

Milano, 29 aprile 2016

**COMUNICATO STAMPA**

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

- **Approvazione del piano industriale e finanziario 2016-2020 che prevede un'operazione di Management By Out da parte del Presidente Dario Pardi e dell'Amministratore Delegato Valentino Bravi, affiancati da un "club deal" di rilevanti investitori italiani; l'operazione si fonda sui seguenti elementi portanti: (i) la ripatrimonializzazione di TAS che avverrà tramite il versamento dalla controllante TASNCH di Euro 10.000.000 (diecimilioni) in conto futuro aumento di capitale gratuito; (ii) la riduzione dell'indebitamento finanziario di TAS nei confronti delle Banche Finanziatrici per un importo di Euro 20.000.000 (venti milioni); (iii) la rimodulazione del rimborso del residuo debito di Euro 5.000.000 (cinque milioni) di TAS.**
  
- **Approvazione del progetto di bilancio civilistico di TAS e del bilancio consolidato al 31/12/2015**
  - \* Ricavi consolidati: 47,6 milioni di Euro (+9,6% rispetto ai 43,4 milioni di Euro del 2014);
  - \* Margine operativo lordo escluso costi non ricorrenti: 4,5 milioni di Euro (+8,6% rispetto ai 4,1 milioni di Euro del 2014);
  - \* Margine operativo lordo: 2,3 milioni di Euro rispetto ai 2,8 milioni di Euro nel 2014);
  - \* Risultato Operativo: -7,2 milioni di Euro, influenzato da ammortamenti per 6,2 milioni di Euro e svalutazioni per 3,4 milioni di Euro, rispetto ai - 3,0 milioni di Euro del 2014;
  - \* Risultato netto: -8,7 milioni di Euro contro -6,3 milioni di Euro del 2014;
  - \* Posizione finanziaria netta consolidata: -18,2 milioni di Euro rispetto a -14,2 milioni del 2014;
  
- **Confermata il 31 maggio 2016 l'Assemblea degli azionisti**
  - \* Provvedimenti ex artt. 2446 cod. civ.

## **Approvazione del Piano 2016-2020**

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito “TAS” o la “Società”), leader nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, ha approvato il piano industriale e finanziario 2016-2020 (il “Piano 2016-2020”). Di seguito vengono riportati gli aspetti di maggior rilievo:

- **Sviluppo dei mercati esteri:** rafforzamento della struttura che presidia e promuove l’offerta del Gruppo a livello internazionale. In particolare il Gruppo concentrerà la sua presenza diretta in Europa, negli USA e Latam. Svilupperà, oltre che nei paesi presidiati direttamente, anche una strategia di copertura dei mercati non citati tramite una rete di partner commerciali e di system integrator per commercializzare e supportare i prodotti del portafoglio di offerta.
- **Software Digital Factory:** aggiornamento del portafoglio di offerta, incremento della roadmap con sviluppo di processi innovativi e di architetture tecnologiche fruibili sia a livello nazionale che internazionale, miglioramento la marginalità e l’efficacia dei servizi di personalizzazione richiesti.
- **Corporate/Retail:** estensione delle soluzioni Core del portafoglio di offerta nelle aree della Monetica e dei Sistemi di Pagamento integrati con nuovi prodotti per il mercato Retail.
- **Rightsizing struttura organizzativa:** lancio di un progetto di riallineamento e riqualificazione del personale produttivo al fine di promuovere e supportare i prodotti del Gruppo a livello nazionale ed internazionale attraverso formazione, ricerca e sviluppo.

Al fine di assicurare una crescita non organica e una maggiore massa critica oltre che una presenza attiva nei mercati internazionali, è prevista la creazione di Partnership Strategiche specifiche e mirate.

Il Piano 2016-2020 porterà il Gruppo a consolidare e rafforzare la propria posizione di società leader in alcune delle aree core del mercato FINTECH .

