

COMUNICATO STAMPA

TAS

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2017

Continua il miglioramento di tutte le principali grandezze economiche

Leva sulla Digital Software Factory, Internazionalizzazione ed erogazione di nuovi servizi per la crescita futura

- ◇ Ricavi consolidati totali in crescita del 20,3% a 15,7 milioni di Euro rispetto ai 13,1 milioni di Euro del primo trimestre 2016
- ◇ Margine Operativo Lordo (EBITDA) è positivo per 0,1 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 0,2 milioni di Euro del primo trimestre 2016
- ◇ Risultato Operativo (EBIT) negativo per 0,9 milioni di Euro ma in miglioramento rispetto al valore negativo di 1,6 milioni di Euro del primo trimestre 2016
- ◇ Dimezzata la perdita a 1,1 milioni di Euro contro una perdita di 2 milioni di Euro del periodo precedente
- ◇ Posizione Finanziaria netta è positiva per 3 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 20,1 milioni di Euro al 31 marzo 2016 ed un valore positivo di 4.1 milioni di Euro al 31 dicembre 2016.

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, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Dario Pardi, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017.

Il Presidente Dario Pardi ha così commentato: *“I risultati positivi del primo trimestre 2017 confermano ancora una volta la validità delle scelte effettuate e della strategia adottata dal Gruppo. Grazie al riassetto societario portato a termine ad agosto dello scorso anno, TAS è oggi una realtà forte e solida da un punto di vista finanziario e patrimoniale ed è pronta ad affrontare le nuove sfide di un settore in continua evoluzione, anche per le novità normative previste entrare in vigore nel breve termine. In particolare, la Direttiva Europea PSD2, prevista per il 2018 e per la riforma dell’Instant payment che entrerà in vigore a fine di quest’anno, saranno le due novità che cambieranno radicalmente il sistema dei pagamenti in Europa e che offriranno al nostro Gruppo numerose opportunità di business.”*

*“Implementazione della crescita all’estero – prosegue **Valentino Bravi, Amministratore Delegato** – e accelerazione dello sviluppo della divisione Digital Software Factory, affidata ad un manager di elevata esperienza come Peter Caiazzi, che dovrà guidare una struttura più ampia e trasversale. Queste saranno le principali linee guida della nostra gestione per i prossimi mesi, con l’obiettivo di migliorare ulteriormente gli indici economici e finanziari e con la consapevolezza di poter offrire un elevato servizio ai nostri clienti e partner, grazie alle nostre caratteristiche basate su flessibilità e innovazione.*

Dati al 31/03/2017

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 31 marzo 2017:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2017	31.03.2016	Var.	Var %
-------------------------------	------------	------------	------	-------

Ricavi totali	15.712	13.057	2.655	20,3%
- di cui ricavi core	10.000	9.157	843	9,2%
- di cui rivendite	5.566	3.830	1.736	45,3%
- di cui non caratteristici	146	70	76	>100,0%
Margine operativo lordo (Ebitda¹)	65	(205)	270	>(100,0%)
% sui ricavi totali	0,4%	(1,6%)	2,0%	>(100,0%)
Risultato operativo	(945)	(1.557)	612	(39,3%)
% sui ricavi totali	(6,0%)	(11,9%)	5,9%	(49,6%)
Utile/(Perdita) netta del periodo	(1.084)	(1.955)	871	(44,6%)
% sui ricavi totali	(6,9%)	(15,0%)	8,1%	(53,9%)

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2017	31.12.2016	Var.	Var %
Totale Attivo	56.861	58.503	(1.642)	(2,8%)
Totale Patrimonio Netto	24.357	25.414	(1.057)	(4,2%)
Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante	24.351	25.408	(1.057)	(4,2%)
Posizione Finanziaria Netta	3.021	4.078	(1.057)	(25,9%)
- di cui verso banche ed altri finanziatori	3.021	4.078	(1.057)	(25,9%)

Dipendenti a fine periodo (numero)	426	402	24	6,0%
Dipendenti (media nel periodo)	414	397	17	4,3%

I *Ricavi totali* del Gruppo nel primo trimestre del 2017 si attestano a 15,7 milioni di Euro rispetto ai 13,1 milioni di Euro dell'esercizio precedente in crescita del 20,3%.

