

Relazione Trimestrale
di TAS S.p.A.
al 30 Giugno 2006



Relazione trimestrale al 30 giugno 2006

INDICE

ORGANI SOCIALI	3
PREMESSE	4
GRUPPO TAS	5
CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL' ATTIVITA'	7
DATI CONTABILI	8
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI	11
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO L'ESERCIZIO	15
OSSERVAZIONI SULL' ANDAMENTO DELLA GESTIONE	15
ALLEGATO	16

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione*scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2008*

Paolo Ottani		Presidente e Amministratore Delegato
Pompeo Busnello		Vice Presidente e Amministratore Delegato
Matteo Tamburini	1, 2	Amministratore non esecutivo
Marco Nonni	1, 2	Amministratore indipendente non esecutivo
Giuseppe Caruso	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	

Sindaci Supplenti

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*

Premesse

Il presente documento è redatto in ottemperanza dell'art. 82 del Regolamento Emittenti della Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, tenuto conto del Regolamento dei Mercati, organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., e delle relative Istruzioni. La relazione trimestrale è predisposta secondo quanto indicato nell'allegato 3D del summenzionato Regolamento Emittenti.

A partire dal 1 gennaio 2005, il Gruppo adotta i principi contabili internazionali IAS/IFRS attualmente in vigore.

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati sono gli stessi di quelli adottati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2005.

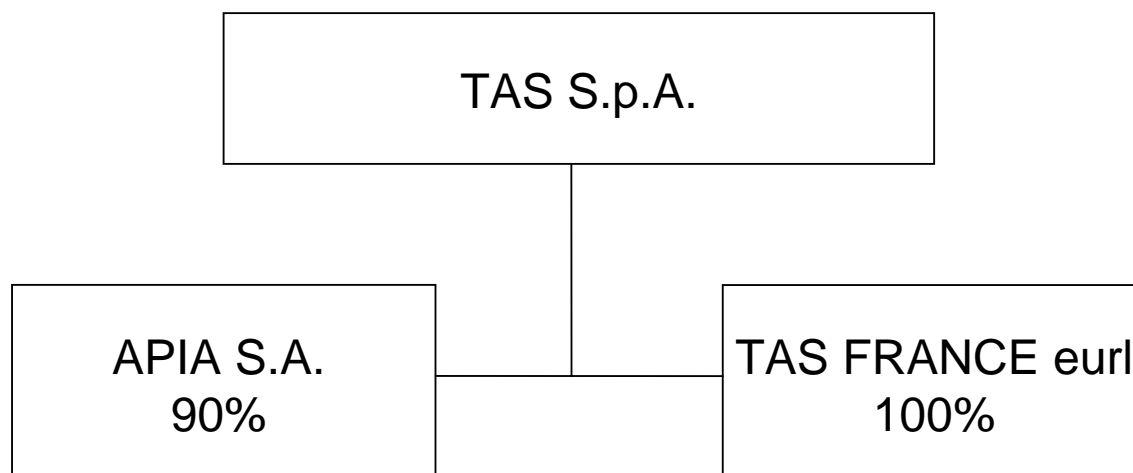
La relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile.

I dati economici sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento e al periodo intercorrente tra l'inizio dell'esercizio e la data di chiusura del trimestre. Essi sono altresì confrontati con i dati relativi agli analoghi periodi dell'esercizio precedente. Sono altresì riportati i dati dell'intero esercizio 2005. I dati della posizione finanziaria netta relativi alla data di chiusura del trimestre sono confrontati con i dati di chiusura dell'ultimo trimestre e dell'ultimo esercizio.

I dati contabili, espressi in migliaia di Euro (k€), sono riferiti al Gruppo in quanto TAS è tenuta alla redazione dei conti consolidati.

La presente relazione trimestrale al 30 giugno 2006 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. l'8 agosto 2006.

1. Gruppo TAS



Le società appartenenti al gruppo sono consolidate con il metodo integrale.

