

Roma 10 Maggio 2005

## COMUNICATO STAMPA

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

### **TAS S.p.A.** **Dati consolidati del I trimestre 2005**

	I 2005	I 2004	var.
o <b>Valore della Produzione:</b>	3.657 k€,	2.947 k€,	+24%;
o <b>Margine operativo lordo:</b>	1.439 k€,	627 k€,	+130%;
o <b>Risultato prima delle imposte:</b>	1.096 k€,	305 k€,	+259%.

Risultati in migliaia di Euro = k€

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A., leader in Italia nella fornitura di software e servizi per la gestione e la veicolazione degli ordini di borsa, si è riunito in composizione totalitaria e anticipatamente rispetto alla data comunicata nel calendario degli eventi societari ed ha approvato i dati consolidati del primo trimestre 2005.

Data la possibilità offerta dal regime transitorio e l'avanzato stato di adeguamento ai nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS, la Società è orientata ad iniziare ad applicare gli stessi a partire dalla chiusura dei dati del 30/06/2005. Pertanto i dati relativi al 1° trimestre 2005 sono stati redatti secondo i medesimi criteri contabili dei periodi precedenti.

Il buon andamento dei ricavi di questo primo trimestre e le politiche di ristrutturazione operate nel 2004 hanno permesso di chiudere un ottimo trimestre e posto buone basi per l'intero esercizio 2005.

Sull'ultimo trimestre 2004 aveva pesato il non perfezionamento di un contratto di circa 1.000 k€ che si ripercuoterà positivamente sulla chiusura della semestrale al 30 giugno 2005 e non sui dati di questa prima trimestrale.

A seguito della cessione totale della società controllata spagnola TASESPAÑA S.A. nel corso del 2004, i dati consolidati si riferiscono a TAS S.p.A, TAS FRANCE E.U.R.L. e APIA S.A.. Il contributo della società spagnola sui dati del primo trimestre del 2004 era nullo sul lato dei ricavi e marginale sul lato dei costi.

#### Valore della produzione

Il Valore della produzione, 3.657 k€, cresce del 24%.

La forte crescita è dovuta principalmente al buon andamento delle vendite in Svizzera mentre in Italia ed in Francia, le rispettive società che vi operano, TAS S.p.A. e TAS FRANCE, non hanno registrato particolari variazioni nel contributo al Valore della produzione del Gruppo.

#### Risultato prima delle imposte

Netto è il miglioramento del Risultato prima delle imposte rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente 1.096 k€ contro i 305 k€ al marzo 2004.

La crescita del 259% porta l'utile ante imposte ad oltre la metà del valore dell'intero esercizio dell'anno 2004, 1.884 k€.

Le politiche di ristrutturazione operate nel 2004, fanno diminuire tutte le componenti dei costi operativi: -4% il "Costo del lavoro", -9% i "Costi per servizi ed altri costi operativi" ed anche i "Costi

per merci", al netto dei beni destinati alla rivendita, scendono del 4%.

#### Posizione Finanziaria Netta

La *Posizione Finanziaria Netta* resta pressoché invariata. Era attiva per 15.248 k€ al 31/12/2004, resta attiva per 15.185 k€ al 31/03/2005.

L'effetto positivo dell'autofinanziamento, essenzialmente il risultato di periodo, è eroso dall'andamento opposto del capitale circolante netto, tipicamente negativo ad inizio anno, per l'aumento dei crediti commerciali, quando vengono emesse le fatture per i servizi annuali.

#### Dati contabili

<b>Conto Economico riclassificato - consolidato</b>					
	k€	31/03/2005	31/03/2004	var I/I	31/12/2004
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		3.398	2.975	14,2%	11.974
Variazione lavori in corso		112	-31	-460,5%	77
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		147	0		
Altri ricavi e proventi:			3		
<b>Valore della produzione</b>		<b>3.657</b>	<b>2.947</b>	<b>24,1%</b>	<b>12.075</b>
Costi merci		-37	-24	55,6%	-168
Costi per servizi ed altri costi operativi		-541	-592	-8,6%	-2.207
Valore aggiunto		3.078	2.331	32,1%	9.700
Costo del lavoro		-1.639	-1.704	-3,8%	-6.442
<b>Margine operativo lordo - Ebitda</b>		<b>1.439</b>	<b>627</b>	<b>129,6%</b>	<b>3.258</b>
Ammortamenti		-302	-335	-9,8%	-1.405
Accantonamenti e Svalutazioni		-112	0		-46
<b>Risultato operativo netto - Ebit</b>		<b>1.025</b>	<b>292</b>	<b>251,2%</b>	<b>1.807</b>
Proventi (oneri) finanziari netti		73	33	119,9%	224
Rettifiche di valore di attività finanziarie					-60
Proventi (oneri) straordinari netti		-2	-20	-92,4%	-87
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>1.096</b>	<b>305</b>	<b>259%</b>	<b>1.884</b>

