

Roma 28 settembre 2007

COMUNICATO STAMPA

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

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. Gruppo N.C.H.

° Informativa mensile sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria su richiesta della Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98.

In ottemperanza alla richiesta avanzata da CONSOB ai sensi dell'art. 114, comma 5, del Dlgs n° 58/98 circa l'aggiornamento a cadenza mensile di informazioni rilevanti sulla situazione gestionale, di seguito viene data risposta agli specifici punti richiamati dall'Autorità di vigilanza.

1. Stato di attuazione del Piano Industriale 2007-2009, le eventuali modifiche dello stesso e gli scostamenti rispetto agli obiettivi programmati.

La Società sta dando attuazione al piano industriale 2007-2009 ed i risultati finora conseguiti sono in linea con quanto ivi previsto sia per quanto attiene la componente ricavi che quella relativa al risultato operativo.

2. Aggiornamenti in merito alle trattative con gli Istituti di credito finalizzate alla rinegoziazione del debito bancario, indicando altresì le eventuali garanzie concesse da N.C.H.

Si ricorda che – come reso noto al mercato dal fondo di investimento Audley Capital Management Limited (“Audley Capital”) con comunicato del 5 agosto 2007 – la controllante NCH S.p.A. ha stipulato lo scorso 4 agosto 2007 con Audley Capital un accordo (l’“Accordo”) per l’acquisto del 67,276% del capitale di TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. (la “Società”) da parte di una società di nuova costituzione controllata indirettamente da Audley Capital. Il perfezionamento dell’operazione, mediante trasferimento della partecipazione di controllo oggetto dell’Accordo (“Closing”) è previsto, salvo diverse intese tra i contraenti, entro il 31 ottobre 2007 ed è subordinato all’avverarsi di alcune condizioni, tra le quali la conclusione di un accordo volto al rifinanziamento del debito bancario in essere.

A tal proposito si segnala che in data 20 settembre la Società ha firmato un mandato, con allegato termsheet, con Intesa Sanpaolo S.p.A. (“Intesa”) ai sensi del quale Intesa si è impegnata a fare del proprio meglio per agire come organizzatrice di una linea di credito di complessivi 72 milioni di Euro a medio/lungo termine volta, *inter alia*, al rifinanziamento del debito bancario. Il mandato ed il

termsheet sono soggetti a vari termini e condizioni, tra i quali la sottoscrizione del finanziamento da parte di un *pool* di banche e l'accordo sulla documentazione contrattuale.

3. Eventuali azioni finalizzate al reperimento di risorse sia per il rimborso dei finanziamenti sia per far fronte alle esigenze della gestione ordinaria.

Si rinvia a quanto indicato al precedente punto 2.

4. Posizione finanziaria netta individuale e di Gruppo, con evidenziazione delle componenti attive e passive, a breve, medio e lungo termine, posta a confronto con l'ultimo dato pubblicato, con evidenza dei rapporti di debito e credito con parti correlate nonché l'analisi delle variazioni maggiormente significative.

La posizione finanziaria netta al 31 agosto 2007, individuale e di Gruppo, con separata indicazione delle componenti attive e passive, a breve, medio e lungo termine e comparata con gli ultimi dati pubblicati, è rappresentata dai seguenti prospetti (in migliaia di Euro):

Consolidata:

| Posizione Finanziaria Netta Consolidata | 31.08.2007 | 31.07.2007 | 30.06.2007 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cassa, conti correnti bancari e titoli | 2.491 | 3.781 | 4.028 |
| Titoli che non costituiscono immobilizzazioni | 165 | 164 | 178 |
| Crediti finanziari verso correlate | 16.096 | 15.410 | 14.631 |
| Debiti verso banche e altri istituti finanziari | (84.035) | (82.966) | (87.111) |
| Posizione finanziaria netta corrente | (65.283) | (63.611) | (68.274) |
| Crediti finanziari | 638 | 817 | 927 |
| Titoli immobilizzati | - | 12 | 33 |
| Debiti verso banche e altri istituti finanziari | (4.299) | (4.206) | (4.258) |
| Deb. Finanziari (Vendor loan - Nch) | (9.819) | (9.819) | (9.819) |
| Posizione finanziaria netta non corrente | (13.480) | (13.196) | (13.116) |
| Posizione finanziaria netta Consolidata | (78.763) | (76.807) | (81.390) |