Denominazione Sociale	Nazionalità	Capitale Sociale	% Possesso	Patrimonio Netto
TAS S.p.A.	Italiana	922		18.752
TAS FRANCE EURL	Francese	503	100	(386)
APIA SA	Svizzera	65	90 ⁽¹⁾	9.375

(1) con riferimento alla partecipazione in Apia S.A., si tiene conto del 100% del capitale della partecipata, sebbene la quota posseduta è del 90%, in quanto la residua quota del 10% è oggetto di opzioni put & call

TAS S.p.A.

Capogruppo

- Largo dei Caduti di El Alamein n. 9, Roma - Italia

unità locali:

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

APIA S.A.

90% quota di partecipazione.

- Prati Botta, 22 Barbengo (Lugano) - Svizzera

stabilimento secondario in:

- Kloten, Lindenstrasse, 12 (Zurigo) - Svizzera.

TAS France Eurl

100% quota di partecipazione.

- Sophia Antipolis, W.T.C. 1, Batiment B7, 1300 Route des Crêtes – Francia.



1.1 Condizioni operative e sviluppo dell'attività

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

I 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.

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, 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.

2. Dati contabili

2.1.a Conto Economico dall'1/01/2006 al 30/06/2006	k€	30.06.2006	30.06.2005	Var. 06/05	31.12.2005
Ricavi		6.579	7.797	-16%	14.282
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso		160	-110	-245%	-186
Altri ricavi		20	4	400%	29
Totale Ricavi		6.759	7.691	-12%	14.125
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
Totale Costi		-4.385	-4.688	-6%	-9.106
RISULTATO OPERATIVO		2.374	3.003	-21%	5.019
Proventi (Oneri) finanziari		212	122	74%	277
Risultato ante imposte		2.586	3.125	-17%	5.296
Imposte		-775	-879	-12%	-1.432
Risultato dalle attività continuative		1.811	2.246	-19%	3.864
UTILE DELL'ESERCIZIO		1.811	2.246	-19%	3.864

2.1.b Conto Economico dall'1/04/2006 al 30/06/2006	k€	Il trim. 06	Il trim. 05	Var. II/II
Ricavi		3.457	4.399	-21%
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso		-113	-222	-49%
Altri ricavi		12	0	
Totale Ricavi		3.356	4.177	-20%
Costi per lavori in economia capitalizzati		226	189	20%
Materie prime di consumo		-36	-72	-50%
Costi del personale		-1.557	-1.597	-3%
Ammortamenti		-144	-158	-9%
Altri costi		-489	-742	-34%
Totale Costi		-2.000	-2.380	-16%
RISULTATO OPERATIVO		1.356	1.797	-25%
Proventi (Oneri) finanziari		65	50	30%
Risultato ante imposte		1.421	1.847	-23%
Imposte		-388	-598	-35%
Risultato dalle attività continuative		1.033	1.249	-17%
UTILE DELL'ESERCIZIO		1.033	1.249	-17%

2.2. Investimenti in Immobilizzazioni	k€	Il trim 2006	Il trim 2005	var. II/II	30.06.2006	30.06.2005	var. 06/05
Sviluppo software		226	189	20%	470	336	40%
Altre immobilizzazioni immateriali		0	0		2	74	-97%
Macchine d'ufficio elettroniche e Hardware		10	21	-52%	38	34	12%
Altre immobilizzazioni materiali		0	1	-100%	7	1	600%
TOTALE INVESTIMENTI DEL PERIODO		236	211	12%	517	445	16%

2.3. 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)		-3.226	-5.324	-2.097
Situazione finanziaria netta a breve termine		14.053	10.859	14.388
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
Situazione finanziaria netta a medio/lungo termine		153	153	-3.080
Situazione finanziaria netta		14.206	11.012	11.308

