

Milano, 12 novembre 2015

COMUNICATO STAMPA

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

APPROVATI I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2015

- ◇ Ricavi consolidati totali: 36,1 milioni di Euro rispetto ai 31,8 milioni di Euro del 2014. Il consuntivo è in linea con l'esercizio precedente (+ 0,1 milioni di Euro) al netto dei ricavi di competenza inerenti una rivendita di hardware e software di terzi ad un primario cliente del Gruppo
- ◇ Margine operativo lordo (al netto dei costi non ricorrenti): + 2,8 milioni di Euro (+ 2,5 milioni di euro 30 settembre 2014)
- ◇ Margine operativo lordo: + 1,1 milioni di Euro (+ 1,7 milioni di Euro al 30 settembre 2014)
- ◇ Risultato Operativo: - 3,4 milioni di Euro (- 2,2 milioni al 30 settembre 2014) è influenzato da svalutazioni e ammortamenti per 4,5 milioni di Euro
- ◇ Risultato netto: - 4,8 milioni di Euro (- 3,5 milioni di Euro al 30 settembre 2014)
- ◇ Posizione Finanziaria netta: negativa per 19 milioni di Euro contro i - 14,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2014

Approvati i risultati del terzo trimestre 2015

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 30/09/2015.

Dati al 30/09/2015

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 settembre 2015:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2015	30.09.2014	Var.	Var %
Ricavi totali	36.074	31.810	4.264	13,4%
- di cui caratteristici	35.669	31.424	4.245	13,5%
- di cui non caratteristici	405	386	19	4,9%
Ebitda escl. i costi non ricorrenti	2.828	2.543	285	11,2%
% sui ricavi totali	7,8%	8,0%	(0,2%)	(1,9%)
Costi non ricorrenti	(1.770)	(861)	(909)	105,5%
% sui ricavi totali	(4,9%)	(2,7%)	(2,2%)	81,2%
Margine operativo lordo (Ebitda¹)	1.058	1.682	(624)	(37,1%)
% sui ricavi totali	2,9%	5,3%	(2,4%)	(44,5%)
Risultato operativo	(3.429)	(2.169)	(1.260)	58,1%
% sui ricavi totali	(9,5%)	(6,8%)	(2,7%)	39,4%

¹L'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 di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

Utile/(Perdita) netta del periodo	(4.847)	(3.462)	(1.385)	40,0%
<i>% sui ricavi totali</i>	<i>(13,4%)</i>	<i>(10,9%)</i>	<i>(2,6%)</i>	<i>23,5%</i>

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30/09/2015	31/12/2014	Var.	Var %
Totale Attivo	49.029	64.523	(15.494)	(24,0%)
Totale Patrimonio Netto	4.492	8.267	(3.775)	(45,7%)
Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante	4.492	8.279	(3.787)	(45,7%)
Posizione Finanziaria Netta	(18.952)	(14.216)	(4.736)	33,3%
<i>- di cui verso banche ed altri finanziatori</i>	<i>(18.952)</i>	<i>(14.216)</i>	<i>(4.736)</i>	<i>33,3%</i>

I *Ricavi totali* del Gruppo al 30 settembre 2015 si attestano a 36 milioni di Euro, in crescita del 13,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e sostanzialmente in linea al netto dei ricavi di competenza inerenti una rivendita di hardware e software di terzi ad un primario cliente del Gruppo (5,6 milioni di Euro al 30 settembre 2015 contro 1,4 milioni di Euro al 30 settembre 2014).

L'*Ebitda*, al netto dei costi non ricorrenti per 1,8 milioni di Euro, è positivo per 2,8 milioni di Euro ed in miglioramento rispetto a 2,5 milioni di Euro del 30 settembre 2014.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 3,4 milioni di Euro, risulta influenzato da ammortamenti e svalutazioni per 4,5 milioni di Euro. Al 30 settembre 2014 era negativo e pari a 2,2 milioni di Euro.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 4,8 milioni di Euro contro una perdita di 3,5 milioni di Euro del 2014.

La *Posizione Finanziaria Netta* è negativa per 19 milioni di Euro rispetto ai 14,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Il peggioramento è dovuto principalmente agli esborsi effettuati nel periodo inerenti gli oneri non ricorrenti per la riorganizzazione del personale dipendente (incentivi all'esodo) ed ai costi sostenuti per gli investimenti effettuati per lo sviluppo delle nuove soluzioni software (p.e. Aquarius).