Civilistica:

| Posizione Finanziaria Netta Civilistica | 31.08.2007 | 31.07.2007 | 30.06.2007 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cassa, conti correnti bancari e titoli | 424 | 1.590 | 1.166 |
| Crediti finanziari verso controllate/correlate | 1.078 | 1.078 | 1.078 |
| Crediti finanziari verso controllante NCH SpA | 9.483 | 9.480 | 9.479 |
| Debiti verso banche e altri istituti finanziari | (54.228) | (55.067) | (58.048) |
| Debiti finanziari verso controllate/correlate | (31.166) | (29.785) | (31.503) |
| Deb. Finanziari (put Apia) | - | - | - |
| Posizione finanziaria netta corrente | (74.409) | (72.705) | (77.828) |
| Crediti finanziari | 434 | 613 | 723 |
| Crediti finanziari verso controllate/correlate | 675 | 674 | 673 |
| Debiti verso banche e altri istituti finanziari | (3.859) | (3.977) | (3.977) |
| Debiti finanziari verso controllate/correlate | (10.011) | (9.970) | (7.533) |
| Deb. Finanziari (Vendor loan - Nch) | (9.819) | (9.819) | (9.819) |
| Posizione finanziaria netta non corrente | (22.580) | (22.478) | (19.932) |
| Posizione finanziaria netta Civilistica | (96.990) | (95.183) | (97.761) |

La posizione finanziaria netta consolidata è peggiorata di 1.957 migliaia di Euro rispetto alla situazione al 31 luglio 2007, in miglioramento invece di 2.627 migliaia di Euro rispetto al 30 giugno 2007. La posizione finanziaria netta civilistica è peggiorata di 1.806 migliaia di Euro rispetto al 31 luglio 2007, in miglioramento invece di 771 migliaia di Euro rispetto al 30 giugno 2007.

5. Affidamenti concessi dal sistema bancario, gli importi utilizzati , le eventuali richieste di rientro.

L'analisi degli affidamenti e degli utilizzi per tipologia al 31 agosto 2007 è rappresentata nel seguente prospetto (in migliaia di Euro):

| Linee Bancarie | Affidamenti 31.08.2007 | Utilizzi 31.08.2007 | Disponibilità di fido 31.08.2007 |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|---|
| Linee di Cassa | 5.500 | (5.245) | 255 |
| Linee Autoliquidanti | 3.000 | (1.136) | 1.864 |
| Linee Finanziarie (POOL Capofila Intesa San Paolo Tranche A-B) | 60.000 | (60.000) | - |
| Linee Autoliquidanti (POOL Capofila Intesa San Paolo Tranche C) | 15.000 | (10.679) | 4.321 |
| Mutui | 4.500 | (4.500) | - |
| Totale Affidamenti Bancari | 88.000 | (81.560) | 6.440 |
| Linee Factoring | 3.000 | (1.747) | 1.253 |
| Totale Affidamenti Factoring | 3.000 | (1.747) | 1.253 |
| Totale Linee Bancarie/Factoring | 91.000 | (83.307) | 7.693 |

La disponibilità complessiva è passata da 7.720 migliaia di euro al 31 luglio 2007 a 7.693 migliaia di euro al 31 agosto 2007.

Al 31 agosto 2007 il numero delle banche affidanti è pari a 11.

Nessuna richiesta di rientro è pervenuta a Tas.

6. Descrizione dei principali covenants e negative pledges e l'indicazione del loro rispetto

Il contratto di finanziamento in *pool* con Intesa, stipulato in data 10 novembre 2006 dalla Società, per far fronte all'operazione di aggregazione già comunicata al mercato mediante il documento informativo del 14 agosto 2006, impone la verifica di una serie di parametri finanziari, il cui mancato rispetto prevede il venir meno del beneficio del termine sui finanziamenti concessi.

