-192	-134	-

#### **Imposte differite attive**

<b>Rettifiche</b>		01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
maggiori imposte differite attive per storno costi di impianto e ampliamento	C	0	-	-
		0	-	-

**ATTIVO CORRENTE****Rimanenze nette**

<b>Riclassifiche</b>	01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
riclassifica a debiti commerciali per anticipi su lavori in corso	-128	-87	-36
riclassifica a risconti passivi su lavori in corso	-27	-26	-15
	-155	-113	-51

**Crediti commerciali**

<b>Riclassifiche</b>	01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
riclassifica da ratei e risconti commerciali	64	123	52
	64	123	52

**Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi**

<b>Riclassifiche</b>	01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
riclassifica da crediti finanziari immobilizzati	192	134	-
riclassifica da ratei e risconti finanziari	-	-	8
	192	134	8

**Imposte differite attive**

<b>Rettifiche</b>	01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
maggiori imposte differite attive per storno costi di impianto e ampliamento	C 2	1	0
maggiori imposte differite attive per attualizzazione TFR	C -	-	52
	2	1	52

**Ratei e risconti commerciali**

<b>Riclassifiche</b>	01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
riclassifica a crediti commerciali	-64	-123	-52
	-64	-123	-52

**Ratei e risconti finanziari**

<b>Riclassifiche</b>	01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
riclassifica a crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi	-	-	-8
	-	-	-8

**PASSIVO NON CORRENTE****Fondo trattamento di fine rapporto**

<b>Rettifiche</b>	(in euro)	01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
attualizzazione del fondo TFR	D	95	85	156
		95	85	156

**Imposte differite passive**

<b>Rettifiche</b>		01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
maggiori imposte differite passive per capitalizzazione costi di sviluppo	E	22	25	117
maggiori imposte differite passive per capitalizzazione imm.ni in corso	E	132	198	42
maggiori imposte differite passive per potenziali utili da controllate	E	63	101	127
		217	324	286

**Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi**

<b>Rettifiche</b>		01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
Put Apia	F	2.846	2.925	3.004
		2.846	2.925	3.004

**PASSIVO CORRENTE****Debiti commerciali**

<b>Riclassifiche</b>	01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
riclassifica da ratei e risconti commerciali	216	849	173
riclassifica a rimanenze nette di anticipi su lavori in corso	-128	-87	-35
	88	762	138



**Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi**

<b>Rettifiche</b>		01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
Put Apia	F	4.073	2.189	2.249
		4.073	2.189	2.249

**Imposte differite passive**

<b>Rettifiche</b>	(in euro)	01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
maggiori imposte differite passive per capitalizzazione costi di sviluppo	E	86	104	139
maggiori imposte differite passive per capitalizzazione imm.ni in corso	E	18	-	-
		104	104	139

**Ratei e risconti commerciali**

<b>Riclassifiche</b>		01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
riclassifica a debiti commerciali		-216	-849	-174
riclassifica da rimanenze nette		-27	-26	-14
		-243	-875	-188

	01.01.2005	30.06.2005	31.12.2005
<b>Totale riclassifiche dell'attivo</b>	<b>-155</b>	<b>-113</b>	<b>-50</b>
<b>Totale riclassifiche del passivo</b>	<b>-155</b>	<b>-113</b>	<b>-50</b>
<b>Totale rettifiche dell'attivo</b>	<b>7.190</b>	<b>5.380</b>	<b>5.354</b>
<b>Totale rettifiche del passivo</b>	<b>7.334</b>	<b>5.627</b>	<b>5.835</b>
<b>Totale rettifiche del patrimonio netto</b>	<b>-144</b>	<b>-247</b>	<b>-481</b>
<b>Totale rettifiche del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>7.190</b>	<b>5.380</b>	<b>5.354</b>

