

Milano, 13 maggio 2014

COMUNICATO STAMPA

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

° **Approvati i risultati del primo trimestre 2014**

Ricavi in linea e margini in crescita che confermano il trend positivo di tutto l'esercizio precedente:

- ◇ **Ricavi consolidati totali: 11,3 milioni di Euro sostanzialmente in linea rispetto agli 11,4 milioni di Euro del 2013**
- ◇ **Margine operativo lordo: 64 migliaia di Euro in netto miglioramento rispetto a un valore negativo di 0,3 milioni di Euro del 2013**
- ◇ **Risultato Operativo: negativo per 1 milione di Euro risulta influenzato da ammortamenti per 1,1 milioni di Euro. Al 31 marzo 2013 era negativo per 1,4 milioni di Euro (+25%)**
- ◇ **Risultato netto: -1,4 milioni di Euro contro -1,8 milioni di Euro del 2013 (+21%)**
- ◇ **Posizione Finanziaria netta: -13,2 milioni di Euro contro -11 milioni di Euro nel 2013. Al 31 dicembre era -14,9 milioni di Euro**

° **Corporate Governance: Responsabile internal audit**

° **Aggiornamento sul ricorso ad ammortizzatori sociali**

Approvati i risultati del primo trimestre 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, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31/03/2014.

Dati al 31/03/2014

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 31 marzo 2014:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2014	31.03.2013	Var.	Var %
Ricavi totali	11.256	11.433	(177)	(1,5%)
- di cui caratteristici	11.039	11.356	(317)	(2,8%)
- di cui non caratteristici	218	78	140	180,6%
Margine operativo lordo (Ebitda¹)	64	(313)	377	>100,0%
% sui ricavi totali	0,6%	(2,7%)	3,3%	>100,0%
Risultato operativo	(999)	(1.331)	332	24,9%
% sui ricavi totali	(8,9%)	(11,6%)	2,8%	23,7%
Utile/(Perdita) netta del periodo	(1.441)	(1.819)	378	20,8%
% sui ricavi totali	(12,8%)	(15,9%)	3,1%	19,6%
Posizione Finanziaria Netta	(13.219)	(11.042)	(2.177)	(19,7%)
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(13.219)	(11.042)	(2.177)	(19,7%)

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.

I *Ricavi totali* del Gruppo al 31 marzo 2014 si attestano a 11,3 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

L'*Ebitda*, influenzato da costi non ricorrenti per 0,4 milioni di Euro, è positivo ed in miglioramento per Euro 0,4 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 0,3 milioni di Euro del 31 marzo 2013.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 1 milione di Euro risulta influenzato da ammortamenti per 1,1 milioni di Euro. Al 31 marzo 2013 era negativo per 1,4 milioni di Euro.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 1,4 milioni di Euro contro una perdita di 1,8 milioni di Euro del periodo precedente.

La *Posizione Finanziaria Netta* negativa è passata da 11 milioni di Euro al 31 marzo 2013 a 13,2 milioni di Euro al 31 marzo 2014. Al 31 dicembre 2013 era pari a 14,9 milioni di Euro, con un miglioramento di Euro 1.695 mila, essenzialmente dovuto al miglioramento della liquidità disponibile per effetto della stagionalità degli incassi.

Il resoconto intermedio di gestione non è stato oggetto di revisione contabile.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	31.03.2014	31.12.2013
Immobilizzazioni immateriali	27.842	27.979
- Goodwill	20.082	20.064
- Altre immobilizzazioni immateriali	7.760	7.916
Immobilizzazioni materiali	998	997
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	163	163
Crediti finanziari immobilizzati	560	559
Imposte differite attive	1.473	1.472
Altri crediti	83	83
Totale attivo non corrente	31.119	31.254
Rimanenze nette	3.186	2.912
Crediti commerciali (di cui ratei e risconti commerciali)	19.751	20.880
Altri crediti	911	949
Altri crediti	609	714
Crediti per imposte correnti sul reddito	93	90
Partecipazioni e altri titoli del circolante	153	124
Crediti finanziari	31	31
Disponibilità liquide	6.218	4.124
Totale attivo corrente	30.041	28.875
TOTALE ATTIVO	61.160	60.129
Capitale sociale	21.920	21.920
Riserva da sovrapprezzo	13.666	13.666
Altre riserve	68.974	69.159
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(89.487)	(85.334)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(1.441)	(4.153)
Patrimonio netto di gruppo	13.633	15.259
Capitale e riserve di terzi	30	64
Utile / (perdita) di terzi	(11)	(35)
Patrimonio netto di terzi	19	29
Patrimonio netto consolidato	13.652	15.288
Fondo trattamento di fine rapporto	5.516	5.362
Fondi per rischi ed oneri	264	640
Fondi per imposte differite	132	134
Debiti finanziari	19.848	19.608
Totale passivo non corrente	25.761	25.744
Debiti commerciali (di cui ratei e risconti commerciali)	13.378	10.795
(di cui verso correlate)	7.976	4.952
Altri debiti	26	93
(di cui verso correlate)	7.770	7.984
Altri debiti	7	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	266	173
Debiti finanziari	333	144
(di cui ratei e risconti finanziari)	18	5
Totale passivo corrente	21.747	19.097
TOTALE PASSIVO	61.160	60.129