Detto finanziamento è garantito da un pegno concesso dall'azionista di maggioranza su n. 1.192.230 azioni della Società, corrispondenti al 67,276%, salvo eventuali aggiustamenti nel caso di successivi aumenti di capitale della Società stessa.

La verifica sul rispetto di tali parametri finanziari è fissata entro trenta giorni dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea, del bilancio della Società.

I parametri finanziari previsti dal contratto e legati ai dati del bilancio consolidato della Società sono di seguito riportati:

| Parametro | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 e ss |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------|
| PFN/PN | < 2,2 | < 1,6 | < 1,1 | < 0,8 |
| PFN/EBITDA | < 2,6 | < 2,3 | < 2 | < 1,5 |
| EBITDA/Oneri finanziari | > 5 | > 5 | > 5 | > 5 |

PFN= Posizione finanziaria netta

PN= Patrimonio netto

Si evidenzia fin da ora che i parametri finanziari per il 2006 non sono stati rispettati e si prevede altrettanto anche per l'esercizio corrente e per gli esercizi successivi di piano (2008 – 2009). L'effetto contrattuale del mancato rispetto di detti parametri finanziari è rappresentato dalla perdita del beneficio del termine e quindi dall'insorgere in capo al *pool* di banche del diritto di richiesta di rimborso a pronti delle somme erogate per un totale al 31 agosto 2007 di 70,7 milioni di Euro.

Come indicato nel precedente punto 2, in data 20 settembre è stato firmato un mandato con Intesa ai sensi della quale essa si è impegnata ad agire come organizzatrice di una linea di credito di complessivi 72 milioni di Euro a medio/lungo termine volta, intera alia, al finanziamento.

7. Eventuali ulteriori iniziative per il riequilibrio del rapporto tra mezzi propri e mezzi di terzi, anche per quanto attiene ad eventuali rinegoziazioni delle condizioni relative a debiti commerciali e finanziari.

Si rinvia a quanto indicato al precedente punto 2.

8. Analisi a data aggiornata di eventuali rapporti di debito scaduti della società, inclusi sia i debiti finanziari sia quelli di natura commerciale, tributaria, previdenziale e verso i dipendenti, per categorie di controparti con separata evidenziazione dei rapporti con parti correlate. Qualora esistenti, indicazione delle eventuali iniziative di sospensione dei rapporti di fornitura, dei solleciti, delle ingiunzioni di pagamento e delle azioni esecutive intraprese da parte dei creditori.

Fatto salvo quanto indicato nel precedente punto 6, al 31 agosto 2007 risultavano scaduti debiti commerciali per un importo di 3.298 migliaia di Euro dei quali 194 migliaia di Euro verso parti correlate e 309 migliaia di Euro verso società controllate. Si precisa che lo scaduto da meno di 30 giorni è pari a 753 migliaia di euro. Non esistono debiti scaduti di natura finanziaria, tributaria, previdenziale e verso i dipendenti.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.tasnch.it.

TAS SpA, società del gruppo NCH, quotata al MTAX dal maggio 2000, segmento STAR, è leader di mercato in Italia nel segmento del software e dei servizi per la connessione tra le banche, gli intermediari finanziari e le Borse e principale operatore sul mercato italiano nel settore del software bancario per sistemi di pagamento, tesoreria e reti interbancarie (RNI e SWIFT). TAS ha avviato un processo di espansione della propria attività all'estero con proprie sedi in Francia, Spagna e Svizzera ed arricchendo l'offerta con soluzioni innovative per processi bancari "core" come la gestione completa del Credito, del Portafoglio e del CRM ("Customer Relationship Management").

Codice Borsa 121670

Per contatti:

Cristiana Mazzenga

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 – 06 72971453

Fax: +39 – 06 72971444

e-mail: cristiana.mazzenga@tasitalia.com