

Milano, 7 agosto 2009

## COMUNICATO STAMPA

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

### TAS GROUP Approvati i risultati del primo semestre 2009 Ottenuta standstill dalle banche finanziatrici

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito "la Società" o "TAS"), società leader nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, ha approvato la relazione semestrale al 30/06/2009.

Di seguito un prospetto che riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 giugno 2009 ed il confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2009	30.06.2008	Var.	Var %
<b>Ricavi Totali</b>	<b>26.051</b>	<b>36.490</b>	<b>(10.438)</b>	<b>(28,6%)</b>
- di cui caratteristici	25.320	35.929	(10.609)	(29,5%)
- di cui non caratteristici	731	560	171	30,5%
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda<sup>1</sup>)</b>	<b>(2.619)</b>	<b>6.860</b>	<b>(9.479)</b>	<b>(138,2%)</b>
% sui ricavi totali	(10,1%)	18,8%	(28,9%)	(153,5%)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(19.373)</b>	<b>2.565</b>	<b>(21.939)</b>	<b>(855,1%)</b>
% sui ricavi totali	(74,4%)	7,0%	(81,4%)	(1157,7%)
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(20.516)</b>	<b>(2.173)</b>	<b>(18.343)</b>	<b>844,3%</b>
% sui ricavi totali	(78,8%)	(6,0%)	(72,8%)	1222,6%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(82.718)</b>	<b>(89.637)</b>	<b>6.919</b>	<b>(7,7%)</b>
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(70.656)	(62.365)	(8.290)	13,3%
- di cui verso soci	(12.063)	(27.272)	15.209	(55,8%)

Al 30 giugno 2009 il Gruppo TAS ha registrato *Ricavi totali* per circa 26 milioni di Euro, in riduzione di circa il 28,6% rispetto ai 36,5 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

L'*Ebitda* del periodo è negativo per 2,6 milioni di Euro contro un dato positivo del 2008 di 6,9 milioni di Euro. Il significativo decremento è legato quasi esclusivamente alla diminuzione dei ricavi.

Il *Risultato Operativo* del periodo, negativo per 19,4 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 2,6 milioni di Euro del 2008, è influenzato dagli effetti dell'*impairment test* di circa 12 milioni di Euro, effettuato per la sostenibilità del valore dell'avviamento relativo sia alla Capogruppo che alle partecipazioni così come previsto dallo IAS 36.

A seguito di tale effetto unito alla perdita operativa del periodo, il Consiglio di TAS, per non incorrere nelle fattispecie di cui agli articoli 2446 e 2447 del codice civile, ha proceduto, come previsto dall'accordo, ad utilizzare il finanziamento socio *Shareholder Loan* per 16,8 milioni di Euro, già convertito in riserva di capitale in data 28 novembre 2008 e contabilizzata fino ad oggi

<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 su immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

per motivi "tecnici" tra i debiti finanziari.

La *Posizione Finanziaria Netta* negativa, escludendo i finanziamenti soci, è passata da Euro 62,4 milioni di Euro al 30 giugno 2008 a 70,7 milioni di Euro al 30 giugno 2009, in peggioramento di 8,3 milioni di Euro, mentre includendoli passa da 89,6 milioni di Euro a 82,7 milioni di Euro.

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

A seguito di ciò, in virtù dell'impegno, assunto dal Socio di maggioranza, di subordinazione del Vendor Loan all'integrale soddisfazione delle ragioni di credito delle banche finanziatrici, anche il suddetto finanziamento è stato riclassificato a breve termine.

Il peggioramento è principalmente attribuibile alla forte contrazione delle vendite registrate nei primi sei mesi dell'anno; tutti i principali mercati di sbocco per i prodotti della Società hanno risentito della crisi che, a partire dall'ultimo trimestre 2008, ha pesantemente colpito l'economia mondiale. Non ci sono ancora segnali convincenti di svolta, anche se vari indicatori mostrano un rallentamento della velocità di contrazione e sono compatibili con una stabilizzazione nel 2° semestre.