Conto economico consolidato	31.03.2014	31.03.2013
Ricavi	10.764	11.016
Lavori in corso	274	340
Altri ricavi	218	78
Totale ricavi	11.256	11.433
Materie prime di consumo	(1.294)	(2.010)
Costi del personale	(6.209)	(6.314)
Costi per servizi	(2.732)	(2.295)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(44)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(33)	(92)
Altri costi	(957)	(1.128)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(407)	(527)
Totale costi	(11.192)	(11.746)
Ammortamenti	(1.063)	(1.018)
Svalutazioni	(0)	-
Risultato operativo	(999)	(1.331)
Proventi finanziari	25	4
Oneri finanziari	(325)	(324)
Risultato della gestione finanziaria	(299)	(320)
Risultato netto partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-	(1)
Risultato ante imposte	(1.298)	(1.651)
Imposte	(153)	(176)
Risultato delle attività continuative	(1.451)	(1.827)
Risultato delle attività discontinuative	-	-
Risultato dell'esercizio	(1.451)	(1.827)
Risultato netto di competenza di terzi	(11)	(8)
Risultato netto di competenza del gruppo	(1.441)	(1.819)
Risultato per azione		
- base	(0,03)	(0,04)
- diluito	(0,03)	(0,04)

Conto economico complessivo consolidato	31.03.2014	31.03.2013
Risultato netto d'esercizio (A)	(1.451)	(1.827)
Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:		
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(191)	8
Effetto fiscale	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)	(191)	8
Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:		
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(61)	(36)
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	18	(28)
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)	6	(19)
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)	(184)	(11)
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)	(1.636)	(1.838)
Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:		
Soci della controllante	(1.626)	(1.833)
Interessenze di pertinenza di terzi	(10)	(4)

Rendiconto Finanziario Consolidato	31/03/2014	31/03/2013
Risultato d'esercizio	(1.451)	(1.827)
Ammortamenti e svalutazioni	1.063	1.018
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	155	(45)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(376)	362
Variazione fondi per imposte differite	(2)	8
Pagamento imposte sul reddito	(20)	(21)
Altre variazioni non monetarie	300	281
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	956	2.267
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	2.461	1.590
Cash flow da attività operative	3.086	3.633
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	(819)	(534)
Variazione delle immobilizzazioni materiali	(88)	(35)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-	1
Variazione dei titoli	(29)	-
Cash flow da attività di investimento	(937)	(568)
Variazione crediti finanziari correnti	-	(0)
Variazione crediti finanziari immobilizzati	(1)	92
Variazione altri debiti finanziari	164	(2)
Oneri finanziari pagati	(15)	(9)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	1	4
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	(13)	6
Effetto delle variazioni attuariali	(191)	8
Cash flow da attività di finanziamento	(55)	98
Variazione delle disponibilità liquide	2.094	3.163
Disponibilità liquide iniziali	4.124	3.768
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	6.218	6.931

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31.03.2014	31.12.2013
A. Denaro e valori in cassa	(3)	(3)
B. Depositi bancari e postali	(6.215)	(4.120)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(153)	(124)
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)	(6.370)	(4.247)
E. Crediti finanziari correnti	(31)	(31)
F. Debiti bancari correnti	113	8
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	128	42
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	93	95
J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)	333	144
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)	(6.069)	(4.134)
L. Crediti finanziari non correnti	(560)	(559)
M. Debiti bancari non correnti	-	-
N. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	19.648	19.383
O. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
P. Altri debiti finanziari non correnti	200	225
Q. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (M) + (N) + (O) + (P)	19.848	19.608
R. Indebitamento finanziario non corrente netto (L) + (Q)	19.288	19.049
S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R) (*)	13.219	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.

In merito ai punti a) e 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 <
31.12.13	4,27	1,85
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 evidenzia che al 31 dicembre 2013 i parametri finanziari sono stati rispettati.

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 31 marzo 2014:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	11,3	10,4	0,9
Costi operativi totali	(12,0)	(11,0)	(1,0)
Margine operativo lordo (MOL)	(0,8)	(0,6)	(0,2)
Costi R&D	0,8	0,7	0,1
Margine operativo lordo (MOL)*	0,1	0,1	0,0
Risultato operativo	(1,0)	(1,0)	0,0
Risultato netto	(1,4)	(1,4)	0,0
Posizione finanziaria netta	(13,2)	(19,5)	6,3

*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

I dati sopra esposti evidenziano valori in linea con il piano in termini di marginalità lorda e risultato netto. Nettamente migliore la Posizione Finanziaria Netta rispetto al Piano di 6,3 milioni di Euro principalmente per effetto della registrazione del *Fair Value* relativo alla porzione residua dell'indebitamento finanziario oggetto del nuovo accordo di ristrutturazione per 5,3 milioni di Euro, oltre alla maggiore disponibilità di cassa rispetto a quanto previsto a Piano per 1,1 milioni di Euro.

Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione di TAS, a seguito delle dimissioni l'attuale responsabile internal audit, dott. Stefano Losio, per ulteriori impegni professionali recentemente assunti, ha provveduto a nominare il dott. Gerardo Diamanti quale nuovo responsabile internal audit con effetto a partire dal 1° giugno 2014.

Aggiornamento sul ricorso ad ammortizzatori sociali

TAS ha rinnovato il ricorso ad ammortizzatori sociali mediante la sottoscrizione di un accordo, con il consenso delle rappresentanze sindacali, per l'avvio di una procedura di Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria a decorrere dal 1° maggio 2014 che prosegue le misure precedentemente adottate con la Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria scaduta il 30 aprile 2014.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TAS, 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