

COMUNICATO STAMPA

TAS

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2017

**Raggiunto il break-even nel terzo trimestre**

**Lo sviluppo di nuovi prodotti e soluzioni software diversificate spinge ricavi e marginalità**

**Continua la spinta verso l'internazionalizzazione anche grazie a partnership strategiche**

- ◇ Ricavi consolidati totali: 41,1 milioni di Euro in crescita del 17,3% rispetto ai 35,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016 (+21% rispetto al dato 2016 normalizzato al netto di un provento non ricorrente pari a 1,1 milioni di Euro)
- ◇ Margine Operativo Lordo (EBITDA): 2,5 milioni di Euro in crescita del 42,6% rispetto agli 1,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016 (+302% rispetto al dato 2016 normalizzato)
- ◇ Risultato Operativo (EBIT): negativo per 1,4 milioni di Euro, in miglioramento rispetto al valore negativo di 2,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016 (+64% rispetto al dato 2016 normalizzato)
- ◇ Risultato netto: dimezzata la perdita a 1,9 milioni di Euro rispetto i 3,6 milioni di Euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente (+60% rispetto al dato 2016 normalizzato)
- ◇ Sostanzialmente raggiunto il break-even a livello di risultato netto nel terzo trimestre 2017
- ◇ Posizione Finanziaria netta: negativa per 0,8 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 4,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2016
- ◇ Gli investimenti per lo sviluppo di nuove soluzioni applicative crescono del 21% passando da 2,9 milioni di Euro a 3,5 milioni di Euro.

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 30 settembre 2017.

**Il Presidente Dario Pardi ha così commentato:** *"Siamo indubbiamente soddisfatti dell'andamento della società che evidenzia miglioramenti in tutti gli indici economici e finanziari. TAS Group è sempre più una realtà leader nei mercati in cui opera e capace di proporre soluzioni, flessibili e adattabili alle esigenze dei nostri clienti, grazie a expertise sviluppate in oltre 30 anni di storia e partnership, supportato da un team di sviluppatori e ricercatori di alto livello che si occupano di trovare e creare nuove soluzioni perfezionando un framework comune sul quale aumentare la condivisione delle piattaforme all'interno della società".*

*"Il raggiungimento del break-even nel trimestre – continua Valentino Bravi, Amministratore Delegato del Gruppo – interamente derivante dall'attività caratteristica, è il frutto della nostra costante attenzione all'innovazione e alla ricerca continua delle migliori soluzioni tecnologiche. Siamo impegnati quotidianamente a anticipare il mercato e a proporre innovazioni che possano rispondere alle esigenze della nostra clientela, coprendo le attività imposte da normative che sono entrate in vigore e che entreranno a breve. TAS Group sta infatti investendo sulla evoluzione del nuovo sistema dei*

pagamenti del futuro come la PSD2 e sta proponendo soluzioni per la gestione del regolamento Europeo GDPR, sulla protezione dei dati. Anche in questi primi nove mesi abbiamo confermato ed incrementato gli investimenti per lo sviluppo e ricerca di nuove soluzioni (+ 21%) per rendere disponibili, tra i primi in Europa, soluzioni innovative per i nostri Clienti per la normativa PSD2.”

### Dati al 30/09/2017<sup>1</sup>

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 settembre 2017:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2017	30.09.2016	Var.	Var %
<b>Ricavi totali</b>	<b>41.116</b>	<b>35.052</b>	<b>6.064</b>	<b>17,3%</b>
- di cui core	30.875	28.980	1.895	6,5%
- di cui rivendite	9.355	4.137	5.218	>100,0%
- di cui non caratteristici	885	1.935	(1.050)	(54,3%)
<b>Margine operativo lordo (Ebitda<sup>2</sup>)</b>	<b>2.447</b>	<b>1.716</b>	<b>731</b>	<b>42,6%</b>
% sui ricavi totali	6,0%	4,9%	1,1%	21,6%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.373)</b>	<b>(2.705)</b>	<b>1.332</b>	<b>(49,2%)</b>
% sui ricavi totali	(3,3%)	(7,7%)	4,4%	(56,7%)
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(1.887)</b>	<b>(3.626)</b>	<b>1.739</b>	<b>(48,0%)</b>
% sui ricavi totali	(4,6%)	(10,3%)	5,8%	(55,6%)