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

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	30.09.2015	31.12.2014
Immobilizzazioni immateriali	26.436	26.959
- <i>Goodwill</i>	20.533	20.120
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	5.903	6.839
Immobilizzazioni materiali	934	1.084
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	118	97
Crediti finanziari immobilizzati	554	558
Imposte differite attive	192	165
Altri crediti	65	74
Totale attivo non corrente	28.300	28.938
Rimanenze nette	3.688	2.244
Crediti commerciali <i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	14.437 698	26.774 5.830
Altri crediti <i>(di cui verso correlate)</i>	422 1	558 -
Crediti per imposte correnti sul reddito	92	144
Partecipazioni e altri titoli del circolante	155	93
Crediti finanziari	36	31
Disponibilità liquide	1.899	5.740
Totale attivo corrente	20.729	35.585
TOTALE ATTIVITA'	49.029	64.523
Capitale sociale	14.331	21.920
Riserva da sovrapprezzo	-	13.666
Altre riserve	753	68.433
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(5.745)	(89.487)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(4.847)	(6.253)
Patrimonio netto di gruppo	4.492	8.279
Capitale e riserve di terzi	-	31
Utile / (perdita) di terzi	-	(43)
Patrimonio netto di terzi	-	(12)
Patrimonio netto consolidato	4.492	8.267
Fondo trattamento di fine rapporto	5.171	6.120
Fondi per rischi ed oneri	339	408
Fondi per imposte differite	-	-
Debiti finanziari	21.392	20.549
Totale passivo non corrente	26.902	27.077
Debiti commerciali <i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i> <i>(di cui verso correlate)</i>	9.930 4.816 25	21.144 8.516 -
Altri debiti	7.495	7.917
Debiti per imposte correnti sul reddito	6	29
Debiti finanziari <i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>	205 50	90 5
Totale passivo corrente	17.635	29.179
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	49.029	64.523

Conto economico consolidato	30.09.2015	30.09.2014	III° trim. 15	III° trim. 14
Ricavi	34.215	31.320	10.320	10.101
Lavori in corso	1.454	104	(356)	(16)
Altri ricavi	405	386	87	110
Totale ricavi	36.074	31.810	10.051	10.195
Materie prime di consumo e merci	(5.744)	(1.526)	(246)	(148)
Costi del personale	(17.831)	(17.870)	(5.092)	(5.376)
Costi per servizi	(8.069)	(8.200)	(2.394)	(2.748)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(60)</i>	<i>(13)</i>	<i>(60)</i>	<i>(13)</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(91)</i>	<i>(75)</i>	<i>(25)</i>	<i>(25)</i>
Altri costi	(3.372)	(2.531)	(851)	(735)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(1.710)</i>	<i>(848)</i>	<i>(306)</i>	<i>(182)</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(1)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Totale costi	(35.016)	(30.127)	(8.583)	(9.006)
Ammortamenti	(4.401)	(3.730)	(1.595)	(1.420)
Svalutazioni	(86)	(121)	(42)	(5)
Risultato operativo	(3.429)	(2.169)	(169)	(237)
Proventi finanziari	11	52	2	(21)
Oneri finanziari	(1.363)	(964)	(604)	(322)
Risultato della gestione finanziaria	(1.352)	(912)	(601)	(342)
Risultato netto partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	20	-	-	-
Risultato ante imposte	(4.761)	(3.080)	(770)	(579)
Imposte	(86)	(407)	(39)	(164)
Risultato delle attività continuative	(4.847)	(3.487)	(809)	(744)
Risultato delle attività discontinue	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(4.847)	(3.487)	(809)	(744)
Risultato netto di competenza di terzi	-	(25)	20	(13)
Risultato netto di competenza del gruppo	(4.847)	(3.462)	(829)	(730)
Risultato per azione				
- base	(0,12)	(0,08)	(0,02)	(0,02)
- diluito	(0,12)	(0,08)	(0,02)	(0,02)

Conto economico complessivo consolidato	30.09.2015	30.09.2014	III° trim. 15	III° trim. 14
Risultato netto d'esercizio (A)	(4.847)	(3.487)	(809)	(744)
Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:				
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	281	(274)	11	120
Effetto fiscale	-	-	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)	281	(274)	11	120
Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:				
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	438	(60)	222	16
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	352	48	(150)	21
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	-	49	-	-
Effetto fiscale	-	-	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)	790	36	72	37
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)	1.071	(237)	83	157
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)	(3.775)	(3.725)	(726)	(586)
Soci della controllante	(3.787)	(3.701)	(757)	(573)
Interessenze di pertinenza di terzi	12	(23)	30	(14)

Rendiconto Finanziario Consolidato	30/09/2015	30/09/2014
Risultato d'esercizio	(4.847)	(3.487)
Ammortamenti e svalutazioni	4.487	3.851
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(721)	(230)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(68)	(311)
Variazione fondi per imposte differite	-	(48)
Pagamento imposte sul reddito	(52)	(447)
Altre variazioni non monetarie	974	1.361
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	10.977	6.699
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(11.659)	(792)
Cash flow da attività operative	(909)	6.595
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	(3.158)	(2.713)
Variazione delle immobilizzazioni materiali	(218)	(347)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(21)	(1)
Variazione dei titoli	(62)	(30)
Cash flow da attività di investimento	(3.459)	(3.090)
Variazione crediti finanziari correnti	(4)	-
Variazione crediti finanziari immobilizzati	3	3
Variazione altri debiti finanziari	96	(104)
Oneri finanziari pagati	(6)	(20)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	12	1
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	426	(13)
Cash flow da attività di finanziamento	527	(133)
Variazione delle disponibilità liquide	(3.841)	3.371
Disponibilità liquide iniziali	5.740	4.124
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	1.899	7.495