In crescita sia i ricavi relativi ai servizi ed ai prodotti di TAS (9,2%) che le rivendite nei progetti di integrazione inerenti all'hardware e al software di terzi (oltre il 45%).

Crescono significativamente i ricavi in Spagna (+60,2%) e in Francia (+7,9%). I *ricavi core* sono costituiti principalmente da licenze software e relative manutenzioni (29,4%), royalties, canoni di utilizzo e servizi SAAS (15,1%), canoni di assistenza e servizi professionali (55,5%).

L'*Ebitda* del periodo è positivo per 0,1 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 0,2 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

Il *Risultato operativo* del periodo, influenzato da ammortamenti e svalutazioni per 1 milione di Euro, risulta negativo per 0,9 milione di Euro, in miglioramento rispetto al valore negativo di 1,6 milioni di Euro dell'esercizio 2016.

Il *Risultato netto di periodo*, in netto miglioramento, evidenzia una perdita pari a 1,1 milioni di Euro contro una perdita di 2 milioni di Euro del periodo precedente.

La *Posizione Finanziaria Netta* è nettamente migliore al precedente anno. In particolare è positiva per 3 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 4,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ed un valore negativo di 20,1 milioni di Euro al 31 marzo 2016.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31.03.2017	31.12.2016
--	-------------------	-------------------

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 imponderabili 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.

A. Denaro e valori in cassa	(3)	(4)
B. Depositi bancari e postali	(8.226)	(7.498)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	(93)
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)	(8.229)	(7.595)
E. Crediti finanziari correnti	(32)	(32)
F. Debiti bancari correnti	74	153
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	174	-
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	-	7
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)	248	160
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)	(8.013)	(7.467)
L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	4.757	4.038
N. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti	941	15
P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)	5.698	4.053
Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)	(2.315)	(3.414)
R. Crediti finanziari non correnti	(706)	(663)
S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R)	(3.021)	(4.078)

(*) 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

Andamento dell'attività operativa

Nel corso dell'esercizio sono proseguiti gli investimenti del Gruppo nelle diverse aree e in particolare si segnala:

- per l'area **Mercati Finanziari e Tesoreria**: il proseguimento del progetto di sviluppo della piattaforma Aquarius, per gestire la liquidità, secondo i principi di Basilea 3, in modo integrato per titoli, cash e collateral concepita per il mercato internazionale e integrata alle piattaforme Target2 e Target 2 Securities oltre che ai sistemi di triparty collateral management; in fase di rilascio il modulo relativo alla gestione liquidità sui conti di corrispondenza
- per l'area **Monetica**: il proseguimento degli sviluppi evolutivi sulla piattaforma CashLess 3.0, soluzione di emissione e gestione Carte su tecnologia Open, sul lato Emissione Carte a buon punto le implementazioni delle specifiche di colloquio del Network cinese UnionPay International (UPI) di prossima certificazione, e sul lato Accettazione Transazioni le implementazioni dei diversi protocolli di interconnessione con i principali *Acquirer* esteri, attivi nelle regioni target dell'azione commerciale di TAS Group. Sul canale ATM nell'ambito dell'offerta per la Branch Transformation denominata EasyBranch proseguono in

particolare gli sviluppi sulla **soluzione EasySelf** composta sia da SW che da HW, finalizzata agli utilizzi in filiale e presso esercenti;