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	III° trim. 17	III° trim. 16	Var.	Var %
<b>Ricavi totali</b>	<b>12.034</b>	<b>9.860</b>	<b>2.174</b>	<b>22,0%</b>
- di cui core	10.103	9.177	926	10,1%
- di cui rivendite	1.234	156	1.078	>100,0%
- di cui non caratteristici	697	526	171	32,5%
<b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>	<b>1.648</b>	<b>646</b>	<b>1.002</b>	<b>&gt;100,0%</b>
% sui ricavi totali	13,7%	6,6%	7,1%	>100,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>170</b>	<b>(864)</b>	<b>1.034</b>	<b>&gt;(100,0%)</b>
% sui ricavi totali	1,4%	(8,8%)	10,2%	>(100,0%)
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(18)</b>	<b>(1.032)</b>	<b>1.014</b>	<b>(98,3%)</b>
% sui ricavi totali	(0,1%)	(10,5%)	10,3%	(98,6%)

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2017	31.12.2016	Var.	Var %
<b>Totale Attivo</b>	<b>53.310</b>	<b>58.503</b>	<b>(5.193)</b>	<b>(8,9%)</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>23.562</b>	<b>25.414</b>	<b>(1.852)</b>	<b>(7,3%)</b>
<b>Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>23.559</b>	<b>25.408</b>	<b>(1.849)</b>	<b>(7,3%)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(783)</b>	<b>4.078</b>	<b>(4.861)</b>	<b>&gt;(100,0%)</b>
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(783)	4.078	(4.861)	>(100,0%)

	424	401	23	5,7%
<b>Dipendenti a fine periodo (numero)</b>				
<b>Dipendenti (media nel periodo)</b>	<b>413</b>	<b>397</b>	<b>17</b>	<b>4,2%</b>

<sup>1</sup> La European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato le linee guida sugli Indicatori Alternativi di Performance (“IAP”) per gli emittenti quotati. Gli IAP si riferiscono a misure utilizzate dal management e dagli investitori per analizzare i trends e le performance del Gruppo, che non derivano direttamente dal bilancio. Queste misure sono rilevanti per assistere la direzione e gli investitori per analizzare l’andamento del Gruppo. Gli investitori non devono considerare questi IAP come sostituti, ma piuttosto come informazioni aggiuntive dei dati inclusi nel bilancio. Si precisa che gli IAP come definiti, potrebbero non essere paragonabili a misure con denominazione analoga utilizzate da altre società.

<sup>2</sup> IAP: 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.

## Risultati del terzo trimestre 2017

Il terzo trimestre evidenzia un andamento molto positivo sia a livello di ricavi sia di marginalità, che si riflette in un **risultato netto sostanzialmente a break-even** rispetto ad una perdita di 1,0 milioni di Euro del terzo trimestre 2016.

I **Ricavi totali** del Gruppo nel terzo trimestre crescono del 22% a 12,0 milioni di Euro ed evidenziano un'accelerazione dei ricavi "core" in aumento del 10%. Più che raddoppiato **l'EBITDA del trimestre a 1,6 milioni di Euro** rispetto a 0,6 milioni di Euro del terzo trimestre 2016, con il raggiungimento di un EBITDA margin del 13,7% dal 6,6% del terzo trimestre 2016, e **il risultato operativo passa in positivo per 0,2 milioni di Euro** rispetto a una perdita di 0,9 milioni di Euro nel terzo trimestre 2016.

## Risultati economici al 30 settembre 2017

I **Ricavi totali** del Gruppo si attestano a 41,1 milioni di Euro rispetto ai 35,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016 in crescita del 17,3%. I ricavi "core", costituiti da licenze software e relative manutenzioni (34,4%), royalties, canoni di utilizzo e servizi SAAS (15,2%), canoni di assistenza e servizi professionali (50,5%), sono in crescita del 6,5%. Crescono principalmente i ricavi in Italia (+9,8%), Spagna (+60,2%) e in Francia (+6,5%). I ricavi non caratteristici, al 30 settembre 2016, includevano ricavi non ricorrenti pari ad Euro 1,1 milioni di Euro. Normalizzando i dati del 2016 del provento non ricorrente di cui sopra l'incremento dei ricavi totali si attesta a +21%.