**Effetti della transizione agli IFRS sul Conto Economico del primo semestre 2005**

<i>(in euro)</i>	<i>Principi Contabili italiani</i>	<i>Riclassifiche</i>	<i>Rettifiche</i>	<i>IAS/IFRS</i>
Ricavi	3.073			3.073
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso	-42			-42
Altri ricavi	3			3
<b>Totale ricavi</b>	<b>3.034</b>	-	-	<b>3.034.481</b>
Costi per lavori in economia capitalizzati	-		336	336
Materie prime di consumo	-52			-52
Costi del personale	-1.958		9	-1.949
Ammortamenti	-85		-147	-232
Altri costi	-844			-845
<b>Totale costi</b>	<b>-2.939</b>	-	<b>198</b>	<b>-2.741</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>95</b>	-	<b>198</b>	<b>293</b>
Proventi (Oneri) finanziari	91		-194	-103
Proventi da società collegate	-			-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>186</b>	-	<b>4</b>	<b>190</b>
Imposte	-120		-108	-228
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>66</b>	-	<b>-104</b>	<b>-38</b>
Risultato delle attività discontinuative	-			-
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>66</b>	-	<b>-104</b>	<b>-38</b>
Risultato netto di competenza di terzi				-
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>66</b>	-	<b>-104</b>	<b>-38</b>

**Effetti della transizione agli IFRS sul Conto Economico del 2005**

Ricavi	6.146			6.146
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso	-105			-105
Altri ricavi	3			3
<b>Totale ricavi</b>	<b>6.044</b>	-	-	<b>6.044</b>
Costi per lavori in economia capitalizzati	-		651	651
Materie prime di consumo	-91			-91
Costi del personale	-3.722		-62	-3.783
Ammortamenti	-187		-539	-727
Altri costi	-2.175			-2.175
<b>Totale costi</b>	<b>-6.175</b>	-	<b>50</b>	<b>-6.125</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>-130</b>	-	<b>50</b>	<b>-80</b>
Proventi (Oneri) finanziari	171		-333	-162
Proventi da società collegate	-			-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>41</b>	-	<b>-283</b>	<b>-242</b>
Imposte	-281		-55	-336
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>-240</b>	-	<b>-338</b>	<b>-578</b>
Risultato delle attività discontinuative	-			-
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>-240</b>	-	<b>-338</b>	<b>-578</b>
Risultato netto di competenza di terzi				-
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>-240</b>	-	<b>-338</b>	<b>-578</b>

Riconciliazione del Risultato Netto di TAS SpA (principi contabili IAS/IFRS)		
	30-giu-05	31-dic-05
<b>Risultato Netto secondo i principi contabili italiani</b>	<b>66</b>	<b>-240</b>
Storno ammortamenti immobilizzazioni immateriali	<b>A</b> 2	4
Capitalizzazione costi di sviluppo	<b>B</b> 336	651
Ammortamento costi di sviluppo	<b>B</b> -149	-544
Maggiori/Minori imposte differite attive	<b>C</b> 0	50
Attualizzazione fondo TFR	<b>D</b> 9	-62
Maggiori/Minori imposte differite passive	<b>E</b> -108	-104
Put Apia	<b>F</b> -194	-333
<b>Risultato Netto secondo gli IAS/IFRS</b>	<b>-38</b>	<b>-578</b>

## DETTAGLI DEI PROSPETTI RELATIVI AGLI EFFETTI DELLA TRANSIZIONE AGLI IFRS SUL CONTO ECONOMICO DI TAS SPA

Le lettere rimandano ad apposite note descrittive delle poste in riconciliazione tra principi contabili italiani e IFRS.

### COSTI

#### Costi per lavori in economia capitalizzati

Rettifiche		
	30.06.2005	31.12.2005
capitalizzazione costi di sviluppo	<b>B</b> 336	651
	336	651

#### Costi del personale

Rettifiche		
	30.06.2005	31.12.2005
attualizzazione del fondo TFR	<b>D</b> 9	-62
	9	-62

#### Ammortamenti

Rettifiche		
	30.06.2005	31.12.2005
storno ammortamento costi di impianto e ampliamento	<b>A</b> 2	4
ammortamento costi di sviluppo	<b>B</b> -149	-543
	-147	-539

**Proventi (Oneri) finanziari**

<b>Rettifiche</b>		30.06.2005	31.12.2005
Oneri finanziari su Put Apia	<b>F</b>	-194	-333
		-194	-333