Il Presidente Dario Pardi e l’Amministratore Delegato Valentino Bravi, confermando il personale convincimento sulle potenzialità attuali e prospettive del Gruppo, faranno indirettamente il loro ingresso nella compagine sociale di TAS, tramite GUM International s.r.l. (“GUM”) società detenuta per il 51% da Pardi e/o suoi famigliari e per

il 49% da Bravi e/o i suoi famigliari. GUM acquisirà a titolo gratuito da Rosso s.a.r.l. (“Rosso”) il 100% delle azioni della Società Verde s.a.r.l. (“Verde”) che detiene attualmente il 100% della Società TASNCH Holding S.p.A. (“TASNCH”). GUM cederà il 58,2% delle quote di TASNCH a titolo gratuito alla società ALEX s.r.l. (“Alex”) detenuta per il 30% da GUM e per il rimanente 70% da rilevanti investitori italiani.

L’operazione di Management Buy Out porterà:

- alla ripatrimonializzazione di TAS tramite (i) un versamento in conto capitale da parte di Alex in TASNCH dell’importo di Euro 10.000.000 (dieci milioni) e (ii) un versamento di TASNCH in TAS del medesimo importo di Euro 10.000.000 (dieci milioni) in conto futuro aumento di capitale gratuito senza diritto di ripetizione e con beneficio anche per gli azionisti di minoranza;
- l’esdebitazione di TAS nei confronti delle banche creditrici parti dell’Accordo di Ristrutturazione del 27 giugno 2012 (“Banche Creditrici”) per un importo di Euro 20.000.000 (venti milioni);
- la rimodulazione del rimborso del residuo debito di Euro 5.000.000 (cinque milioni) di TAS

(complessivamente l’“Operazione”).

In data 28 aprile 2016, la Società ha ricevuto le *comfort letter* sottoscritte da parte di tutte le Banche Creditrici con cui le stesse hanno confermato che i propri organi deliberanti hanno approvato l’Operazione. La delibera è stata subordinata al verificarsi di alcune condizioni sospensive fra cui, l’asseverazione del Piano 2016-2020 ex art. 67, comma terzo, lettera d), del R.D. 267/1942 (la “Legge Fallimentare”), il raggiungimento e la finalizzazione dell’accordo definitivo sui testi contrattuali e sulla documentazione ancillare, in corso di avanzata negoziazione con le banche finanziatrici, e l’emissione da parte di Consob di un provvedimento di esenzione da OPA secondo quanto previsto dal Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998).

L’Amministratore Delegato Valentino Bravi commenta: *“La suddetta operazione permetterà al Gruppo TAS, una delle più consolidate e importanti realtà europee del settore Fintech, di uscire da un periodo di crisi finanziaria venutasi a creare nella metà degli anni 2000. Grazie alla professionalità e ai sacrifici dei dipendenti e collaboratori, alla disponibilità del ceto bancario e al supporto del Fondo Audley Capital, oggi TAS Group ha riconquistato una stabilità che gli permetterà di confrontarsi sullo stesso piano con i competitor internazionali. A testimonianza di questo fanno fede i successi commerciali ottenuti negli ultimi mesi sia a livello nazionale che a livello internazionale*

*figli dell' investimento effettuato negli ultimi anni per il rifacimento del portafoglio di prodotti e i riconoscimenti ottenuti dal mercato (ultimo in ordine di tempo TAS è stata riconosciuta il mese scorso come una delle più promettenti Fintech Company a livello mondiale dalla prestigiosa rivista CIOREVIEW USA)."*

*Il Presidente Dario Pardi afferma: "Il patrimonio di soluzioni, competenze e professionalità che ho trovato in TAS Group sono uniche nel loro genere. Mi sono dedicato con passione al progetto di risanamento e di rilancio di questa multinazionale italiana, leader nei settori in grande espansione: Monetica, Hub Pagamenti, Capital Market e Financial Value Chain. Gli sforzi congiunti del management e delle Banche Finanziatrici, ridaranno smalto e competitività ad una società italiana nel panorama internazionale. Ritengo altresì che sia motivo di orgoglio per il Sistema Paese, poter pensare che esisteranno casi di successo nel Made in Italy anche nel settore FINTECH, oggi all'attenzione di tutti gli investitori a livello mondiale. La digital software factory che abbiamo ideato sarà un esempio di eccellenza italiana in grado di competere con i centri di sviluppo software offshore indiani, americani e dei paesi dell'est creando posti di lavoro qualificati e valore in Italia."*

**Approvazione del progetto di bilancio civilistico di TAS e del bilancio consolidato al 31/12/2015**

Il Consiglio di Amministrazione di TAS ha approvato i dati consolidati dell'esercizio 2015 ed il progetto di bilancio civilistico dell'esercizio 2015.