L'**Ebitda** del periodo si è attestato a 2,4 milioni di Euro in crescita del 42,6% rispetto a 1,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016 con un'incidenza dello 6,0% dei ricavi rispetto all'1,8%, depurato dai ricavi non ricorrenti, dell'analogo periodo dello scorso anno. Il miglioramento dell'EBITDA è principalmente dovuto al miglioramento del mix dei ricavi a beneficio in particolar modo della vendita di licenze software (+83,8%) che rappresentano il prodotto con più elevata marginalità.

Il **Risultato operativo**, influenzato da ammortamenti e svalutazioni per 3,8 milioni di Euro, risulta negativo per 1,4 milioni di Euro, ma in netto miglioramento rispetto al valore negativo di 2,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016. Normalizzando i dati del 2016 del provento non ricorrente di cui sopra il miglioramento è stato del 64%.

Il **Risultato netto di periodo** chiude con una perdita pressoché dimezzata a 1,9 milioni di Euro contro una perdita di 3,6 milioni di Euro del periodo precedente. Al netto dei ricavi non ricorrenti che hanno inciso nel precedente esercizio, il miglioramento sarebbe stato pari a 2,8 milioni di Euro (+60,1%).

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 0,8 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 4,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Essa riflette principalmente gli investimenti effettuati nel periodo tra i quali la realizzazione del nuovo Data Center presso la controllata francese (1,8 milioni di Euro) e i progetti di sviluppo di nuovi prodotti e soluzioni software diversificati nelle aree del *core business* (3,5 milioni di Euro).

## Andamento dell'attività operativa

Nel corso del periodo sono proseguiti gli investimenti del Gruppo nelle diverse aree e si è rafforzata l'azione di mercato nei paesi europei nonché la definizione di partnership strategiche per lo sviluppo del business del Gruppo.

In particolare:

- per l'area **Mercati Finanziari e Tesoreria**: il proseguimento dei progetti di sviluppo della piattaforma Aquarius, per gestire la liquidità, secondo i principi di Basilea 3, in modo integrato per titoli, cash e *collateral*. Aquarius è concepito per il mercato internazionale e integrato alle piattaforme Target2 e Target 2 Securities oltre che ai sistemi di *triparty collateral management*;

si sono realizzati i moduli riguardanti gli Stress Test e la gestione liquidità sui conti di corrispondenza delle soluzioni MIFID II *compliant* e del nuovo *Record Keeping* che adotta innovativi approcci di Business Intelligence;

- per l'area **Monetica**: il proseguimento degli sviluppi evolutivi sulla piattaforma CashLess 3.0 anche in funzione dell'accordo con Oracle dell'attivazione di API specializzate, soluzione di emissione e gestione Carte su tecnologia Open, sul lato Emissione Carte le implementazioni delle specifiche di colloquio del Network cinese UnionPay International (UPI) in corso di 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, e la realizzazione di un nuovo modulo di Fraud Management per transazioni provenienti da canali POS e/o ATM. Sul canale ATM proseguono inoltre gli affinamenti della suite di moduli per la Branch Transformation denominata EasyBranch;
- nell'ambito dei **Sistemi di Pagamento**:
  - **Oracle e TAS Group** insieme per l'offerta di soluzioni all'avanguardia tramite la Digital Innovation Platform. **Oracle** sceglie le soluzioni di **TAS Group** relative alla piattaforma **Card 3.0** per l'emissione e la gestione delle carte e la soluzione **Network Gateway** per la connettività alle reti finanziarie per la propria **Digital Innovation Platform** con l'obiettivo di garantire un vantaggio competitivo agli operatori finanziari che dovranno affrontare il processo evolutivo più importante di sempre nel mondo dei pagamenti. Già partner di Oracle nel mondo finanziario, TAS Group diventa ora uno dei primi partner globali per la Digital Innovation Platform.
  - **TAS Group si è aggiudicato la gara Infocamere**. Il software TAS permetterà ad Infocamere (Istituto di Pagamento autorizzato dalla Banca D'Italia un'eccellenza nazionale ed europea nel mondo dei servizi digitali pubblici) 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;
  - continuano le attività di sviluppo e ampliamento della soluzione TAS Network Gateway sia per il lancio della CIT-Check Image Truncation e sia per le funzionalità relative all'iniziativa degli Instant Payments il cui avvio è previsto entro la fine dell'anno sia a livello domestico che europeo; attivate anche le analisi per la realizzazione di Open API da offrire alle Banche in risposta alle sollecitazioni e opportunità introdotte dalla PSD2.
- 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 da AgID su 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 una rivisitazione funzionale e tecnologica della soluzione di e-Banking e Corporate Banking per clientela business, anche in ottica PSD2 e consumer.

