

Milano, 6 agosto 2014

COMUNICATO STAMPA

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

TAS
APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2014

Anche nel primo semestre 2014 si consolida il trend del miglioramento di tutti i principali indicatori rispetto all'esercizio precedente:

- ◇ **Ricavi consolidati totali: 21,6 milioni di Euro**
- ◇ **Margine operativo lordo: positivo per 0,5 milioni di Euro contro un valore positivo di 0,1 milioni di Euro del 2013**
- ◇ **Risultato Operativo: -1,9 milioni di Euro contro -2,1 milioni di Euro del 2013 (+7,4%)**
- ◇ **Risultato netto: -2,7 milioni di Euro contro -3 milioni di Euro del 2013 (+8,9%)**
- ◇ **Posizione Finanziaria netta: -10,1 milioni di Euro contro -10,5 milioni di Euro nel 2013 (+4%).**
Al 31 dicembre 2013 era - 14,9 milioni di Euro

Approvazione delle relazione semestrale al 30/06/2014

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito la "Società" o "TAS"), società leader in Italia nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, presente anche in Europa e in America Latina, ha approvato la relazione semestrale al 30/06/2014.

Dati al 30/06/2014

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 giugno 2014:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2014	30.06.2013	Var.	Var %
Ricavi totali	21.615	21.573	42	0,2%
- di cui caratteristici	21.339	21.424	(85)	(0,4%)
- di cui non caratteristici	276	149	127	85,3%
Margine operativo lordo (Ebitda¹)	494	109	384	>100,0%
% sui ricavi totali	2,3%	0,5%	1,8%	>100,0%
Risultato operativo	(1.932)	(2.085)	153	7,4%
% sui ricavi totali	(8,9%)	(9,7%)	0,7%	7,5%
Utile/(Perdita) netta del periodo	(2.732)	(3.001)	268	8,9%
% sui ricavi totali	(12,6%)	(13,9%)	1,3%	9,1%
Posizione Finanziaria Netta	(10.069)	(10.489)	420	4,0%
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(10.069)	(10.489)	420	4,0%

Al 30 giugno 2014 i *Ricavi totali*, pari a 21,6 milioni di Euro, sono sostanzialmente in linea rispetto al 30 giugno del 2013.

L'*Ebitda*, che comprende costi non ricorrenti per 0,7 milioni di Euro, si attesta ad un valore positivo di 0,5 milioni di Euro, in miglioramento rispetto al valore positivo di 0,1 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

¹ L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per TAS come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni su crediti, immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 1,9 milioni di Euro, risulta influenzato da ammortamenti e svalutazioni per circa 2,4 milioni di Euro. Al 30 giugno 2013 era negativo per 2,1 milioni di Euro.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 2,7 milioni di Euro contro una perdita di 3,0 milioni di Euro del periodo precedente.

La *Posizione Finanziaria Netta* è negativa per 10,1 milioni di Euro rispetto ai 10,5 milioni di Euro del 30 giugno 2013. Al 31 dicembre 2013 era pari a 14,9 milioni di Euro. Il miglioramento è legato principalmente alla migliore liquidità pari a 9,6 milioni di Euro, rispetto ai 4,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2013.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	30.06.2014	31.12.2013
Immobilizzazioni immateriali	27.645	27.979
- Goodwill	20.090	20.064
- Altre immobilizzazioni immateriali	7.555	7.916
Immobilizzazioni materiali	978	997
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	164	163
Crediti finanziari immobilizzati	556	559
Imposte differite attive	1.473	1.472
Altri crediti	78	83
Totale attivo non corrente	30.893	31.254
Rimanenze nette	3.025	2.912
Crediti commerciali (di cui ratei e risconti commerciali)	15.266 785	20.880 949
Altri crediti	515	714
Crediti per imposte correnti sul reddito	93	90
Partecipazioni e altri titoli del circolante	153	124
Crediti finanziari	31	31
Disponibilità liquide	9.437	4.124
Totale attivo corrente	28.520	28.875
TOTALE ATTIVO	59.413	60.129
Capitale sociale	21.920	21.920
Riserva da sovrapprezzo	13.666	13.666
Altre riserve	68.763	69.159
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(89.487)	(85.334)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(2.732)	(4.153)
Patrimonio netto di gruppo	12.130	15.259
Capitale e riserve di terzi	31	64
Utile / (perdita) di terzi	(12)	(35)
Patrimonio netto di terzi	19	29
Patrimonio netto consolidato	12.150	15.288
Fondo trattamento di fine rapporto	5.698	5.362
Fondi per rischi ed oneri	264	640
Fondi per imposte differite	86	134
Debiti finanziari	20.095	19.608
Totale passivo non corrente	26.143	25.744
Debiti commerciali (di cui ratei e risconti commerciali) (di cui verso correlate)	12.174 7.301 50	10.795 4.952 93
Altri debiti	8.778	7.984
Debiti per imposte correnti sul reddito	18	173
Debiti finanziari (di cui ratei e risconti finanziari)	150 35	144 5
Totale passivo corrente	21.120	19.097
TOTALE PASSIVO	59.413	60.129