## Dati contabili consolidati al 31 dicembre 2015

### RISULTATI IN SINTESI

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 31 dicembre 2015:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.12.2015	31.12.2014	Var.	Var %
<b>Ricavi totali</b>	<b>47.599</b>	<b>43.432</b>	<b>4.167</b>	<b>9,6%</b>
- di cui caratteristici	47.233	42.777	4.456	10,4%
- di cui non caratteristici	366	655	(289)	(44,1%)
<b>Ebitda escl. i costi non ricorrenti</b>	<b>4.504</b>	<b>4.148</b>	<b>356</b>	<b>8,6%</b>
% sui ricavi totali	9,5%	9,5%	(0,1%)	(0,9%)
<b>Costi non ricorrenti</b>	<b>(2.212)</b>	<b>(1.296)</b>	<b>(916)</b>	<b>70,7%</b>
% sui ricavi totali	(4,6%)	(3,0%)	(1,7%)	55,8%
<b>Margine operativo lordo (Ebitda<sup>1</sup>)</b>	<b>2.292</b>	<b>2.852</b>	<b>(560)</b>	<b>(19,6%)</b>
% sui ricavi totali	4,8%	6,6%	(1,8%)	(26,7%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(7.258)</b>	<b>(2.985)</b>	<b>(4.273)</b>	<b>143,1%</b>
% sui ricavi totali	(15,2%)	(6,9%)	(8,4%)	121,9%
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(8.705)</b>	<b>(6.253)</b>	<b>(2.452)</b>	<b>39,2%</b>
% sui ricavi totali	(18,3%)	(14,4%)	(3,9%)	27,0%

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31/12/2015	31/12/2014	Var.	Var %
<b>Totale Attivo</b>	<b>53.448</b>	<b>64.523</b>	<b>(11.075)</b>	<b>(17,2%)</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>520</b>	<b>8.267</b>	<b>(7.747)</b>	<b>(93,7%)</b>
<b>Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>520</b>	<b>8.279</b>	<b>(7.759)</b>	<b>(93,7%)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(18.166)</b>	<b>(14.216)</b>	<b>(3.950)</b>	<b>27,8%</b>
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(18.166)	(14.216)	(3.950)	27,8%

I *Ricavi totali* del Gruppo al 31 dicembre 2015 si attestano a 47,6 milioni di Euro, in crescita di circa il 10% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Al netto dei ricavi di competenza inerenti una rivendita di hardware e software di terzi ad un primario cliente del Gruppo (5,7 milioni al 31 dicembre 2015 contro 1,5 milioni dell'esercizio precedente) i ricavi sono sostanzialmente in linea rispetto al 2014 (41,9 milioni di Euro contro 42 milioni di Euro).

L'*Ebitda*, pari ad un valore positivo di 2,3 milioni di Euro, include costi non ricorrenti per 2,2 milioni di Euro (1,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2014). Escludendo i costi non ricorrenti si attesta a 4,5 milioni di Euro in leggera crescita rispetto a 4,1 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'incidenza sui ricavi è del 9,5%, in linea con il 2014.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 7,3 milioni di Euro, risulta influenzato da ammortamenti per 6,2 milioni di Euro e svalutazioni per 3,4 milioni di Euro. Al 31

<sup>1</sup>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 di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

dicembre 2014 era negativo per 3 milioni di Euro. Si evidenzia che il dato del 2015 include gli effetti della svalutazione del *goodwill* pari a 3,1 milioni di Euro.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 8,7 milioni di Euro contro una perdita di 6,3 milioni di Euro del periodo precedente.

La *Posizione Finanziaria Netta* è negativa per 18,2 milioni di Euro rispetto ai 14,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Il peggioramento è dovuto in gran parte agli esborsi effettuati nel periodo inerenti la riorganizzazione del personale dipendente (p.e. incentivi all'esodo) ed ai costi sostenuti per l'attività di assistenza nella predisposizione del nuovo piano industriale e conseguente rinegoziazione del finanziamento in *pool*.