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 accelera 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**

Dal 26 giugno 2017, a seguito della comunicazione Consob ricevuta in data 23 giugno 2017, la Società non è più soggetta agli obblighi di informativa integrativa con cadenza mensile, ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. 58/98 ("TUF") ed è pertanto uscita dalla cosiddetta black list. In sostituzione di tali obblighi, Consob ha richiesto alla Società di integrare le relazioni finanziarie annuali e semestrali e i resoconti intermedi di gestione, ove pubblicati su base volontaria, a partire dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017, nonché, laddove rilevanti, i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili con le seguenti informazioni:

- a) **la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine**

La *Posizione Finanziaria Netta* della Società è negativa per 0,3 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 3,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

<b>Posizione Finanziaria Netta Civilistica</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
A. Denaro e valori in cassa	(2)	(2)
B. Depositi bancari e postali	(3.427)	(6.583)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>	<b>(3.429)</b>	<b>(6.585)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>(23)</b>	<b>(21)</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
F. Debiti bancari correnti	42	7
G. Parte corrente dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine	-	-
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	-	-
<b>J. Debiti ed altre passività finanziarie correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>42</b>	<b>8</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>	<b>(3.411)</b>	<b>(6.598)</b>
L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	4.230	4.038
N. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti	-	-
<b>P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)</b>	<b>4.230</b>	<b>4.038</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)</b>	<b>820</b>	<b>(2.560)</b>
<b>R. Crediti finanziari non correnti</b>	<b>(476)</b>	<b>(500)</b>
<b>S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R)</b>	<b>343</b>	<b>(3.060)</b>

(\*) 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

La *Posizione Finanziaria Netta* del Gruppo è negativa per 0,8 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 4,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
A. Denaro e valori in cassa	(8)	(4)
B. Depositi bancari e postali	(4.853)	(7.498)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	(93)
<b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>	<b>(4.861)</b>	<b>(7.595)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>(33)</b>	<b>(32)</b>
F. Debiti bancari correnti	46	153
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	213	-
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	-	7
	-	-
<b>J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>258</b>	<b>160</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>	<b>(4.636)</b>	<b>(7.467)</b>
L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	5.130	4.038
N. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti	948	15
<b>P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)</b>	<b>6.078</b>	<b>4.053</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)</b>	<b>1.442</b>	<b>(3.414)</b>
<b>R. Crediti finanziari non correnti</b>	<b>(659)</b>	<b>(663)</b>
<b>S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R)</b>	<b>783</b>	<b>(4.078)</b>

(\*) 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

**b) le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.)**

Al 30 settembre 2017, per la Capogruppo, risultavano scaduti debiti commerciali, comprese le scadenze del 30 settembre, per un importo di Euro 2.148 mila dei quali Euro 371 mila verso società controllate/controllante. Nessun creditore ha assunto iniziative di reazione. Lo scaduto da meno di 30 giorni è pari ad Euro 955 mila. Al 30 giugno 2017 non esistono debiti scaduti di natura finanziaria, verso i dipendenti e di natura tributaria e/o previdenziale.

Per quanto riguarda le società del Gruppo:

- TAS Helvetia s.a.: non sono presenti debiti scaduti di nessuna natura;
- TAS France S.a.s.u.: non sono presenti debiti scaduti di nessuna natura;
- TASAMERICAS Ltda: al 30 settembre 2017 risultano scaduti Euro 252 mila verso la controllante TAS S.p.A.: Non sono presenti altri debiti scaduti di nessuna natura;
- TAS Iberia s.l.u.: alla data del 30 settembre 2017 risultano scaduti debiti commerciali per un importo di Euro 46 mila, di cui Euro 19 mila scaduti da meno di 30 giorni. Al 30 settembre 2017 risultano inoltre scaduti Euro 291 mila verso la controllante TAS S.p.A.;
- TAS USA Inc.: la società controllata statunitense non ha debiti scaduti.
- TAS Germany GMBH: al 30 settembre 2017 risultano scaduti Euro 47 mila verso la controllante TAS S.p.A.: Non sono presenti altri debiti scaduti di nessuna natura.