<b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
Immobilizzazioni immateriali	89.123	102.899	106.283
- <i>Goodwill</i>	65.429	77.108	79.207
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	23.694	25.791	27.076
Immobilizzazioni materiali	1.082	1.325	1.428
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	619	583	1.709
Imposte differite attive	2.992	2.712	1.642
Altri crediti	23	34	46
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>93.906</b>	<b>107.619</b>	<b>111.174</b>
Rimanenze nette	3.628	3.465	4.582
Crediti commerciali	22.366	20.973	26.850
(di cui ratei e sconti commerciali)	1.184	905	878
(di cui verso correlate)	-	-	-
Altri crediti	1.104	558	809
(di cui verso correlate)	-	-	-
Crediti per imposte correnti sul reddito	52	63	164
(di cui verso correlate)	-	-	-
Partecipazioni e altri titoli del circolante	91	103	133
Crediti finanziari	854	534	574
(di cui verso correlate)	-	-	-
Disponibilità liquide	2.542	1.926	3.065
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>30.636</b>	<b>27.623</b>	<b>36.177</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>124.542</b>	<b>135.242</b>	<b>147.351</b>
Capitale sociale	922	922	922
(di cui parte non versata)	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo	13.779	13.779	13.779
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Altre riserve	15.620	(647)	1.169
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(6.346)	(560)	(560)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(20.516)	(5.820)	(2.173)
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>3.458</b>	<b>7.674</b>	<b>13.137</b>
Capitale e riserve di terzi	-	76	76
Utile / (perdita) di terzi	-	(149)	(33)
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-</b>	<b>(74)</b>	<b>43</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>3.458</b>	<b>7.600</b>	<b>13.180</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	5.647	5.826	5.829

Fondi per rischi ed oneri	176	123	274
Fondi per imposte differite	206	1.856	2.038
Altri debiti	-	-	-
Debiti finanziari	498	87.734	86.613
(di cui verso correlate)	261	28.387	27.272
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>6.527</b>	<b>95.540</b>	<b>94.755</b>
Debiti commerciali	17.340	13.201	19.380
(di cui ratei e risconti commerciali)	9.318	3.156	11.116
(di cui verso correlate)	299	526	338
Altri debiti	10.900	10.595	11.512
(di cui verso correlate)	-	-	2
Debiti per imposte correnti sul reddito	422	496	543
(di cui verso correlate)	-	-	-
Debiti finanziari	85.895	7.811	7.982
(di cui verso correlate)	11.801	-	-
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>114.557</b>	<b>32.103</b>	<b>39.417</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>124.542</b>	<b>135.242</b>	<b>147.351</b>

<b>Conto economico consolidato</b>	<b>1° Sem. 09</b>	<b>1° Sem. 08</b>	<b>2° Trim. 09*</b>	<b>2° Trim. 08*</b>
Ricavi	25.143	36.146	12.655	19.099
(di cui verso correlate)	-	-	-	-
Lavori in corso	177	(217)	(86)	(1.016)
Altri ricavi	731	560	535	442
(di cui non ricorrenti)	-	-	-	-
(di cui verso correlate)	-	-	-	-
<b>Totale ricavi</b>	<b>26.051</b>	<b>36.490</b>	<b>13.104</b>	<b>18.525</b>
Materie prime di consumo	(619)	(1.005)	(358)	(574)
Costi del personale	(17.926)	(19.032)	(8.874)	(9.795)
(di cui non ricorrenti)	-	-	-	76
Costi per servizi	(7.182)	(7.522)	(3.346)	(3.447)
(di cui non ricorrenti)	(566)	(519)	(442)	(101)
(di cui verso correlate)	(58)	(403)	(8)	225
Altri costi	(2.943)	(2.071)	(1.534)	(960)
(di cui non ricorrenti)	(537)	-	(60)	-
<b>Totale costi</b>	<b>(28.670)</b>	<b>(29.629)</b>	<b>(14.112)</b>	<b>(14.776)</b>
Ammortamenti	(4.539)	(4.295)	(2.241)	(2.191)
Svalutazioni	(12.215)	-	(12.215)	-
<b>Risultato operativo</b>	<b>(19.373)</b>	<b>2.565</b>	<b>(15.463)</b>	<b>1.558</b>
Proventi finanziari	212	250	165	239
(di cui verso correlate)	-	-	-	-
Oneri finanziari	(2.670)	(4.334)	(1.269)	(1.875)
(di cui verso correlate)	(486)	(1.211)	(224)	(608)
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>(2.458)</b>	<b>(4.084)</b>	<b>(1.104)</b>	<b>(1.635)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(21.831)</b>	<b>(1.518)</b>	<b>(16.568)</b>	<b>(77)</b>
Imposte	1.315	(687)	1.802	(675)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(20.516)</b>	<b>(2.206)</b>	<b>(14.766)</b>	<b>(753)</b>
Risultato delle attività discontinue	-	-	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(20.516)</b>	<b>(2.206)</b>	<b>(14.766)</b>	<b>(753)</b>
Risultato netto di competenza di terzi	-	(33)	47	(36)
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>(20.516)</b>	<b>(2.173)</b>	<b>(14.813)</b>	<b>(716)</b>