2.4. Rendiconto Finanziario	k€	30/06/2006
Utile (perdita) netto del periodo		1.811
Ammortamenti e svalutazioni		288
Variazione del fondo trattamento fine rapporto		-17
Variazione dei fondi per rischi e oneri		-5
Imposte differite		
Diminuzione (aumento) dei Crediti		-637
Aumento (diminuzione) dei debiti		2.542
(A) Cash flow da attività operative		3.982
Investimenti in immobilizzazioni		-1.030
immateriale		-472
materiali		-45
finanziarie		-513
(B) Cash flow da attività di investimento		-1.030
Variazione adozione IFRS		-54
(C) Cash flow da attività finanziarie		-54
(D) Variazione della posizione finanziaria netta (A+B+C)		2.898
(E) Posizione Finanziaria Netta iniziale		11.308
(F) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO (D+E)		14.206

2.5. Stato Patrimoniale riclassificato	k€	30.06.2006	30.06.2005	31.12.2005
Immobilizzazioni immateriali		14.429	14.271	13.891
- Goodwill		13.289	13.260	13.011
- Altre immobilizzazioni immateriali		1.140	1.011	880
Immobilizzazioni materiali		325	366	352
- Immobilizzazioni materiali		325	366	352
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati		67	67	67
Crediti finanziari immobilizzati		161	167	161
Imposte differite attive		17	45	45
Altri crediti		22	25	537
(di cui ratei e risconti finanziari)				512
Totale attivo non corrente		15.021	14.941	15.053
Rimanenze nette		41	44	31
Crediti commerciali		2.391	3.210	1.157
(di cui ratei e risconti commerciali)		229	221	113
Altri crediti		133	313	212
Partecipazioni e altri titoli del circolante		149	101	51
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi		72	0	86
(di cui ratei e risconti finanziari)		28	0	27
Disponibilità liquide		17.104	16.136	16.450
Imposte differite attive		112	56	98
Totale attività correnti		20.002	19.860	18.085
TOTALE ATTIVO		35.023	34.801	33.138
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	489	468
Utili/Perdite degli esercizi precedenti		4.901	1.416	1.042
Utili/Perdite dell'esercizio		1.811	2.246	3.864
Patrimonio netto di gruppo		24.760	22.023	23.246
Capitale e riserve di terzi			0	0
Utile (perdita di terzi)			0	0
Patrimonio netto di terzi		0	0	0
Patrimonio netto		24.760	22.023	23.246
Fondo trattamento di fine rapporto		1.136	994	1.153
Fondi per rischi ed oneri		30	47	35
Fondi per imposte anche differite		0	917	0
Altri debiti		0	0	0
Imposte differite passive		371	326	287
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi		8	2.524	3.241
Totale passivo non corrente		1.545	4.808	4.716
Debiti commerciali		3.335	3.788	850
(di cui ratei e risconti commerciali)		539	1.089	244
Altri debiti		1.896	1.732	2.015
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi		3.244	2.346	2.172
(di cui ratei e risconti finanziari)				
Imposte differite passive		243	104	139
Totale passivo corrente		8.718	7.970	5.176
TOTALE PASSIVO		35.023	34.801	33.138

3. NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

L'area di consolidamento include, oltre alla Capogruppo TAS S.p.A., la controllata svizzera APIA S.A. e la francese TAS FRANCE EURL. I ricavi delle singole società provengono quasi totalmente dagli stati in cui hanno sede.