**c) le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF**

I rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo, indicati nel resoconto, non presentano sostanziali variazioni e risultano in linea rispetto alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017.

**d) l'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole**

L'attuale accordo tra TAS e le Banche Creditrici prevede il rispetto dei seguenti parametri finanziari da calcolarsi alla fine di ogni esercizio (31 dicembre):

	<b>Ebitda<sup>3</sup></b>	<b>Patrimonio Netto</b>
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.

**e) lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.**

Vengono di seguito riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 30 settembre 2017:

<b>Euro milioni</b>	<b>Dati consuntivi</b>	<b>Dati di piano</b>	<b>Delta</b>
Ricavi totali	41,1	34,7	6,4
Costi operativi totali	(42,2)	(36,6)	(5,6)
Margine operativo lordo (MOL)	(1,1)	(1,9)	0,8
Costi R&D	3,5	3,0	0,5
Margine operativo lordo (MOL)*	2,4	1,1	1,3
Risultato operativo	(1,4)	(2,2)	0,8
Risultato netto	(1,9)	(2,4)	0,6
Posizione finanziaria netta	(0,8)	0,6	(1,4)

I dati consuntivati al 30 settembre 2017, evidenziano volumi in crescita di ricavi e costi rispetto al piano (di cui ricavi inerenti le rivendite hardware e software di terzi per 9,4 milioni di euro e relativi costi per 9,1 milioni di euro) ed in termini di marginalità valori superiori al Piano di 1,3 milioni di Euro. La posizione Finanziaria Netta risulta peggiore rispetto al Piano di 1,4 milioni di Euro.

<sup>3</sup> Si evidenzia che ai fini del calcolo del parametro finanziario il valore dell'Ebitda, come definito nel prospetto dei dati di sintesi, è rettificato per eliminare l'incidenza dei costi relativi all'Operazione, dei costi generati da eventi eccezionali e straordinari e degli accantonamenti per rischi ed oneri.

### Eventi di rilievo avvenuti nel trimestre

- Nel corso del trimestre è stato inaugurato il nuovo Data centre Tier4 in Francia che offre la massima flessibilità e scalabilità nonché i migliori servizi *cloud* e di hosting, con infrastrutture di proprietà di ultima generazione.
- In data 12 settembre 2017, TAS Group è stata riconfermata tra le prime 100 aziende della classifica IDC Financial Insights FinTech 2016, la classifica più completa dei vendor di soluzioni tecnologiche per il settore finanziario. L'IDC FI Fintech Rankings classifica e valuta i maggiori fornitori globali del settore finanziario ed è diventata una misura importante della salute e dell'evoluzione della tecnologia nel settore finanziario e un punto di riferimento per identificare l'emergere di soluzioni innovative proposte da nuovi player. Inoltre, le classifiche IDC FI Fintech rappresentano uno strumento fondamentale a disposizione delle istituzioni finanziarie da utilizzare durante la pianificazione strategica degli investimenti in soluzioni di terze parti;
- In data 12 settembre 2017 è stato sottoscritto un accordo con il Gruppo ICCREA per la fornitura della soluzione PayTAS per i pagamenti verso enti pubblici e privati. La scelta di **TAS** quale Partner tecnologico, e dei moduli **TAS eGO** per l'interconnessione delle BCC consorziate e di tutta la clientela al **Nodo dei Pagamenti**, dà il via ad un crescendo di servizi e prodotti che secondo il piano previsto verranno implementati e offerti al mercato da circa quaranta BCC già entro quest'anno, e successivamente estesi all'intera compagine delle banche del Gruppo nel corso del 2018.