**Imposte**

<b>Rettifiche</b>		30.06.2005	31.12.2005
maggiori/minori imposte differite attive su costi di impianto e ampliamento	<b>C</b>	0	-2
maggiori/minori imposte differite passive su costi di sviluppo	<b>E</b>	-21	-148
maggiori/minori imposte differite passive su immobilizzazioni in corso	<b>E</b>	-49	108
maggiori/minori imposte differite passive su utili da controllate	<b>E</b>	-38	-65
maggiori/minori imposte differite attive su attualizzazione TFR	<b>C</b>	-	52
		-108	-55
		30.06.2005	31.12.2005
<b>Totale rettifiche</b>		<b>-104</b>	<b>-338</b>

**DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI POSTE DI RICONCILIAZIONE TRA  
PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E IFRS.**

### **A. Altre immobilizzazioni immateriali – storno di costi capitalizzati**

In base ai principi italiani la società capitalizza alcuni costi (principalmente costi di impianto e ampliamento) per i quali gli IFRS richiedono il riconoscimento a conto economico quando sostenuti. In particolare i costi sostenuti per l'aumento di capitale sociale in sede di collocamento sul nuovo mercato della Borsa italiana sono stati girati a rettifica della riserva sovrapprezzo azioni.

L'effetto positivo sul risultato, derivante dallo storno delle quote di ammortamento riferite a tali costi, è stato di 2 k€euro per il primo semestre 2005 e di 4 k€per l'intero anno 2005, al lordo delle relative imposte differite attive rilevate.

### **B. Immobilizzazioni immateriali – costi di sviluppo**

Secondo i principi contabili italiani, per i costi di sviluppo è data facoltà della capitalizzazione o del riconoscimento dell'intera spesa nell'esercizio in cui sono sostenuti. Lo IAS 38 non concede tale facoltà ma obbliga alla capitalizzazione in presenza di tutti i requisiti richiesti. Ciò ha comportato l'iscrizione tra le immobilizzazioni immateriali di costi per software sviluppato internamente per 692 k€euro al 1° gennaio 2005, per 336 k€per il primo semestre 2005 e per 651 k€per tutto l'anno 2005.

A fronte di tale iscrizione sono state rilevate nei vari periodi le quote di ammortamento, limitatamente agli sviluppi completati, che hanno inciso negativamente sul risultato per 149 k€ per il primo semestre 2005 e per 544 k€per tutto l'anno 2005.

### **C. Imposte differite attive**

La voce imposte differite attive, include le imposte anticipate conseguenti allo storno dei costi di impianto ed ampliamento. Le attività iscritte ammontano 2 k€al 1° gennaio 2005 ed 1 k€al 30 giugno 2005. Include inoltre le imposte anticipate derivanti dall'attualizzazione del fondo TFR che, al 31 dicembre 2005, ammontano a 52 k€

### **D. Fondo trattamento di fine rapporto**

Secondo lo IAS 19, il TFR va rideterminato con valutazione attuariale e, cioè, secondo l'ammontare che sarà corrisposto ai dipendenti quando termineranno il loro rapporto con l'impresa, tenendo conto di variabili rilevanti, come gli incrementi retributivi futuri stimati, il tasso di mortalità, il tasso di rotazione del personale, ecc. Per tener conto di ciò si è proceduto ad affidare ad un attuariale la valutazione del fondo nei vari periodi di riferimento, con conseguente adeguamento dello stesso. Tale adeguamento ha comportato la rettifica del fondo, con conseguente impatto sui risultati, di 9 k€al 30 giugno 2005 e (- 62) k€per tutto l'anno 2005.

### **E. Imposte differite passive**

Nella voce imposte differite passive, oltre alle iscrizioni relative alle rilevazioni dei costi di sviluppo, si è proceduto alla iscrizione di imposte dovute su potenziali dividendi che

potrebbero pervenire dalla partecipata svizzera APIA S.A. Le passività rilevate per tali imposte ammontano, per quanto riguarda la capitalizzazione dei costi di sviluppo, a 258 k€ al 1° gennaio 2005, 327 k€ al 30 giugno 2005 e 298 k€ al 31 dicembre 2005, mentre per quanto riguarda i potenziali dividendi, a 64 k€ al 1° gennaio 2005, 101 k€ al 30 giugno 2005 e 127 k€ al 31 dicembre 2005.