<b>Risultato per azione</b>				
- base	(11,58)	(1,23)	(8,36)	(0,40)
- diluito	(11,58)	(1,23)	(8,36)	(0,40)

<b>Conto economico complessivo consolidato</b>	<b>1° Sem. 09</b>	<b>1° Sem. 08</b>	<b>2° Trim. 09*</b>	<b>2° Trim. 08*</b>
<b>Risultato netto di competenza del gruppo (A)</b>	<b>(20.516)</b>	<b>(2.173)</b>	<b>(14.813)</b>	<b>(716)</b>

Parte efficace degli utili / (perdite) sugli stru.fin.di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	(760)	696	180	1.303
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	8	674	(224)	(25)
Costi relativi all'aumento di capitale di Tas Iberia	(34)	-	(34)	-
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	242	(361)	(14)	(369)
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>(543)</b>	<b>1.009</b>	<b>(91)</b>	<b>909</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>	<b>(21.059)</b>	<b>(1.164)</b>	<b>(14.905)</b>	<b>193</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>				
Soci della controllante	(21.059)	(1.164)	(14.905)	193
Interessenze di pertinenza di terzi	-	-	-	-

\*Tali dati, riportati in applicazione del documento Assirevi n.143, non sono stati assoggettati a revisione contabile.

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>30/06/2008</b>
Utile / (perdita) del periodo prima delle imposte e degli (oneri) / proventi finanziari	(19.573)	2.711	1.990
Ammortamenti e svalutazioni	16.754	11.067	4.295
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(179)	(449)	(445)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	53	(264)	(114)
Variazione fondi per imposte differite	(1.650)	191	373
Pagamento imposte sul reddito	(185)	(1.855)	(810)
Oneri finanziari pagati	(272)	(4.350)	(2.141)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	(2.468)	3.665	(2.583)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	4.371	(4.306)	2.838
<b>Cash flow da attività operative</b>	<b>(3.150)</b>	<b>6.412</b>	<b>3.402</b>
Variazione Goodwill Apia	(204)	-	-
Variazione Goodwill RT Spain	(147)	(112)	(112)
Altre variazioni delle immobilizzazioni immateriali	(2.216)	(5.229)	(2.186)
Variazione netta delle immobilizzazioni materiali	16	(343)	(155)
Variazione netta dei titoli	12	3	(27)
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(2.539)</b>	<b>(5.682)</b>	<b>(2.481)</b>
Variazione Vendor loan	-	-	-
Utilizzo Shareholder Loan per copertura perdite	(16.810)	-	-
Variazione finanziamento Intesa in Pool	5.000	(800)	(2.000)
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	-	(119)	-
Variazione crediti finanziari correnti	(395)	71	47
Variazione crediti finanziari immobilizzati	(36)	422	(704)
Variazione altri debiti finanziari (incluso il factoring)	2.172	(2.685)	(1.438)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	74	(102)	15
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	8	891	674
Effetto delle variazioni del fair value di strumenti derivati	(528)	(1.699)	335
Copertura perdite tramite utilizzo Shareholders Loan	16.810	-	-
Altre variazioni del Patrimonio Netto	9	-	-
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>6.305</b>	<b>(4.020)</b>	<b>(3.072)</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>616</b>	<b>(3.289)</b>	<b>(2.151)</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>1.926</b>	<b>5.216</b>	<b>5.216</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>2.542</b>	<b>1.926</b>	<b>3.065</b>