Conto economico consolidato	30.06.2014	30.06.2013	2° Trim. 14²	2° Trim. 13³
Ricavi	21.220	20.640	10.455	9.624
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	2	-	2
Lavori in corso	120	784	(155)	444
Altri ricavi	276	149	58	71
Totale ricavi	21.615	21.573	10.359	10.140
Materie prime di consumo e merci	(1.378)	(2.234)	(84)	(223)
Costi del personale	(12.494)	(12.758)	(6.285)	(6.444)
Costi per servizi	(5.452)	(4.579)	(2.720)	(2.284)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(44)	-	-
<i>(di cui verso correlate)</i>	(50)	(139)	(17)	(47)
Altri costi	(1.797)	(1.892)	(840)	(764)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(666)	(654)	(259)	(127)
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	(21)	-	(21)
Totale costi	(21.121)	(21.463)	(9.929)	(9.717)
Ammortamenti	(2.310)	(2.153)	(1.247)	(1.135)
Svalutazioni	(116)	(42)	(115)	(42)
Risultato operativo	(1.932)	(2.085)	(932)	(754)
Proventi finanziari	73	34	47	30
Oneri finanziari	(642)	(617)	(318)	(293)
Risultato della gestione finanziaria	(570)	(583)	(270)	(263)
Risultato netto partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	1
Risultato ante imposte	(2.501)	(2.668)	(1.203)	(1.017)
Imposte	(243)	(339)	(89)	(164)
Risultato delle attività continuative	(2.744)	(3.007)	(1.292)	(1.180)
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(2.744)	(3.007)	(1.292)	(1.180)
Risultato netto di competenza di terzi	(12)	(6)	(1)	2
Risultato netto di competenza del gruppo	(2.732)	(3.001)	(1.292)	(1.182)
Risultato per azione				
- base	(0,07)	(0,07)	(0,03)	(0,03)
- diluito	(0,07)	(0,07)	(0,03)	(0,03)

² Tali dati, riportati in applicazione del documento Assirevi n.143, non sono stati assoggettati a revisione contabile.

³ Tali dati, riportati in applicazione del documento Assirevi n.143, non sono stati assoggettati a revisione contabile.

Conto economico complessivo consolidato	30.06.2014	30.06.2013	2° Trim. 14⁴	2° Trim. 13⁵
Risultato netto d'esercizio (A)	(2.744)	(3.007)	(1.292)	(1.180)
Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:				
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(393)	148	(203)	141
Effetto fiscale	-	(10)	-	(10)
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)	(393)	139	(203)	131
Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:				
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(76)	(113)	(16)	(77)
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	27	(59)	9	(32)
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	49	45	-	-
Effetto fiscale	-	-	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)	(1)	(128)	(7)	(109)
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)	(394)	11	(210)	22
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)	(3.138)	(2.996)	(1.502)	(1.158)
Soci della controllante	(3.129)	(2.985)	(1.503)	(1.152)
Interessenze di pertinenza di terzi	(10)	(11)	0	(6)

⁴ Tali dati, riportati in applicazione del documento Assirevi n.143, non sono stati assoggettati a revisione contabile.

⁵ Tali dati, riportati in applicazione del documento Assirevi n.143, non sono stati assoggettati a revisione contabile.

Rendiconto Finanziario Consolidato	30/06/2014⁶	30/06/2013⁷
Risultato d'esercizio	(2.744)	(3.007)
Ammortamenti e svalutazioni	2.426	2.195
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(57)	(85)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(376)	203
Variazione fondi per imposte differite	(48)	22
Pagamento imposte sul reddito	(494)	(256)
Altre variazioni non monetarie	1.053	779
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	5.586	6.005
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	2.017	(379)
Cash flow da attività operative	7.363	5.476
Altre variazioni delle immobilizzazioni immateriali	(1.770)	(1.196)
Variazione netta delle immobilizzazioni materiali	(160)	(314)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(1)	-
Variazione netta dei titoli	(29)	-
Cash flow da attività di investimento	(1.960)	(1.510)
Variazione crediti finanziari immobilizzati	3	4
Variazione altri debiti finanziari	(44)	45
Oneri finanziari pagati	(22)	(15)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	2	(4)
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	(30)	(64)
Cash flow da attività di finanziamento	(90)	(34)
Variazione delle disponibilità liquide	5.313	3.932
Disponibilità liquide iniziali	4.124	3.768
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	9.437	7.701

⁶ Le voci del rendiconto finanziario che rappresentano delle variazioni sono calcolate rispetto allo stato patrimoniale al 31.12.2013.