### Altri eventi successivi alla chiusura del semestre

- TAS potenzia le sue soluzioni per le banche, grazie alla **Digital Innovation Platform per Open Banking di Oracle**, lanciata all'**Oracle OpenWorld** di San Francisco, la convention annuale di Oracle dedicata ai decision maker e ai manager del mondo IT. La Digital Innovation Platform per Open Banking è l'ultima novità di Oracle, e include un insieme di **funzionalità PaaS** e un **framework di open API** per consentire a banche e a fintech di integrarsi su una piattaforma cloud comune, per dare forma al futuro del banking in modo collaborativo. TAS Group è **tra i primi 3 partner Oracle a livello mondiale** ad aver abbracciato il catalogo Open API e l'ecosistema di servizi messo a disposizione da Oracle. TAS Group, che da diversi anni investe sulle opportunità aperte dalla PSD2, offre alle banche gli elementi chiave per competere nello sfidante scenario di mercato che sono chiamate ad affrontare. In questo contesto la nuova piattaforma di Oracle costituisce il framework ideale per potenziare le soluzioni in ambito pagamenti di TAS, attribuendogli la flessibilità e la scalabilità richieste dai clienti.

### Prospettive per l'anno in corso

Gli investimenti fatti per promuovere l'offerta in alcuni mercati internazionali sta generando diverse interessanti opportunità in particolar modo nel mercato nord americano dove l'offerta card 3.0 sta riscontrando in molti operatori particolare interesse dimostrato dalla sottoscrizione di MOU finalizzate a coprire alcuni settori in forte evoluzione e in alcuni paesi europei quali Spagna Germania e Francia, in particolare si segnala la sopracitata partnership con Oracle operativa dal terzo trimestre dell'anno.

La società sta inoltre sviluppando una suite per la nuova normativa PSD2, che stravolgerà in maniera radicale i sistemi di pagamento in Europa, sia per gli istituti finanziari che per i nuovi player.

TAS, forte del proprio portafoglio di soluzioni informatiche e della tradizionale capacità di produrre soluzioni moderne e performanti per il sistema dei pagamenti, intende quindi cogliere le opportunità e le sfide sopra esposte e proporre al mercato soluzioni innovative per la gestione dei pagamenti.



\*\*\*

Si segnala inoltre 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](mailto:investor@tasgroup.it)

**Media Relation**

CDR Communication

Angelo Brunello

Mob: +39 329 2117752

e-mail: [angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

**Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario del Gruppo TAS al 30 settembre 2017**

<b>Conto economico consolidato</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>III° trim. 17</b>	<b>III° trim. 16</b>
Ricavi	38.785	32.033	11.084	8.893
Lavori in corso	1.445	1.084	253	440
Altri ricavi	885	1.935	697	526
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	1.107	-	-
<b>Totale ricavi</b>	<b>41.116</b>	<b>35.052</b>	<b>12.034</b>	<b>9.860</b>
Materie prime di consumo e merci	(8.299)	(4.138)	(1.007)	(56)
Costi del personale	(18.265)	(17.134)	(5.690)	(5.229)
Costi per servizi	(10.194)	(10.074)	(3.212)	(3.219)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(40)	(613)	-	(17)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(274)	(181)	177	(51)
Altri costi	(1.911)	(1.989)	(476)	(711)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(115)	-	(25)
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-	(25)
<b>Totale costi</b>	<b>(38.669)</b>	<b>(33.336)</b>	<b>(10.386)</b>	<b>(9.214)</b>
Ammortamenti	(3.738)	(4.353)	(1.478)	(1.453)
Svalutazioni	(81)	(68)	-	(56)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.373)</b>	<b>(2.705)</b>	<b>170</b>	<b>(864)</b>
Proventi finanziari	36	49	18	35
Oneri finanziari	(432)	(932)	(147)	(180)
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>(397)</b>	<b>(883)</b>	<b>(129)</b>	<b>(145)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(1.770)</b>	<b>(3.587)</b>	<b>41</b>	<b>(1.009)</b>
Imposte	(121)	(39)	(59)	(25)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(1.890)</b>	<b>(3.627)</b>	<b>(19)</b>	<b>(1.034)</b>
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(1.890)</b>	<b>(3.627)</b>	<b>(19)</b>	<b>(1.034)</b>
Risultato netto di competenza di terzi	(3)	(0)	(1)	(2)
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>(1.887)</b>	<b>(3.626)</b>	<b>(18)</b>	<b>(1.032)</b>
<b>Risultato per azione</b>				
- base	(0,03)	(0,09)	(0,00)	(0,02)
- diluito	(0,03)	(0,09)	(0,00)	(0,02)