- per l'area **Sistemi di Pagamento**: in tale ambito **TAS Group si è aggiudicata la gara Infocamere**. Il software TAS permetterà ad Infocamere di attivarsi sul Nodo dei Pagamenti SPC – pagoPA ed operare nel ruolo di intermediario tecnologico verso la rete Camerale, facilitando e accelerando i processi di gestione dei pagamenti di cittadini, liberi professionisti e imprese verso la Pubblica Amministrazione. Infocamere si aggiunge così ai numerosi soggetti pubblici, tra i quali regione Toscana, regione Lazio, regione Umbria, A.I.F.A. ed altri, che hanno scelto TAS come proprio Partner per adempiere all'obbligo di attivazione sul sistema pagoPA previsto dall'agenda digitale per tutte le amministrazioni locali e centrali entro l'anno. Oltre alle Camere di Commercio, **hanno già aderito al Nodo tutte le regioni, le province autonome, 11 ministeri e oltre 8.500 scuole**. Continuano inoltre le attività di sviluppo e ampliamento della soluzione **TAS Network Gateway** sia per il pre-lancio della **CIT-Check Image Truncation** e sia per le funzionalità relative all'iniziativa degli Instant Payments.
- per l'area **ERP**: il proseguimento del progetto di riposizionamento dell'offerta di TAS da soluzione proprietaria a proposizione di mercato, con focus sul Cloud, la Customer eXperience e la Social business collaboration, con prospettiva di respiro internazionale, costruita a partire dalle Oracle Cloud Applications;
- per l'area **Financial Value Chain**: il rafforzamento dell'offerta della suite PayTAS per l'eGovernment in linea con le specifiche via emanate dall'AgID a supporto del progetto PagoPA per l'accesso al Nodo dei Pagamenti da parte di PSP (Payment Service Providers) ed enti della Pubblica Amministrazione centrale e locale. Inoltre è in corso l'analisi e lo sviluppo del Corporate Banking.

A livello geografico si è rafforzata l'azione di mercato di TAS Group in Germania. A poco più di un anno dall'apertura della sede tedesca TAS Germany GmbH e in seguito all'acquisizione di rilevanti clienti e progetti sul territorio, **TAS Group ha accelerato il proprio go2market nell'area, associandosi alla Camera di Commercio Italo Germanica AHK**. Il Piano di espansione europeo di TAS Group vede infatti un **significativo potenziale di crescita nei Paesi di lingua tedesca, non soltanto in ambito Banche e PSP, ma anche nel settore Corporate-Retail** dove TAS Group da tempo sta investendo in logica PSD2.

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/b) L'attuale accordo tra TAS e le Banche Creditrici ("l'Accordo TAS-Banche"), sottoscritto in data 17 maggio 2016 e divenuto efficace in data 4 agosto 2016 in esecuzione di un piano di risanamento ex art. 67, comma 3 lett. d) del R.D. 267/1942, prevede il rispetto dei seguenti parametri finanziari da calcolarsi alla fine di ogni esercizio (31 dicembre):

	Ebitda²	Patrimonio Netto
31.12.2016	2.687,00	16.910,00
31.12.2017	3.131,00	16.233,00
31.12.2018	4.454,00	16.499,00
31.12.2019	6.287,00	19.495,00
31.12.2020	7.797,00	23.113,00

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 2016 i parametri finanziari sono stati rispettati.

c) Vengono di seguito riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 31 marzo 2017:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	15,7	11,4	4,3
Costi operativi totali	(17,0)	(12,6)	(4,4)
Margine operativo lordo (MOL)	(1,3)	(1,2)	(0,0)
Costi R&D	1,3	1,1	0,3
Margine operativo lordo (MOL)*	0,1	(0,2)	0,2
Risultato operativo	(0,9)	(1,1)	0,2
Risultato netto	(1,1)	(1,2)	0,1
Posizione finanziaria netta	3,0	2,3	0,8

*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

I dati consuntivati al 31 marzo 2017, evidenziano volumi in crescita di ricavi e costi rispetto al piano (di cui ricavi inerenti le rivendite hardware e software di terzi per 5,6 milioni di euro e relativi costi per 5,4 milioni di euro) ed in termini di marginalità valori in linea rispetto ai dati previsti dal Piano. La posizione Finanziaria Netta risulta migliore rispetto al Piano di 0,8 milioni di Euro.

Eventi di rilievo avvenuti nel I trimestre 2017

- In data 18 gennaio 2017, la controllante OWL ha richiesto a TAS di convocare l'assemblea straordinaria per deliberare in merito all'approvazione dell'aumento di capitale gratuito di Euro 10.000.000,00 (dieci milioni) da eseguirsi mediante integrale utilizzo della riserva straordinaria derivante dal versamento in conto futuro aumento di capitale gratuito (senza pertanto alcun ulteriore incremento patrimoniale, bensì esclusivamente con il passaggio a capitale sociale della riserva straordinaria derivante dal versamento in conto futuro aumento di capitale gratuito), con delega al consiglio di amministrazione di TAS per la definizione delle modalità tecniche e operative dell'aumento di capitale gratuito (l'"Aumento di Capitale Gratuito TAS"). La controllante ha richiesto a TAS di stabilire un rapporto di assegnazione di n. 1 (una) azione ordinaria di nuova emissione per ogni n. 1 (una) azione ordinaria posseduta, avente le stesse caratteristiche di quelle attualmente in circolazione.