Dai dati di chiusura della Società al 31 dicembre 2015 emerge che nel periodo di riferimento si è verificata una perdita netta pari a Euro 6.488.941 che, tenuto conto delle riserve esistenti, comporta una riduzione del patrimonio netto ad Euro 7.585.065, ovvero inferiore ai due terzi del capitale sociale pari ad Euro 14.330.645, integrando quindi la fattispecie di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

Il consiglio di amministrazione di TAS, nonostante la situazione di cui sopra, ha redatto il presente bilancio secondo i principi e criteri propri di un'impresa in funzionamento e nel presupposto della continuità aziendale assumendo l'implementazione del Piano 2016-2020, approvato in data odierna, che, quanto alla componente patrimoniale e finanziaria, prevede una rilevante esdebitazione della Società e un rafforzamento patrimoniale in misura sufficiente a rimuovere la situazione ex art. 2446 c.c. di cui sopra e a dotare la stessa di un adeguato ammontare di patrimonio netto e di adeguate risorse finanziarie per lo sviluppo. Tale valutazione da parte del consiglio di amministrazione ha tenuto conto della circostanza che le trattative con le banche creditrici e con il socio di maggioranza con riferimento all'implementazione dell'esdebitazione e al rafforzamento patrimoniale della Società sono in fase di avanzata negoziazione, l'operazione è stata deliberata dal ceto bancario ed è in corso la finalizzazione della documentazione contrattuale, nonché l'attestazione del Piano 2016-2020 ex art. 67, terzo comma, lettera d), della Legge Fallimentare da parte dell'esperto asseveratore nominato dalla Società. In particolare, è previsto che tale dotazione di patrimonio venga effettuata dal socio di controllo di TAS in forma di contributo in conto futuro aumento di capitale gratuito senza ricorrere quindi a oneri a carico degli azionisti di minoranza. Si rammenta inoltre che, in data 28 aprile 2016, la Società ha ricevuto le *comfort letter* firmate da parte di tutte le Banche Creditrici con cui comunicano di aver approvato l'Operazione, come meglio descritto in precedenza. La sottoscrizione della documentazione contrattuale relativa all'Operazione è prevista per il prossimo 11 maggio 2016, giornata entro la quale si prevede di ottenere anche l'attestazione del Piano 2016-2020 ex art. 67, terzo comma, lettera d), della Legge Fallimentare, come confermato nella *comfort letter* ricevuta dalla Società in data 28 aprile da parte dell'asseveratore.

E' stata, inoltre, confermata la convocazione, per il 31 maggio 2016 in prima convocazione e per il 1 giugno in seconda convocazione, dell'assemblea dei soci di TAS per i provvedimenti di cui all'articolo 2446 cod. civ., seppure con la considerazione che la esecuzione della manovra finanziaria delineata nel Piano 2016-2020 riporterebbe il patrimonio netto su valori tali da rendere insussistenti le condizioni previste dall'articolo 2446 del codice civile rendendo pertanto non più richiesti i provvedimenti ivi previsti.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

In base a quanto richiesto dalla Comunicazione Consob n. 15519 del 28 luglio 2006 di seguito riportiamo la posizione finanziaria relativa al Gruppo:

<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
A. Denaro e valori in cassa	(5)	(5)
B. Depositi bancari e postali	(3.000)	(5.736)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(93)	(93)
<b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>	<b>(3.098)</b>	<b>(5.833)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>(31)</b>	<b>(31)</b>
F. Debiti bancari correnti	158	78
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	21.641	-
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	8	12
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
<b>J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>21.807</b>	<b>90</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>	<b>18.678</b>	<b>(5.775)</b>
L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	-	20.481
N. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti	43	68
<b>P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)</b>	<b>43</b>	<b>20.549</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)</b>	<b>18.720</b>	<b>14.774</b>
<b>R. Crediti finanziari non correnti</b>	<b>(554)</b>	<b>(558)</b>
<b>S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R)</b>	<b>18.166</b>	<b>14.216</b>
<i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i>	<i>18.166</i>	<i>14.216</i>