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.05.2009</b>	<b>30.04.2009</b>	<b>31.03.2009</b>
Cassa, conti correnti bancari e titoli	2.542	3.666	3.735	3.683
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	91	80	80	80
Crediti finanziari verso terzi	422	231	-	1.379
Crediti finanziari verso correlate	-	-	-	-
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(71.712)*	(13.977)	(13.751)	(13.502)
<i>Fair value</i> strumenti finanziari derivati	(2.382)*	-	-	-
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(71.039)</b>	<b>(10.000)</b>	<b>(9.936)</b>	<b>(8.361)</b>
Crediti finanziari verso terzi	619	630	605	605
Titoli immobilizzati	-	-	-	-
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(236)	(57.792)	(57.816)	(57.810)
<i>Fair value</i> strumenti finanziari derivati	-	(2.421)	(2.429)	(2.468)
Deb. Finanziari verso correlate	-	-	-	-
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>383</b>	<b>(59.582)</b>	<b>(59.640)</b>	<b>(59.674)</b>
<b>Posizione fin. netta consolidata prima dei finanz. Soci</b>	<b>(70.655)</b>	<b>(69.582)</b>	<b>(69.576)</b>	<b>(68.035)</b>
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	(11.801)**	-	-	-
<b>Finanziamento dei Soci correnti</b>	<b>(11.801)</b>	-	-	-
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	(261)	(17.034)	(16.996)	(16.959)
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	-	(11.775)	(11.740)	(11.690)
<b>Finanziamento dei Soci non correnti</b>	<b>(261)</b>	<b>(28.809)</b>	<b>(28.736)</b>	<b>(28.649)</b>
<b>Posizione finanziaria netta Consolidata</b>	<b>(82.718)</b>	<b>(98.392)</b>	<b>(98.312)</b>	<b>(96.684)</b>

Secondo quanto richiesto dalla Consob ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98, si forniscono altresì le seguenti informazioni in merito a:

- eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo comportante limiti di utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione e data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- approvazione e stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario del gruppo;
- approvazione e/o stato di implementazione del piano industriale del gruppo, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivi rispetto a quelli consuntivi.

La recessione globale si è rivelata molto più profonda del previsto. Non ci sono ancora segnali convincenti di svolta, anche se vari indicatori mostrano un rallentamento della velocità di contrazione e sono compatibili con una stabilizzazione nel 2° semestre.

I risultati di TAS sono stati in linea con il precedente piano industriale fino alla fine del 2008, quando gli effetti della crisi finanziaria si sono ulteriormente acuiti ed hanno interessato i mercati di riferimento del Gruppo.

In ragione della gravità e dell'evidente natura non transitoria del deterioramento del contesto di mercato nel quale la Società si trova ad operare, il management ed il nuovo Amministratore Delegato hanno posto in essere tutti quegli strumenti necessari per il contenimento dei costi, sia quelli riconducibili al personale dipendente sia quelli relativi alle spese generali ed amministrative, senza peraltro rinunciare agli investimenti per lo sviluppo del Gruppo nella convinzione che, al termine di questa grave crisi economica, le aziende, che avessero avuto la capacità di

(\*) Per un valore totale di 57,6 milioni di Euro (comprensivi di 2,4 milioni di Euro di *fair value* su strumenti finanziari derivati) derivanti dalla riclassificazione in tale voce, in applicazione dello IAS 1, a seguito del mancato rispetto dei *covenants* da parte della Società, dell'importo in precedenza classificato tra i debiti non correnti.