In data 26 gennaio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti avente ad oggetto la delibera di un'operazione di

² Si evidenzia che ai fini del calcolo del parametro finanziario il valore dell'Ebitda, come definito nella nota 1 a pagina 13 del presente documento, è rettificato per eliminare l'incidenza dei costi relativi all'Operazione, dei costi generati da eventi eccezionali e non ricorrenti e degli accantonamenti per rischi ed oneri.

aumento di capitale gratuito dell'importo di Euro 10.000.000,00 (dieci milioni) per il 1° marzo 2017 in unica convocazione.

In data 1 marzo 2017, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha approvato l'aumento di capitale sociale da Euro 14.330.645,50 ad Euro 24.330.645,50 mediante l'emissione di n. 41.768.449 azioni ordinarie senza valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione. L'operazione, la cui esecuzione è avvenuta, il 6 marzo 2017, mediante imputazione a capitale sociale di un pari ammontare prelevato dalla "Riserva conto futuro aumento di capitale gratuito", con assegnazione gratuita agli azionisti nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria di nuova emissione in ragione di n. 1 (una) azione ordinaria posseduta.

- In data 26 gennaio 2017, il Consiglio ha inoltre nominato all'interno dei suoi membri la dott.ssa Carlotta de Franceschi, consigliere indipendente e non esecutivo, quale Presidente del Comitato Controllo e Rischi in sostituzione del consigliere Di Giacomo dimessosi in data 14 dicembre 2016.
- In data 3 marzo 2017, è stato sottoscritto l'atto di acquisizione del ramo di azienda denominato "Digital Software Factory" da Content Interface, con efficacia dal 1 marzo 2017 per un controvalore pari a 50 migliaia di Euro. La divisione è stata affidata a Peter Caiazzi, proveniente dal Gruppo Intesa Sanpaolo.

Altri eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

In data 26 aprile 2017, l'Assemblea dei Soci ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione composto di nove membri, che rimarrà in carica per la durata di tre esercizi con scadenza alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2019, designando il dott. Dario Pardi quale Presidente. Valentino Bravi è stato confermato Amministratore Delegato. L'Assemblea ha inoltre nominato per tre esercizi, con scadenza alla data di approvazione del bilancio al 31/12/2019, il nuovo Collegio Sindacale

Prospettive per l'anno in corso

Il Management della società è fortemente impegnato nell'esecuzione del piano concordato attraverso le linee guida in esso stabilite: DIGITAL SOFTWARE FACTORY con la creazione di centri di competenza per la ricerca della eccellenza nella produzione di prodotti e soluzioni nel mercato FINTECH, INTERNAZIONALIZZAZIONE attraverso la creazione di Partnership strategiche e mirate ad allargare la copertura di mercati geografici e di mercati verticali, EROGAZIONE DI NUOVI SERVIZI sia in modalità "as a service" sia direttamente con il supporto dei prodotti proprietari e con l'integrazione di soluzioni standard il tutto per essere sempre all'avanguardia nel mercato di riferimento dell'azienda: il FINTECH.

Si segnala che ove il presente comunicato contenesse dichiarazioni previsionali (forward-looking statements) riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative del Gruppo in relazione ai risultati finanziari e ad altri aspetti delle attività e strategie del Gruppo, il lettore non deve porre un indebito affidamento su eventuali dichiarazioni previsionali in quanto i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo.

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., 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

Codice ISIN IT0001424644

Per contatti:
Dario Pardi
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.
Tel: +39 – 02 59914233
Fax: +39 – 02 91971478
e-mail: investor@tasgroup.it

Media Relation

CDR Communication
Angelo Brunello
Mob. +39 329 2117752
e-mail: angelo.brunello@cdr-communication.it