<b>Conto economico complessivo consolidato</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>III° trim. 17</b>	<b>III° trim. 16</b>
<b>Risultato netto d'esercizio (A)</b>	<b>(1.890)</b>	<b>(3.627)</b>	<b>(806)</b>	<b>(1.673)</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	89	(487)	70	(263)
Effetto fiscale	-	-	-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)</b>	<b>89</b>	<b>(487)</b>	<b>70</b>	<b>(263)</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	(51)	36	(59)	23
Effetto fiscale	-	-	-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)</b>	<b>(51)</b>	<b>36</b>	<b>(59)</b>	<b>23</b>
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)</b>	<b>38</b>	<b>(451)</b>	<b>12</b>	<b>(240)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>	<b>(1.852)</b>	<b>(4.078)</b>	<b>(795)</b>	<b>(1.914)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>				
Soci della controllante	(1.848)	(4.078)	(792)	(1.911)
Interessenze di pertinenza di terzi	(3)	0	(3)	(2)

<b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Immobilizzazioni immateriali	22.667	22.066
- Goodwill	17.412	17.412
- Altre immobilizzazioni immateriali	5.255	4.654
Immobilizzazioni materiali	3.061	1.157
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	68	68
Crediti finanziari immobilizzati	659	663
Imposte differite attive	340	372
Altri crediti	54	57
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>26.849</b>	<b>24.383</b>
Rimanenze nette	4.610	3.144
Crediti commerciali (di cui ratei e risconti commerciali)	15.946 1.303	22.848 3.660
Altri crediti	924	333
Crediti per imposte correnti sul reddito	87	169
Partecipazioni e altri titoli del circolante	-	93
Crediti finanziari	33	32
Disponibilità liquide	4.861	7.502
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>26.461</b>	<b>34.120</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>53.310</b>	<b>58.503</b>
Capitale sociale	24.331	14.331
Altre riserve	18.907	28.869
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(17.792)	(14.452)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(1.887)	(3.340)
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>23.559</b>	<b>25.408</b>
Capitale e riserve di terzi	6	6
Utile / (perdita) di terzi	(3)	0
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>3</b>	<b>6</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>23.562</b>	<b>25.414</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	4.663	4.954
Fondi per rischi ed oneri	163	163
Debiti finanziari	6.078	4.053
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>10.905</b>	<b>9.170</b>
Debiti commerciali (di cui ratei e risconti commerciali) (di cui verso correlate)	11.609 6.050 132	16.537 7.213 153
Altri debiti (di cui verso correlate)	6.942 33	7.219 -
Debiti per imposte correnti sul reddito	34	3
Debiti finanziari (di cui ratei e risconti finanziari)	258 34	160 -
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>18.843</b>	<b>23.919</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>53.310</b>	<b>58.503</b>

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>
Risultato d'esercizio	(1.890)	(3.627)
Ammortamenti e svalutazioni	3.820	4.420
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(244)	(121)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	-	(286)
Variazione fondi per imposte differite	-	4
Pagamento imposte sul reddito	(64)	(55)
Altre variazioni non monetarie	334	988
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	4.880	8.898
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(5.174)	(8.575)
<b>Cash flow da attività operative</b>	<b>1.661</b>	<b>1.647</b>
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	(3.733)	(3.127)
Variazione delle immobilizzazioni materiali	(2.510)	(729)
Variazione dei titoli	93	-
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(6.150)</b>	<b>(3.856)</b>
Variazione crediti finanziari correnti	(2)	(0)
Variazione crediti finanziari immobilizzati	4	(19)
Variazione altri debiti finanziari	1.932	65
Oneri finanziari pagati	(86)	(33)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	-	6
Contributo in conto capitale	-	10.000
Altre variazioni del Patrimonio Netto	-	(2)
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>1.849</b>	<b>10.015</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>(2.641)</b>	<b>7.807</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>7.502</b>	<b>3.005</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>4.861</b>	<b>10.812</b>