<b>Investimenti in immobilizzazioni - consolidato</b>					
	k€	I trim. 05	I trim. 04	I/I	31/12/2005
immobilizzazioni immateriali		221	13	1.600%	26
immobilizzazioni materiali		13	57	-77%	150
immobilizzazioni finanziarie					1.009
<b>Totale</b>		<b>234</b>	<b>70</b>	<b>234%</b>	<b>1.185</b>

<b>Posizione Finanziaria Netta - consolidato</b>			
	k€	31/03/05	31/12/04
<b>Descrizione</b>			
Cassa, conti correnti bancari e titoli		14.805	14.838
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni			
Altri crediti		116	45
Debiti verso banche a breve		0	0
<b>Situazione finanziaria netta a breve termine</b>		<b>14.921</b>	<b>15.883</b>
Crediti a medio/lungo termine		264	365
Debiti verso banche e altri istituti finanziari a m/l termine		0	0
<b>Situazione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>		<b>264</b>	<b>365</b>
<b>Situazione finanziaria netta</b>		<b>15.185</b>	<b>15.248</b>

<b>Stato Patrimoniale riclassificato - consolidato</b>	<b>31/03/2005</b>	<b>31/03/2004</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>Attività</b>			
Cassa e banche	14.805	13.698	14.838
Crediti commerciali	5.615	4.872	1.175
Altri crediti	142	326	141
Altre attività		114	
Lavori in corso su ordinazione	379	166	267
Ratei e risconti attivi	209	203	137
<b>Totale attività a breve</b>	<b>21.150</b>	<b>19.379</b>	<b>16.559</b>
Immobilizzazioni immateriali	7.392	7.552	7.442
Immobilizzazioni materiali	314	335	328
Immobilizzazioni finanziarie	446	665	477
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>8.152</b>	<b>8.552</b>	<b>8.247</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>29.302</b>	<b>27.931</b>	<b>24.806</b>
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>			
Banche	0	0	0
Commerciali	1.844	1.727	589
Debiti tributari e contributi	1.772	1.115	1.662
Altri debiti	444	477	260
Ratei e risconti	2.255	2.243	398
<b>Totale passività a breve</b>	<b>6.315</b>	<b>5.562</b>	<b>2.909</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>852</b>	<b>713</b>	<b>848</b>
Fondi per rischi ed oneri	891	2.032	894
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>891</b>	<b>2.032</b>	<b>894</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>8.058</b>	<b>8.307</b>	<b>4.651</b>
Capitale sociale	922	915	922
Riserva legale	271	180	271
Altre riserve	17.274	17.277	17.281
Utili (perdite) portati a nuovo	900	464	372
Utile (perdita) dell'esercizio ante imposte	1.096	305	526
<b>Totale patrimonio Netto</b>	<b>20.463</b>	<b>19.141</b>	<b>19.372</b>
Totale patrimonio di Terzi	781	483	783
<b>Totale Passività e patrimonio Netto</b>	<b>29.302</b>	<b>27.931</b>	<b>24.806</b>

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

*TAS SpA, quotata al Nuovo Mercato dal maggio 2000, settore TechSTAR, 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. Il software TAS consente l'STP ("Straight Through Processing") comprendente la distribuzione di informazioni finanziarie in "real time", la raccolta, il trasferimento, la negoziazione ed il regolamento degli Ordini di Borsa per investitori individuali, professionali e istituzionali. TAS ha avviato un processo di espansione della propria attività all'estero con proprie sedi in Francia 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:  
Renato Nardo  
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.  
Tel: +39 – 06 72971422  
Fax: +39 – 06 72971444  
e-mail: [mardo@tasitalia.com](mailto:mardo@tasitalia.com)