(\*\*) Riclassifica a breve derivante dall'applicazione dello IAS 1 a seguito della subordinazione del finanziamento al prestito delle banche creditrici.

salvaguardare gli investimenti strategici, saranno quelle che più velocemente riprenderanno il loro percorso di crescita e sviluppo.

Il Consiglio di amministrazione della Società in considerazione dei risultati negativi dei primi mesi dell'esercizio 2009, del perdurare dell'incertezza in merito alla ripresa economica ed, in particolare, del negativo andamento dei mercati in cui il Gruppo opera, ha ritenuto necessario, anche ai fini della rinegoziazione del debito con le banche finanziatrici, effettuare una verifica e conseguentemente una revisione del budget 2009 e del piano industriale e finanziario 2010-2012 approvandoli in data 10 giugno 2009.

Come noto il contratto di finanziamento bancario stipulato il 29 novembre del 2007, impone la verifica, al 30 giugno 2009, dei parametri finanziari ivi previsti il cui mancato rispetto consentirebbe agli istituti di credito di revocare il finanziamento o di rinegoziare le condizioni.

I parametri finanziari previsti dal contratto sono di seguito riportati:

Data di riferimento	Debito Netto Consolidato/ Ebitda Consolidato	Ebitda Consolidato/ Interessi netti Consolidati
30/06/2009	≤ 3,75	≥ 3,30
31/12/2009	≤ 3,30	≥ 3,75
30/06/2010	≤ 3,00	≥ 4,00
31/12/2010	≤ 2,75	≥ 4,35
30/06/2011	≤ 2,50	≥ 4,90
31/12/2011	≤ 2,50	≥ 5,00
Dal 30/06/2012 in poi	≤ 2,50	≥ 5,50

I valori riferiti all'*Ebitda* ed agli interessi netti sono calcolati su base annuale e determinati secondo le specifiche indicate nel contratto di finanziamento.

Si evidenzia fin da ora che i parametri finanziari al 30 giugno 2009 non sono stati rispettati e si prevede altrettanto anche per gli esercizi successivi di piano (2010 – 2012). L'effetto contrattuale del mancato rispetto di detti parametri finanziari sarebbe rappresentato dalla perdita del beneficio del termine e quindi dall'insorgere in capo alle Banche del pool del diritto di richiesta di rimborso a pronti delle somme erogate per un totale al 30 giugno 2009 di 71,2 milioni di Euro.

In aggiunta a ciò, si evidenzia che, a prescindere dagli eventi sopra riportati, allo stato attuale:

- i flussi previsionali di cassa risultanti dal piano approvato dal consiglio di amministrazione della società in data 10 giugno 2009 sono stimati non essere sufficienti a rispettare il piano di ammortamento del debito, così come originariamente strutturato,
- emerge dalle stime del management un'esigenza di liquidità non coperta da sufficienti risorse finanziarie a partire dal terzo trimestre 2009.

Le situazioni sopra descritte sono state affrontate dal consiglio di amministrazione il quale, con lettera a firma dell'Amministratore Delegato, in data 22 maggio, ha già richiesto alle Banche Finanziatrici il consenso ad una moratoria in previsione del mancato rispetto di alcune clausole del Contratto di Finanziamento, per completare le trattative per la rinegoziazione di alcuni termini e condizioni del Contratto, anche alla luce delle risultanze del nuovo piano industriale.

A supporto di tale richiesta, in presenza di un accordo con le Banche Finanziatrici che consenta di:

- migliorare la struttura del capitale raggiungendo livelli di leva sostenibili nel lungo periodo,
- ricostituire il patrimonio netto,
- fornire alla Società una liquidità sufficiente per continuare a svolgere la propria attività,

L'Azionista di Maggioranza Audley, oltre ad aver già coperto le perdite tramite l'utilizzo dello Shareholder Loan, ha dichiarato la propria disponibilità a supportare la Società attraverso l'eventuale ulteriore utilizzo del Vendor Loan e l'iniezione di nuove risorse finanziarie.