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30.09.2015	31.12.2014
A. Denaro e valori in cassa	(6)	(5)
B. Depositi bancari e postali	(1.894)	(5.736)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(155)	(93)
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)	(2.055)	(5.833)
E. Crediti finanziari correnti	(36)	(31)
F. Debiti bancari correnti	196	78
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	-	-
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	9	12
J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)	205	90
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)	(1.886)	(5.775)
L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	21.343	20.481
N. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti	49	68
P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)	21.392	20.549
Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)	19.506	14.774
R. Crediti finanziari non correnti	(554)	(558)
S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R)	18.952	14.216

(*) 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 <
31.12.15	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 2014 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 30 settembre 2015:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	36,1	34,5	1,6
Costi operativi totali	(38,1)	(31,5)	(6,6)
Margine operativo lordo (MOL)	(2,0)	3,0	(5,0)
Costi R&D	3,1	2,2	0,8
Margine operativo lordo (MOL)*	1,1	5,2	(4,2)
Risultato operativo	(3,4)	1,8	(5,3)
Risultato netto	(4,8)	0,6	(5,4)
Posizione finanziaria netta	(19,0)	(16,3)	(2,6)

*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

Alla luce dei dati economici e finanziari sopra esposti gli Amministratori hanno analizzato i parametri finanziari previsti dall'Accordo di ristrutturazione, dal quale è emerso che al 31 dicembre 2015 gli stessi, con le attuali previsioni, ancora in ritardo rispetto al Piano industriale, potrebbero non essere rispettati, determinando la facoltà prevista contrattualmente alle banche finanziatrici di far decadere il beneficio del termine del contratto di finanziamento.

Come comunicato in pari data, il 31 luglio 2015 TASNCH Holding S.p.A. ("TASNCH") e Alex s.r.l. ("Alex") hanno informato che, a seguito del positivo esito della preliminare business due diligence, Alex intende proseguire nelle trattative con TASNCH e richiedere il consenso alle banche finanziatrici di TAS in relazione ad una possibile acquisizione da parte di Alex, subordinatamente ad ogni necessario consenso e/o autorizzazione - ivi incluso il consenso delle banche finanziatrici di TAS ai sensi dei contratti in essere con la stessa TAS e con TASNCH - di una partecipazione pari ad almeno il 51% del capitale sociale di TAS mediante sottoscrizione di un aumento di capitale (quest'ultimo l' "Aumento di Capitale" e interamente la "Possibile Operazione"). A tal fine hanno stipulato un accordo modificativo del patto parasociale del 2 aprile 2015 (il "Patto") relativo a TAS, con cui hanno esteso, fino al 31 dicembre 2015, l'obbligo di esclusiva assunto da TASNCH nei confronti di Alex in relazione alla Possibile Operazione.

Gli Amministratori, alla data di approvazione del resoconto intermedio di gestione al 30/09/2015, ritengono che ci siano validi elementi per considerare che la Possibile Operazione si possa concludere positivamente e conseguentemente, anche in presenza dell'eventuale mancato rispetto dei sopraccitati *covenant* che insistono sul finanziamento, la cui prossima data di test è il 31 dicembre 2015, non ravvisano alcun fattore preclusivo ad un positivo esito delle trattative con le banche finanziatrici in merito alla rimodulazione/rinegoziazione del debito finanziario del Gruppo e alla collegata Possibile Operazione e all'Aumento di Capitale. Pertanto, pur in un quadro di incertezze dovute allo stato delle trattative e agli scenari di mercato, il resoconto intermedio di gestione relativo al terzo trimestre 2015 è stato redatto secondo il presupposto della continuità aziendale.

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.

Ai sensi della vigente normativa, il presente comunicato è disponibile presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio 1info e sul sito internet della Società all'indirizzo <http://www.tasgroup.it/investors/comunicati>.

TAS Group è l'azienda ICT leader in Italia nella fornitura di soluzioni e servizi specialistici per la gestione dei sistemi di pagamento, della monetica e dei mercati finanziari. Quotata dal 2000 al Mercato Telematico Azionario, TAS opera a fianco delle più importanti banche commerciali e centrali italiane ed europee, dei maggiori centri di servizi finanziari

e di alcuni tra i principali global broker dealer presenti nella classifica Fortune Global 500. Su scala internazionale, TAS è attiva in Europa, Nord e Latin America, dove è presente attraverso le sue controllate: TAS France SASU, TAS Helvetia SA, TAS Iberia S.L.U. TAS USA Inc. e Tasamericas Ltda. Grazie al percorso di diversificazione avviato negli ultimi anni, le soluzioni TAS sono oggi adottate anche dalla Pubblica Amministrazione Centrale e Locale e da aziende non bancarie appartenenti a numerosi settori. Forte dell'esperienza e delle competenze acquisite nel corso degli anni, TAS è in grado di supportare in modo innovativo e professionale i propri clienti nella realizzazione di progetti completi per lo sviluppo dei processi aziendali, dell'efficienza dei sistemi informativi e del business.

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