(\*) 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

Come previsto dallo IAS 1, a seguito del mancato rispetto dei *covenants* previsti dal contratto di finanziamento, il debito relativo erogato a fronte di tale contratto è stato riclassificato tutto tra le passività finanziarie correnti.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<b>Conto economico consolidato</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Ricavi	46.899	43.450
Lavori in corso	334	(673)
Altri ricavi	366	655
<b>Totale ricavi</b>	<b>47.599</b>	<b>43.432</b>
Materie prime di consumo	(5.900)	(1.778)
Costi del personale	(23.430)	(23.971)
Costi per servizi	(11.759)	(11.134)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(265)</i>	<i>(13)</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(261)</i>	<i>(120)</i>
Altri costi	(4.219)	(3.696)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(1.947)</i>	<i>(1.283)</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(1)</i>	<i>-</i>
<b>Totale costi</b>	<b>(45.308)</b>	<b>(40.579)</b>
Ammortamenti	(6.186)	(5.378)
Svalutazioni	(3.363)	(460)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(7.258)</b>	<b>(2.985)</b>
Proventi finanziari	13	29
Oneri finanziari	(1.399)	(1.299)
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>(1.386)</b>	<b>(1.270)</b>
<b>Risultato netto partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</b>	<b>20</b>	<b>(66)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(8.623)</b>	<b>(4.322)</b>
Imposte	(82)	(1.974)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(8.705)</b>	<b>(6.296)</b>
Risultato delle attività discontinue	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(8.705)</b>	<b>(6.296)</b>
Risultato netto di competenza di terzi	-	(43)
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>(8.705)</b>	<b>(6.253)</b>
<b>Risultato per azione</b>		
- base	(0,21)	(0,15)
- diluito	(0,21)	(0,15)



<b>Conto economico complessivo consolidato</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Risultato netto d'esercizio (A)</b>	<b>(8.705)</b>	<b>(6.296)</b>
<b>Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:</b>		
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	505	(946)
Effetto fiscale	(49)	133
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)</b>	<b>456</b>	<b>(813)</b>
<b>Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:</b>		
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	115	(18)
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	375	57
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	-	49
Effetto fiscale	-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)</b>	<b>490</b>	<b>88</b>
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)</b>	<b>946</b>	<b>(725)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>	<b>(7.759)</b>	<b>(7.021)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>		
Soci della controllante	(7.759)	(6.979)
Interessenze di pertinenza di terzi	-	(41)

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<b>Rendiconto finanziario consolidato</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Risultato d'esercizio	(8.705)	(6.296)
Ammortamenti e svalutazioni	9.550	5.837
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(1.072)	(21)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	19	(232)
Variazione fondi per imposte differite	-	(43)
Pagamento imposte sul reddito	(72)	(886)
Altre variazioni non monetarie	1.360	2.037
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	3.665	(4.359)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(3.153)	10.136
<b>Cash flow da attività operative</b>	<b>1.592</b>	<b>6.173</b>
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	(4.141)	(3.890)
Variazione delle immobilizzazioni materiali	(342)	(497)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(21)	65
Variazione dei titoli	-	31
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(4.504)</b>	<b>(4.292)</b>
Variazione crediti finanziari immobilizzati	4	1
Variazione altri debiti finanziari	51	(212)
Oneri finanziari pagati	(5)	(85)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	12	2
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	115	29
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>177</b>	<b>(265)</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>(2.735)</b>	<b>1.617</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>5.740</b>	<b>4.124</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>3.005</b>	<b>5.740</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Immobilizzazioni immateriali	22.638	26.959
- <i>Goodwill</i>	17.412	20.120
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	5.225	6.839
Immobilizzazioni materiali	933	1.084
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	118	97
Crediti finanziari immobilizzati	554	558
Imposte differite attive	118	165
Altri crediti	65	74
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>24.426</b>	<b>28.938</b>
Rimanenze nette	2.593	2.244
Crediti commerciali	22.747	26.774
(di cui ratei e risconti commerciali)	4.633	5.830
Altri crediti	369	558
Crediti per imposte correnti sul reddito	184	144
Partecipazioni e altri titoli del circolante	93	93
Crediti finanziari	31	31
Disponibilità liquide	3.005	5.740
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>29.022</b>	<b>35.585</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>53.448</b>	<b>64.523</b>
Capitale sociale	14.331	21.920
Riserva da sovrapprezzo	-	13.666
Altre riserve	639	68.433
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(5.745)	(89.487)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(8.705)	(6.253)
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>520</b>	<b>8.279</b>
Capitale e riserve di terzi	-	31
Utile / (perdita) di terzi	-	(43)
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>520</b>	<b>8.267</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	4.716	6.120
Fondi per rischi ed oneri	426	408
Debiti finanziari	43	20.549
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>5.185</b>	<b>27.077</b>
Debiti commerciali	18.714	21.144
(di cui ratei e risconti commerciali)	7.243	8.516
(di cui verso correlate)	148	-
Altri debiti	7.206	7.917
Debiti per imposte correnti sul reddito	16	29
Debiti finanziari	21.807	90
(di cui ratei e risconti finanziari)	5	5
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>47.743</b>	<b>29.179</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>53.448</b>	<b>64.523</b>