⁷ Le voci del rendiconto finanziario che rappresentano delle variazioni sono calcolate rispetto allo stato patrimoniale al 31.12.2012.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30.06.2014	31.12.2013
A. Denaro e valori in cassa	(3)	(3)
B. Depositi bancari e postali	(9.433)	(4.120)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(153)	(124)
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)	(9.589)	(4.247)
E. Crediti finanziari correnti	(31)	(31)
F. Debiti bancari correnti	57	8
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	2	42
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	91	95
J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)	150	144
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)	(9.470)	(4.134)
L. Crediti finanziari non correnti	(556)	(559)
M. Debiti bancari non correnti	-	-
N. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	19.920	19.383
O. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
P. Altri debiti finanziari non correnti	175	225
Q. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (M) + (N) + (O) + (P)	20.095	19.608
R. Indebitamento finanziario non corrente netto (L) + (Q)	19.539	19.049
S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R) (*)	10.069	14.915

(*) Il criterio di determinazione dell'Indebitamento Finanziario Netto CESR è conforme a quello previsto dal Paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR 05/054b implementative del Regolamento CE 809/2004

Informazioni su richiesta di Consob ai sensi dell'art. 114 D.Lgs. 58/98

Secondo quanto richiesto dalla Consob ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98, si forniscono le seguenti informazioni in merito a:

- eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo comportante limiti di utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione e data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- approvazione e stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario del gruppo;
- approvazione e/o stato di implementazione del piano industriale del gruppo, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivi rispetto a quelli previsti.

a/b) L'attuale Accordo di Ristrutturazione, sottoscritto in data 27 giugno 2012, prevede il rispetto dei seguenti parametri finanziari da calcolarsi alla fine di ogni esercizio (31 dicembre):

	Tas Net Debt / Tas Ebitda <	TAS Net Debt / TAS Equity <
31.12.14	4,02	1,56
31.12.15	3,26	1,20
31.12.16	2,89	0,98

L'Accordo di Ristrutturazione prevede che i parametri finanziari non sono rispettati nel caso in cui entrambi non siano rispettati.

Si ricorda che al 31 dicembre 2013 i parametri finanziari sono stati rispettati e che saranno prevedibilmente rispettati anche al 31 dicembre 2014.

c) In merito allo stato di implementazione del Piano industriale 2012-2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 aprile 2012, nella tabella seguente, vengono riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 30 giugno 2014:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	21,6	23,2	(1,6)
Costi operativi totali	(22,9)	(21,9)	(1,0)
Margine operativo lordo (MOL)	(1,3)	1,3	(2,6)
Costi R&D	1,8	1,5	0,2
Margine operativo lordo (MOL)*	0,5	2,9	(2,4)
Risultato operativo	(1,9)	0,6	(2,5)
Risultato netto	(2,7)	(0,2)	(2,5)
Posizione finanziaria netta	(10,1)	(16,9)	6,8

*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

I dati sopra esposti evidenziano un ritardo dei dati consuntivi rispetto ai dati di piano sia in termini di ricavo che di marginalità ad eccezione della posizione finanziaria netta migliore per 6,8 milioni di Euro principalmente per effetto della registrazione del costo ammortizzato relativo alla porzione residua dell'indebitamento finanziario oggetto dell'accordo di ristrutturazione e in parte dal miglior flusso di cassa generato.

Per l'anno in corso è prevedibile ancora un ritardo rispetto alle previsioni di Piano seppur di minore entità rispetto al 2013. Si precisa che tali scostamenti non hanno impatto sui *covenant* che insistono sui finanziamenti del gruppo e sulla capacità di generazione di flussi di cassa. Negli anni successivi è previsto un costante miglioramento con margini in progressivo riallineamento rispetto a quanto previsto dal Piano.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TAS S.p.A., Paolo Colavecchio, dichiara - ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) - che, sulla base della propria conoscenza, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.tasgroup.it.

TAS SpA, quotata al MTA, è uno dei principali operatori di mercato in Italia nel segmento del software e dei servizi per la connessione tra le banche, gli intermediari finanziari e le Borse e principale operatore sul mercato italiano nel settore del software bancario per sistemi di pagamento, tesoreria e reti interbancarie (RNI e SWIFT), nonché attore di riferimento per la monetica ed il corporate banking. TAS ha avviato un processo di espansione della propria attività all'estero con proprie sedi in Francia, Spagna, Svizzera e Brasile ed arricchendo l'offerta con soluzioni innovative per processi bancari "core" come la gestione completa del Credito, del Portafoglio e del CRM ("Customer Relationship Management").

Codice Borsa 121670

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

Codice ISIN IT0001424644

Per contatti:
Paolo Colavecchio
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.
Tel: +39 – 051 458011
Fax: +39 – 051 4580257
e-mail: paolo.colavecchio@tasgroup.it