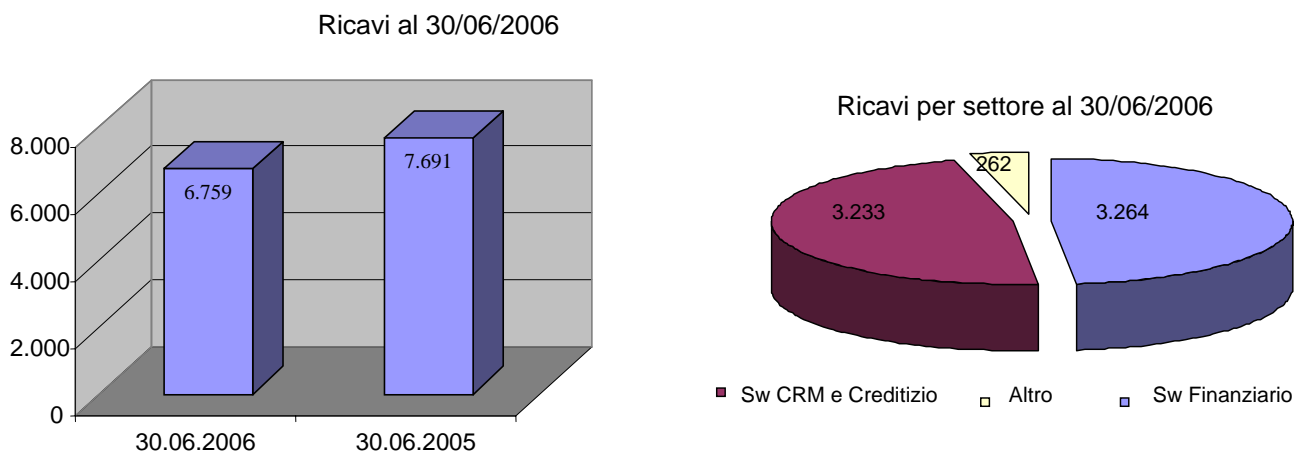
Vengono, di seguito, commentati i prospetti dei dati contabili privilegiando il raffronto tra i primi sei mesi del 2006 ed il corrispondente periodo del 2005 rispetto al secondo trimestre 2006 sul secondo trimestre 2005 in quanto un periodo di soli tre mesi può subire, date le dimensioni del Gruppo, eccessivamente i fatti economici contingenti.

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.

Nel secondo trimestre i ricavi registrano una flessione sull'analogo trimestre del 2005 del 20%, da 4.177 k€ a 3.356 k€

La spiegazione a questa riduzione è da attribuire all'evento irripetibile verificatosi nel secondo trimestre dello scorso esercizio che ha portato 1.000 k€ circa di ricavi aggiuntivi a seguito del perfezionamento di un contratto pendente dall'esercizio precedente, come già riportato nella relazione semestrale al 30 giugno 2005. Senza l'evento sopra citato i ricavi sarebbero aumentati sia a livello di semestre che, in modo più rilevante, nel secondo trimestre, rispetto ai corrispondenti periodi del precedente anno.



La torta dei ricavi per settore, come mostra la figura, è simmetrica rispetto le 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.

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%
TOTALE	6.759	7.691	-12%

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

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%
TOTALE	6.759	7.691	-12%

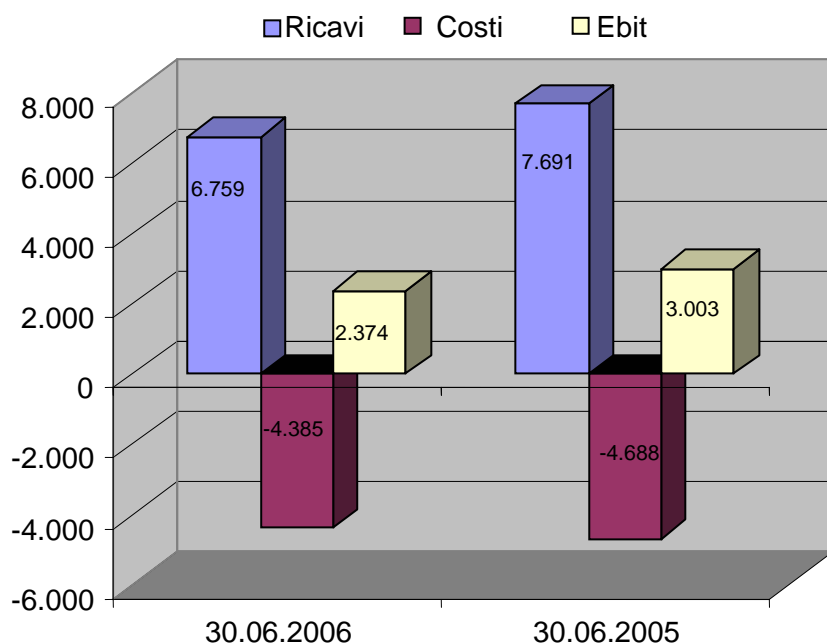
La distribuzione dei ricavi per area geografica rispecchia per lo più l'ubicazione nazionale delle tre società che compongono il Gruppo, per cui cresce L'Italia dell'8%, diminuisce la Svizzera del 25%, la Francia, depurando il dato dei ricavi dell'infragrupo, resta invariata mentre cresce l'area Altro del 29% per i maggiori ricavi rivenienti dal servizio in ASP dell'HUB.