#### **Partecipazioni e altri titoli immobilizzati – Altri crediti – Debiti finanziari**

Dall'applicazione del principio IAS 32 - *Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative*, con riferimento alla partecipazione Apia S.A., si tiene conto del 100% del capitale della partecipata, sebbene la quota posseduta è del 90% al 30 giugno 2006 e dell'85% al 30 giugno 2005 e 31 dicembre 2005, in quanto la residue quote sono oggetto di opzioni put & call.

Nelle situazioni dei rispettivi periodi, sono state iscritte le attività (Partecipazioni e altri titoli immobilizzati – Altri crediti) e le passività (Debiti finanziari correnti e non) relative alle quote residue tenuto conto dei corrispettivi stimati ed attualizzati per l'acquisto delle quote stesse.

**TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.**

(Il Presidente)

Paolo Ottani

**ALLEGATI**





MAZARS &amp; GUÉRARD

## Relazione della società di revisione sui prospetti di riconciliazione IFRS con illustrazione degli effetti di transizione agli International Financial Reporting Standards (IFRS)

Al Consiglio di Amministrazione della  
TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI (T.A.S.) S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile degli allegati prospetti di riconciliazione agli International Financial Reporting Standard ("IFRS") della TAS S.p.A., costituiti dai prospetti degli effetti della transizione agli IFRS sulla situazione patrimoniale e delle riconciliazioni del patrimonio netto al 1° gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005, dal prospetto degli effetti della transizione agli IFRS sul conto economico e dalla riconciliazione del risultato netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 e dalle relative note esplicative, presentati nella Appendice alla relazione semestrale al 30 giugno 2006 (nel seguito i "Prospetti di Riconciliazione IFRS"). I suddetti prospetti di riconciliazione IFRS derivano dai bilanci d'esercizio di TAS S.p.A chiusi al 31 dicembre 2004 e al 31 dicembre 2005 predisposti in conformità alle norme di legge che disciplinano i criteri di redazione del bilancio, da noi assoggettati a revisione contabile e sui quali abbiamo emesso le nostre relazioni rispettivamente in data 26 febbraio 2005 e 27 febbraio 2006. I prospetti di riconciliazione IFRS sono stati predisposti nell'ambito del processo di transizione agli International Financial Reporting Standards (IFRS) omologati dalla Commissione Europea. La responsabilità della redazione dei prospetti di riconciliazione IFRS compete agli amministratori della T.A.S. S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso su tali prospetti e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire gli elementi ritenuti necessari per accertare se i prospetti di riconciliazione IFRS siano viziati da errori significativi. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nei prospetti di riconciliazione IFRS, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

VIA DEL CORSO, 262 - 00186 ROMA - TEL.: +39 06 69 76 301 - FAX: +39 06 69 92 07 82 - EMAIL: MCROMA@MAZARS.IT

MAZARS & GUÉRARD S.p.A. - CAPITALE SOCIALE € 1.805.000.000 - SEDE LEGALE: C.so di Porta Venezia, 35 - 20123 MILANO - TEL. N. 1069201 - COD. IVA: N. 01407630489 - P. IVA 01502370155  
AUTOREGISTRATA al TRIBUNALE DI MILANO - RIVOLTA PER REVISIONE CONFORME GIU' 60/1957 - ALBO REGISTI DELLE SOCIETA' DI REVISIONE CONFORME ART. 14835 DEL 16/02/1997  
UFFICI IN ITALIA: BOLOGNA - FIRENZE - MILANO - NAPOLI - PADOVA - PALERMO - ROMA - TORINO

1



3. A nostro giudizio, i prospetti di riconciliazione IFRS, identificati nel precedente paragrafo 1., sono stati redatti nel loro complesso in conformità ai criteri e principi definiti nell'art. 81 del Regolamento Emittenti n. 11971/1999 adottato dalla CONSOB con Delibera n. 14990 del 14 aprile 2005.
4. Si richiama l'attenzione sul fatto che i dati presentati nei Prospetti di Riconciliazione IFRS, costituiranno i valori pubblicati a fini comparativi nel primo bilancio d'esercizio completo IFRS; tali valori potrebbero essere soggetti ad alcune variazioni necessarie qualora qualche principio contabile internazionale fosse rivisto o modificato prima della pubblicazione del suddetto bilancio.

Roma, li 15 settembre 2006

MAZARS & GUÉRARD SPA

III

Antoine Campagna  
Socio revisore contabile