Dati contabili TAS S.p.A. al 31 dicembre 2015

**CONTO ECONOMICO CIVILISTICO**

<b>Conto economico civilistico</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Ricavi	42.725	38.107
<i>(di cui verso correlate)</i>	457	553
Lavori in corso	353	(369)
Altri ricavi	402	779
<i>(di cui verso correlate)</i>	200	141
<b>Totale ricavi</b>	<b>43.480</b>	<b>38.516</b>
Materie prime di consumo e merci	(5.400)	(1.390)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(18)	-
Costi del personale	(20.830)	(20.445)
Costi per servizi	(11.104)	(10.477)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(265)	(13)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(1.280)	(978)
Altri costi	(3.726)	(2.960)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(1.813)	(1.024)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(1)	(6)
<b>Totale costi</b>	<b>(41.060)</b>	<b>(35.272)</b>
Ammortamenti	(5.824)	(5.010)
Svalutazioni	(1.775)	(440)
Ripristini di valore	-	1.500
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(5.178)</b>	<b>(706)</b>
Proventi finanziari	9	433
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	410
Oneri finanziari	(1.320)	(1.282)
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>(1.311)</b>	<b>(849)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(6.489)</b>	<b>(1.555)</b>
Imposte	-	(1.962)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(6.489)</b>	<b>(3.517)</b>
Risultato delle attività discontinue	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(6.489)</b>	<b>(3.517)</b>
<b>Risultato per azione</b>		
-base	(0,16)	(0,08)
-diluita	(0,16)	(0,08)

<b>Conto economico complessivo civilistico</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Risultato netto di competenza della Società (A)</b>	<b>(6.489)</b>	<b>(3.517)</b>
<b>Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:</b>		
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	259	(280)
Effetto fiscale	-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B)</b>	<b>259</b>	<b>(280)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>	<b>(6.230)</b>	<b>(3.797)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CIVILISTICO

<b>Rendiconto finanziario civilistico</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Risultato d'esercizio	(6.489)	(3.517)
Ammortamenti e svalutazioni	7.599	5.450
Ripristini di valore	-	(1.500)
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(785)	(291)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	19	(232)
Variazione fondi per imposte differite	-	-
Pagamento imposte sul reddito	(40)	(738)
Altre variazioni non monetarie	1.339	1.600
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	4.652	(4.479)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(4.291)	10.158
<b>Cash flow da attività operative</b>	<b>2.004</b>	<b>6.451</b>
Variazione netta di Immobilizzazioni immateriali	(4.033)	(3.894)
Variazione netta di Immobilizzazioni materiali	(239)	(333)
Costituzione TAS USA INC. (controllo del 100%)	-	(16)
Versamento in conto capitale TAS USA INC.	(27)	-
Costituzione TAS GERMANY GMBH (controllo del 100%)	(25)	-
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(4.324)</b>	<b>(4.243)</b>
Variazione dei debiti finanziari verso correlate/controllate	9	16
Variazione dei crediti finanziari verso correlate/controllate	50	(50)
Variazione altri crediti finanziari	4	2
Variazione altri debiti finanziari (incluso il factoring)	3	(209)
Dividendi erogati da controllate	-	410
Oneri finanziari pagati	(65)	(73)
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>1</b>	<b>96</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>(2.319)</b>	<b>2.305</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>4.399</b>	<b>2.094</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>2.080</b>	<b>4.399</b>