A seguito di tale richiesta le Banche Finanziatrici hanno fatto avere alla Società una lettera di accettazione della stessa che, tra le altre cose, prevedeva:

- i. di confermare il loro impegno a non esercitare i propri diritti, azioni e rimedi ai sensi del Contratto di Finanziamento, compreso quanto previsto per il caso di *Default* in relazione agli impegni della Società per quanto attiene a obblighi di rimborso, rispetto dei covenants finanziari e pagamento degli interessi, fino al 31 ottobre 2009 (il "**Periodo di Standstill**");
- ii. di mantenere la disponibilità delle Linee di Credito, nella misura utilizzata alla data del 30 giugno 2009 e previste dal Contratto di Finanziamento, durante il Periodo di Standstill;
- iii. di consentire la dilazione di tutte le obbligazioni di pagamento della Società ai sensi del Contratto di Finanziamento in scadenza durante il Periodo di Standstill;

Inoltre la medesima lettera fa riferimento allo stato avanzato delle trattative ed evidenzia il fatto che la Società ha elaborato e reso disponibile alle Banche Finanziatrici un piano industriale ed alcune proposte di ristrutturazione del debito.

Secondo gli amministratori, a causa dell'insieme di tutte le circostanze sopra evidenziate sussiste una rilevante incertezza che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo e della società di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale. Ciononostante, il Consiglio di amministrazione di TAS, dopo aver effettuato le necessarie verifiche, ed aver valutato le incertezze sopra descritte, sulla base degli elementi di seguito riassunti:

- l'accettazione della lettera di moratoria da parte delle Banche Finanziatrici,
- la disponibilità dell'Azionista di Maggioranza a supportare la Società nel caso di un accordo di ristrutturazione del debito che consenta alla stessa, sulla base del nuovo piano industriale, il raggiungimento di un riequilibrio economico, patrimoniale e finanziario,
- l'atteggiamento positivo espresso dalle Banche Finanziatrici nel corso dei recenti incontri, ivi compreso l'impegno ad addivenire ad un accordo in merito al piano di ristrutturazione del debito,

ritiene probabile che la ristrutturazione finanziaria consensuale che la società vorrebbe attuare con il supporto delle banche creditrici e degli azionisti avrà esito favorevole e che il rischio di dover rimborsare immediatamente il finanziamento sia da considerarsi remoto.

Per queste ragioni, essa continua ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione della presente relazione.

In merito allo stato di implementazione del piano industriale, nella tabella di seguito, vengono riportati a confronto i principali indicatori tra il piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 giugno 2009 e i dati consuntivi al 30 giugno 2009:

<b>(Euro milioni)</b>	<b>Dati consuntivi</b>	<b>Dati di piano</b>	<b>Delta</b>
Ricavi	26,1	27,0	(0,9)
Margine operativo lordo	(2,62)	(1,69)	(0,9)
Risultato operativo	(19,4)	(36,9)	17,5

Il ritardo di circa il 3% sui ricavi è legato principalmente ad uno slittamento nell'avvio di progetti di alcuni clienti.

Il delta relativo al risultato operativo è legato ad una differente stima di *impairment*, di circa 18,6 milioni di Euro, basata su un'ipotesi di ristrutturazione del debito che la Società ha presentato alle banche creditrici in data 11 giugno 2009, preliminarmente all'avvio della negoziazione.

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.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.tasgroup.it](http://www.tasgroup.it).

*TAS SpA, quotata al MTA, 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), nonché attore di riferimento per la monetica ed il corporate banking. 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@tasgroup.it](mailto:cristiana.mazzenga@tasgroup.it)

Annalisa Bassi

Twister communications group

Tel: +39 – 02 43 81 14 218

Mobile: +39 – 340 1286242

[abassi@twistergroup.it](mailto:abassi@twistergroup.it)

Massimo Mendola

Twister communications group

Tel: +39 – 02 43 81 14 611

Mobile: +39 – 338 4374787

[mmendola@twistergroup.it](mailto:mmendola@twistergroup.it)