Prospetti Contabili Consolidati

Conto economico consolidato	31.03.2017	31.03.2016
Ricavi	15.721	12.241
Lavori in corso	(156)	747
Altri ricavi	146	70
Totale ricavi	15.712	13.057
Materie prime di consumo e merci	(5.045)	(3.669)
Costi del personale	(6.267)	(5.923)
Costi per servizi	(3.695)	(3.117)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(23)</i>	<i>(133)</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(101)</i>	<i>(85)</i>
Altri costi	(640)	(552)
Totale costi	(15.646)	(13.262)
Ammortamenti	(987)	(1.352)
Svalutazioni	(23)	-
Risultato operativo	(945)	(1.557)
Proventi finanziari	5	3
Oneri finanziari	(118)	(401)
Risultato della gestione finanziaria	(113)	(398)
Risultato ante imposte	(1.058)	(1.955)
Imposte	(26)	1
Risultato delle attività continuative	(1.084)	(1.953)
Risultato delle attività discontinue	-	-
Risultato dell'esercizio	(1.084)	(1.953)
Risultato netto di competenza di terzi	(0)	2
Risultato netto di competenza del gruppo	(1.084)	(1.955)
Risultato per azione		
- base	(0,02)	(0,05)
- diluito	(0,02)	(0,05)

Conto economico complessivo consolidato	31.03.2017	31.03.2016
Risultato netto d'esercizio (A)	(1.084)	(1.953)
Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:		
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	19	(224)
Effetto fiscale	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)	19	(224)
Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:		
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	8	13
Effetto fiscale	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)	8	13
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)	27	(211)
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)	(1.057)	(2.164)
Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:		
Soci della controllante	(1.057)	(2.167)
Interessenze di pertinenza di terzi	(0)	3

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	31.03.2017	31.12.2016
Immobilizzazioni immateriali	22.560	22.066
- Goodwill	17.412	17.412
- Altre immobilizzazioni immateriali	5.148	4.654
Immobilizzazioni materiali	2.541	1.157
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	68	68
Crediti finanziari immobilizzati	706	663
Imposte differite attive	358	372
Altri crediti	56	57
Totale attivo non corrente	26.289	24.383
Rimanenze nette	3.011	3.144
Crediti commerciali	18.485	22.848
(di cui ratei e sconti commerciali)	2.076	3.660
Altri crediti	646	333
Crediti per imposte correnti sul reddito	169	169
Partecipazioni e altri titoli del circolante	-	93
Crediti finanziari	32	32
Disponibilità liquide	8.229	7.502
Totale attivo corrente	30.572	34.120
TOTALE ATTIVITA'	56.861	58.503
Capitale sociale	24.331	14.331
Altre riserve	18.895	28.869
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(17.792)	(14.452)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(1.084)	(3.340)
Patrimonio netto di gruppo	24.351	25.408
Capitale e riserve di terzi	6	6
Utile / (perdita) di terzi	(0)	0
Patrimonio netto di terzi	6	6
Patrimonio netto consolidato	24.357	25.414
Fondo trattamento di fine rapporto	4.889	4.954
Fondi per rischi ed oneri	163	163
Debiti finanziari	5.698	4.053
Totale passivo non corrente	10.751	9.170
Debiti commerciali	14.915	16.537
(di cui ratei e sconti commerciali)	8.048	7.213
(di cui verso correlate)	142	153
Altri debiti	6.588	7.219
(di cui verso correlate)	9	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	2	3
Debiti finanziari	248	160
(di cui ratei e sconti finanziari)	11	-
Totale passivo corrente	21.753	23.919
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	56.861	58.503

Rendiconto Finanziario Consolidato	31/03/2017	31/03/2016
Risultato d'esercizio	(1.084)	(1.953)
Ammortamenti e svalutazioni	1.010	1.352
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(59)	(32)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	-	(128)
Pagamento imposte sul reddito	(3)	(3)
Altre variazioni non monetarie	113	395
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	4.174	5.705
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(2.254)	(5.795)
Cash flow da attività operative	1.897	(459)
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	(1.333)	(926)
Variazione delle immobilizzazioni materiali	(1.533)	(171)
Variazione dei titoli	93	-
Cash flow da attività di investimento	(2.773)	(1.096)
Variazione crediti finanziari immobilizzati	(42)	-
Variazione altri debiti finanziari	1.672	34
Oneri finanziari pagati	(26)	(8)
Cessione 1% di TASAMERICAS	-	2
Cash flow da attività di finanziamento	1.603	28
Variazione delle disponibilità liquide	727	(1.528)
Disponibilità liquide iniziali	7.502	3.005
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	8.229	1.478