L'area geografica Altro comprende: Gran Bretagna, Germania, Monaco e San Marino.

Risultato Operativo

Il Risultato Operativo del trimestre è 1.356 k€ e dell'intero semestre 2.374 k€

Rispetto il primo trimestre 2006 (1.018 k€) si registra un incremento di circa il 30% mentre sul secondo trimestre del 2005 c'è una flessione del 25%, per via del citato evento che ha influenzato in positivo i ricavi del 2005. Allo stesso evento è ascrivibile la riduzione del 21% del Risultato Operativo del semestre sul corrispondente periodo dell'anno precedente.



Il buon Risultato Operativo, sia su base trimestrale che semestrale è imputabile principalmente alla riduzione intervenuta nel Totale Costi. Nel secondo trimestre si riducono del 16%, sul

corrispondente periodo del 2005, e a livello semestrale del 6% con risparmi sull'anno precedente di circa 300 k€

Le *Materie prime di consumo*, segnano un -40% sul primo semestre 2005.

Essenzialmente invariato è il *Costo del personale*. La riduzione dei dipendenti, da 100, al 30/06/2005, a 96, al 30 giugno del 2006, porta una riduzione del costo del lavoro solo a livello di secondo trimestre, -3% sul secondo trimestre 2005, incidendo, sull'intero semestre, i costi aggiuntivi sostenuti nella prima parte del 2006 per la fine del rapporto di lavoro con tre dipendenti in TAS S.p.A..

Quasi invariati gli *Ammortamenti*, +1%, in riferimento al primo semestre 2006 sul corrispondente 2005, mentre decrescono gli *Altri costi* del 10%, da 1.394 k€ a 1.254 k€. Più accentuate le riduzioni a livello di variazione trimestrale tra i due anni, -9% gli *Ammortamenti*, e -34% gli *Altri costi*.

In riduzione dei costi intervengono i *Costi per lavori in economia capitalizzati*, ossia costi di sviluppo, cresciuti del 40% nel semestre e del 20% nel trimestre di riferimento sui corrispondenti periodi del 2005, il cui commento è riportato sotto nel paragrafo relativo agli investimenti.

Risultato d'esercizio

L'*Utile netto* al 30/06/2006 è di 1.811 k€ in riduzione del 19% rispetto il primo semestre 2005.

I *Proventi finanziari* passano da 122 k€ a 212 k€. L'incremento del 74% è dovuto ai proventi finanziari per via della maggiore liquidità presente nel Gruppo grazie alla generazione di cassa dall'attività operativa.

L'*Utile per azione* nei primi sei mesi del 2006 è di 1,02 euro, contro l'1,27 al 30 giugno 2005.

	in euro	30/06/06	30/06/05	31/12/05
Capitale Sociale		921.519	921.519	921.519
Utile		1.811.000	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	1.765.218	1.772.152
Risultato per azione		1,02	1,27	2,18

Posizione Finanziaria Netta

La *Posizione Finanziaria Netta* al 30 giugno 2006 è attiva per 14.206 k€ in aumento di 2.898 dal 31/12/2005.