## STATO PATRIMONIALE CIVILISTICO

<b>Situazione patrimoniale-finanziaria civilistica</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Immobilizzazioni immateriali	20.469	21.926
- <i>Goodwill</i>	15.393	15.393
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	5.076	6.534
Immobilizzazioni materiali	548	643
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	10.391	10.813
Crediti finanziari immobilizzati	428	432
Altri crediti	65	74
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>31.902</b>	<b>33.888</b>
Rimanenze nette	2.586	2.233
Crediti commerciali	22.093	27.089
(di cui verso correlate)	322	1.177
(di cui ratei e risconti commerciali)	4.585	5.760
Altri crediti	209	420
Crediti per imposte correnti sul reddito	184	144
Crediti finanziari	21	71
(di cui verso correlate)	-	50
Disponibilità liquide	2.080	4.399
<b>Totale attività correnti</b>	<b>27.173</b>	<b>34.356</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>59.075</b>	<b>68.244</b>
Capitale sociale	14.331	21.920
Riserva da sovrapprezzo	-	13.666
Altre riserve	(257)	68.224
Utili/Perdite degli esercizi precedenti	-	(86.478)
Utili/Perdite dell'esercizio	(6.489)	(3.517)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>7.585</b>	<b>13.815</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	4.025	4.996
Fondi per rischi ed oneri	426	408
Debiti finanziari	-	20.481
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>4.451</b>	<b>25.884</b>
Debiti commerciali	18.677	21.281
(di cui verso correlate)	782	519
(di cui ratei e risconti commerciali)	7.075	8.363
Altri debiti	6.683	7.239
Debiti finanziari	21.678	25
(di cui verso correlate)	26	16
(di cui ratei e risconti finanziari)	5	5
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>47.039</b>	<b>28.545</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>59.075</b>	<b>68.244</b>

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.

### **Distribuzione di dividendi**

E' stato deliberato di non proporre la distribuzione di dividendi.

### **Confermata per il 31 maggio l'Assemblea degli azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data odierna di confermare l'Assemblea degli azionisti per il **31 maggio 2016** ed occorrendo per il 1 giugno 2016 in seconda convocazione, secondo quanto già comunicato nel calendario eventi societari e successive modificazioni, dando mandato al Presidente di procedere alla formale convocazione.

L'assemblea sarà chiamata, fra l'altro, ad approvare il progetto di bilancio 2015 ed a nominare due consiglieri che hanno rassegnato le dimissioni successivamente alla nomina assembleare del 29 aprile 2015, nonché per deliberare i provvedimenti di cui all'art. 2446 cod. civ., pur anticipando sin d'ora che i relativi presupposti potrebbero essere, nelle more, superati dalla sottoscrizione dell'Accordo con le banche finanziatrici relativo alla Manovra Finanziaria a supporto del Piano 2016-2020, in fase di avanzata negoziazione come meglio descritto in precedenza, e pertanto, per effetto del versamento in conto futuro aumento capitale gratuito da parte del socio di controllo di cui si è fatto cenno in precedenza, potrebbero venir meno le condizioni per l'adozione dei predetti provvedimenti. A tal fine il consiglio di amministrazione redigerà e metterà a disposizione, nei termini di legge, la relazione illustrativa prevista dall'art. 2446 cod. civ..

### **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:

- 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;
- b) approvazione e stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario del gruppo;
- c) 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) 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):

	<b>Tas Net Debt / Tas Ebitda &lt;</b>	<b>TAS Net Debt / TAS Equity &lt;</b>
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

Tale accordo di ristrutturazione prevede che assuma rilevanza solo il mancato rispetto di entrambi i parametri finanziari.

Si evidenzia che al 31 dicembre 2015 i parametri finanziari non sono stati rispettati. Conseguentemente come previsto dalla IAS 1 il debito relativo erogato a fronte di tale contratto è stato riclassificato tutto tra le passività finanziarie correnti.

b/c) Nel triennio 2012-2015 la Società ha conseguito ricavi inferiori alle previsioni contenute nel Piano 2012-2016 e ha dovuto prendere atto sia della natura strutturale della riduzione del fatturato *core business* sul mercato domestico sia della necessità di sopportare alcuni costi straordinari, non ricorrenti, per completare la riorganizzazione dell'organico e conseguente riduzione del personale, nonché di incrementare gli investimenti per accelerare lo sviluppo di nuovi prodotti, sebbene la politica di contenimento dei costi perseguita dalla Società nel periodo di riferimento abbia consentito di contenere la riduzione dei margini. Pertanto le operazioni di rifinanziamento del debito del finanziamento in *pool* in scadenza al 31 dicembre 2016 sono state attivate tramite la necessaria attività di predisposizione di un nuovo piano industriale e finanziario, con relativa manovra finanziaria, idoneo a consentire il ripristino dell'equilibrio finanziario e patrimoniale della Società.

Sin dall'esercizio precedente si è data notizia, con comunicati del 7 aprile 2015, 31 luglio 2015, 30 dicembre 2015 e 24 marzo 2016, cui si rinvia per maggiori dettagli, del contenuto del Patto Parasociale afferente le azioni TAS e della struttura della Operazione che attualmente è in fase di avanzata finalizzazione con le Banche Creditrici.

La Società ha redatto, con l'ausilio dell'Advisor, il Piano 2016-2020, finalizzato al risanamento dell'esposizione debitoria di TAS, al rafforzamento patrimoniale della stessa e ad assicurare il riequilibrio della sua situazione finanziaria, che è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data odierna.

La Società ha nominato in data 26 ottobre 2015 il dott. Massimiliano Bonamini, quale professionista iscritto nel registro dei revisori contabili e avente i requisiti previsti dall'art. 28, lett. a) e b), della Legge Fallimentare (l'“Esperto”), ai fini dell'attestazione del Piano 2016-2020 ex art. 67, comma terzo, lettera d), della Legge Fallimentare.

Tale piano sarà oggetto di attestazione da parte dell'Esperto di cui sopra relativamente a:

- (i) la veridicità dei dati aziendali riportati nel Piano 2016-2010;
- (ii) la attuabilità del Piano 2016-2020; nonché
- (iii) l'idoneità del Piano 2016-2020 a consentire il risanamento dell'esposizione debitoria e il riequilibrio della situazione finanziaria della Società nell'arco temporale previsto dal piano stesso.

Come indicato in precedenza, si prevede che tale attestazione venga ottenuta entro la data di sottoscrizione della documentazione contrattuale relativa all'Operazione, come confermato anche nella *comfort letter* dell'Esperto ricevuta dalla Società il 28 aprile 2016.



L'esecuzione della Operazione è subordinata, *inter alia*, alla condizione sospensiva dell'ottenimento di un provvedimento da parte di Consob che attesti o disponga l'applicazione dell'esenzione dall'obbligo di promuovere un offerta pubblica di acquisto su TAS.

Sulla base delle premesse che precedono, la Società in data odierna ha preso atto dell'avanzato stato delle trattative per la sottoscrizione dell'accordo con le Banche Creditrici ex art. 67, comma terzo, lettera d) della Legge Fallimentare, come anche confermato nelle *comfort letter* che le Banche Creditrici hanno inviato alla Società, per i cui dettagli si rinvia a quanto espresso in precedenza.

In considerazione di quanto sopra esposto, gli Amministratori, assistiti dai propri consulenti legali - condividendo nella sostanza le argomentazioni poste alla base della richiesta inoltrata a Consob dai consulenti legali degli investitori per conto di questi ultimi - pur tenendo conto delle incertezze insite nell'ambito delle valutazioni rimesse alle autorità competenti, hanno ragionevoli aspettative in merito all'ottenimento del provvedimento atteso da Consob e, quindi, sulla possibilità di dare esecuzione alla Operazione come attualmente prevista.

Tutto ciò premesso, gli Amministratori hanno ritenuto che i profili di incertezza descritti in precedenza non risultino essere significativi e conclusivamente di predisporre il bilancio consolidato nel presupposto della continuità aziendale.

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 moneta 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., Tasamericas Ltda e TAS Germany GmbH. 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](mailto: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](mailto:paolo.colavecchio@tasgroup.it)