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)		-3.226	-5.324	-2.097
Situazione finanziaria netta a breve termine		14.053	10.859	14.388
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
Situazione finanziaria netta a medio/lungo termine		153	153	-3.080
Situazione finanziaria netta		14.206	11.012	11.308

La generazione di cassa da attività operative, di 3.982 k€ consente di finanziare investimenti per 1.030 k€ onorare gli impegni da debiti finanziari per oltre due milioni di euro ed aumentare le disponibilità liquide di 650 k€ su inizio anno.

Investimenti

Gli *Investimenti* del periodo sono stati pari a 517 k€ e risultano così composti:

Investimenti in Immobilizzazioni	k€	30.06.2006	30.06.2005	var. 06/05
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%
TOTALE INVESTIMENTI DEL PERIODO		517	445	16%

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.

4. 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'acquisto di due rami d'azienda di NCH S.p.A. e delle partecipazioni detenute da DS Data Systems S.p.A. nelle società DS Finance S.r.l., DS Taxi S.r.l. e DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l.. La data di efficacia dell'operazione è stata fissata quindi 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 totale, pertanto, dovuto da TAS a DS e NCH è di Euro 89,2 milioni.

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 ad NCH), di un finanziamento di Euro 35 milioni che NCH metterà a disposizione della stessa TAS e, per il residuo, di una linea di finanziamento messa a disposizione da Banca Intesa.

Entro il 16 agosto 2006 sarà predisposto e depositato il documento informativo previsto dall'art. 71 del regolamento CONSOB 11971/99, che conterrà anche le indicazioni richieste dall'art. 71bis del medesimo regolamento inerente le operazioni tra parti correlate.

5. OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

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.

Per meglio leggere i risultati del periodo, sia trimestrale che semestrale è utile tenere conto dell'evento irripetibile verificatosi nel secondo trimestre del 2005 che ha portato 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 che tutti i margini sarebbero in aumento.

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 conterrà anche le indicazioni richieste dall'art. 71bis del medesimo regolamento inerente le operazioni tra parti correlate, che verrà messo a disposizione del pubblico entro il 16 agosto 2006.

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

(Il Presidente)

Paolo Ottani

Allegato

Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

k€	Cap. soc.	Ris. Sovr.zo	Ris. legale	Ris. Str.	Altr. Ris.	Ris. conv.	Utile/(perd.) a nuovo	Utile/(per d.)	Tot. P.N. gruppo	P.N. tot.
Saldi al 01/01/2004 PC italiani	915	17.242	180	3	31	-22		485	18.834	18.834
Effetto dell'adozione dell'IFRS		-292					-161		-453	-453
Saldi al 01/01/2004 IFRS	915	16.950	180	3	31	-22	-161	485	18.381	18.381
aumento c.s. stock grant dip.	7				-7				0	0
destinazione utile 2003			92			22	371	-485	0	0
risultato del periodo							-254	2.124	1.870	1.870
Altre variazioni						12			12	12
Saldi al 31 dicembre 2004	922	16.950	272	3	24	12	-44	2.124	20.263	20.263
destinazione utile 2004				193			1.931	-2.124	0	0
risultato del periodo						-2	-846	3.865	3.017	3.017
Altre variazioni						-34			-34	-34
Saldi al 31 dicembre 2005	922	16.950	272	196	24	-24	1.041	3.865	23.246	23.246
destinazione risultato 2005			-44	-196			4.105	-3.865	0	0
destinazione ris. emissione az.				24	-24				0	0
risultato del periodo							-245	1.811	1.811	1.811
Altre variazioni						-52			-52	-52
Saldi al 30 giugno 2006	922	16.950	228	24	0	-76	4.901	1.811	24.760	24.760