

# Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015



SOCIETA' SOTTOPOSTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO DA PARTE DI TASNCH HOLDING S.p.A.

# TAS TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.p.A.

## INDICE

ORGANI SOCIALI.....	3
RISULTATI IN SINTESI.....	5
PROSPETTI CONTABILI.....	9
<i>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</i> .....	9
<i>Conto economico consolidato</i> .....	10
<i>Conto economico complessivo consolidato</i> .....	11
<i>Rendiconto finanziario consolidato</i> .....	12
<i>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</i> .....	13
NOTE DI COMMENTO.....	14
1. <i>Premessa</i> .....	14
2. <i>Informazioni su TAS S.p.A.</i> .....	14
3. <i>Attività del Gruppo</i> .....	15
4. <i>Area di consolidamento</i> .....	17
5. <i>Corporate Governance</i> .....	18
6. <i>Informazioni su richiesta di Consob ai sensi dell'art.114 d.lgs 58/98</i> .....	18
7. <i>Principi contabili e schemi di bilancio</i> .....	19
8. <i>Scenario di riferimento e andamento della gestione</i> .....	20
9. <i>Fatti di rilievo</i> .....	21
10. <i>Informazioni sul Conto Economico</i> .....	22
11. <i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i> .....	26
12. <i>Informativa di segmenti operativi</i> .....	36
13. <i>Rapporti con parti correlate</i> .....	41
14. <i>Eventi successi e prospettive per l'anno in corso</i> .....	41

### ***Allegati***

1. Dichiarazione ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, D.lgs. n. 58/1998

## ORGANI SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

*scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2017*

Dario Pardi	1	Presidente
Valentino Bravi	1	Amministratore Delegato
Riccardo Pavoncelli	1	Amministratore non esecutivo
Andr�e Bazile Suzan	1,2	Amministratore indipendente non esecutivo
Roberta Viglione	1,3,4	Amministratore indipendente non esecutivo
Giancarlo Maria Albini	1,3,4	Amministratore indipendente non esecutivo
Giovanni Damiani	1,2	Amministratore indipendente non esecutivo
Luca Di Giacomo	1,3	Amministratore indipendente non esecutivo
Giorgio Papa	1,2,4	Amministratore indipendente non esecutivo

### Collegio Sindacale

*scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2016*

#### Sindaci Effettivi

Carlo Ticozzi Valerio	Presidente
Simonetta Bissoli	
Antonio Mele	

#### Sindaci Supplenti

Raffaella Farina
Adolfo Cucinella

### Societ  di Revisione

	5	Deloitte & Touche S.p.A.
Capitale sociale	€ 14.330.645,50 <sup>6</sup>	Interamente sottoscritto e versato
n. azioni	41.768.449	

<sup>1</sup> In data 29 aprile 2015 l'Assemblea dei Soci ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione che rimarr  in carica per la durata di tre esercizi, con scadenza alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2017.

<sup>2</sup> Membro del Comitato per la remunerazione

<sup>3</sup> Membro del Comitato per controllo e rischi

<sup>4</sup> Membro del Comitato per le operazioni con parti correlate

<sup>5</sup> In data 29 aprile 2015 l'Assemblea dei Soci ha conferito alla societ  di revisione Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023.

<sup>6</sup> In data 29 aprile 2015 l'Assemblea dei Soci ha deliberato la riduzione del capitale sociale da Euro 21.919.574,97 a Euro 14.330.645,50.

## SCHEMA DI GRUPPO



## RISULTATI IN SINTESI

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 31 marzo 2015:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2015	31.03.2014	Var.	Var %
<b>Ricavi totali</b>	<b>15.222</b>	<b>11.256</b>	<b>3.966</b>	<b>35,2%</b>
- di cui caratteristici	15.079	11.039	4.040	36,6%
- di cui non caratteristici	143	218	(75)	(34,4%)
<b>Margine operativo lordo (Ebitda<sup>1</sup>)</b>	<b>260</b>	<b>64</b>	<b>196</b>	<b>&gt;100,0%</b>
% sui ricavi totali	1,7%	0,6%	1,1%	>100,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.050)</b>	<b>(999)</b>	<b>(51)</b>	<b>(5,1%)</b>
% sui ricavi totali	(6,9%)	(8,9%)	2,0%	22,3%
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(1.485)</b>	<b>(1.441)</b>	<b>(44)</b>	<b>(3,1%)</b>
% sui ricavi totali	(9,8%)	(12,8%)	3,0%	23,8%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(13.429)</b>	<b>(13.219)</b>	<b>(210)</b>	<b>(1,6%)</b>
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(13.429)	(13.219)	(210)	(1,6%)

I *Ricavi totali* del Gruppo al 31 marzo 2015 si attestano a 15,2 milioni di Euro, in crescita di oltre il 35% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il dato al 31 marzo 2015 include una rivendita ad un primario cliente del Gruppo per 5,3 milioni di Euro (1,3 milioni di Euro al 31 marzo 2014).

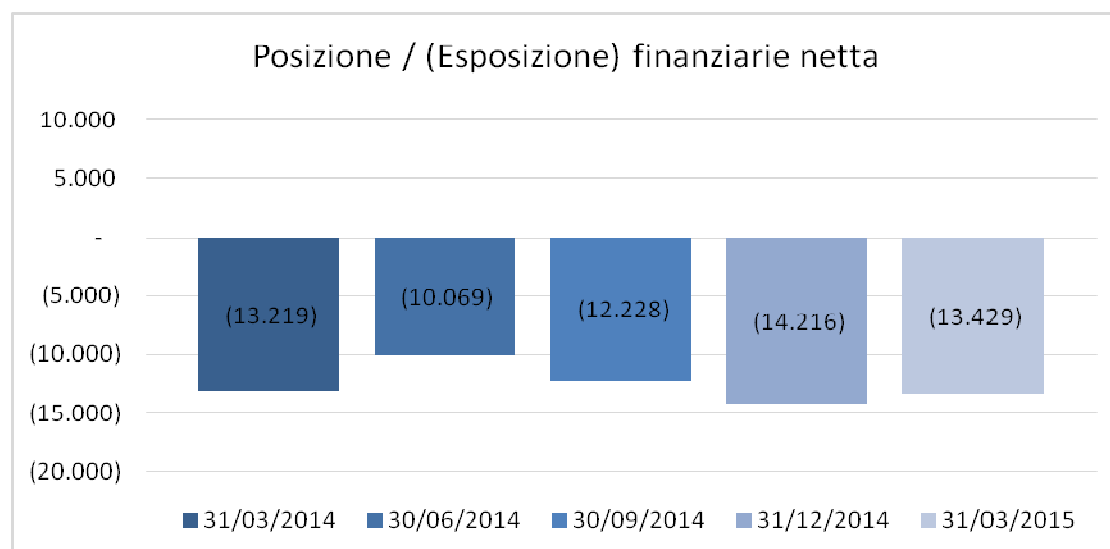
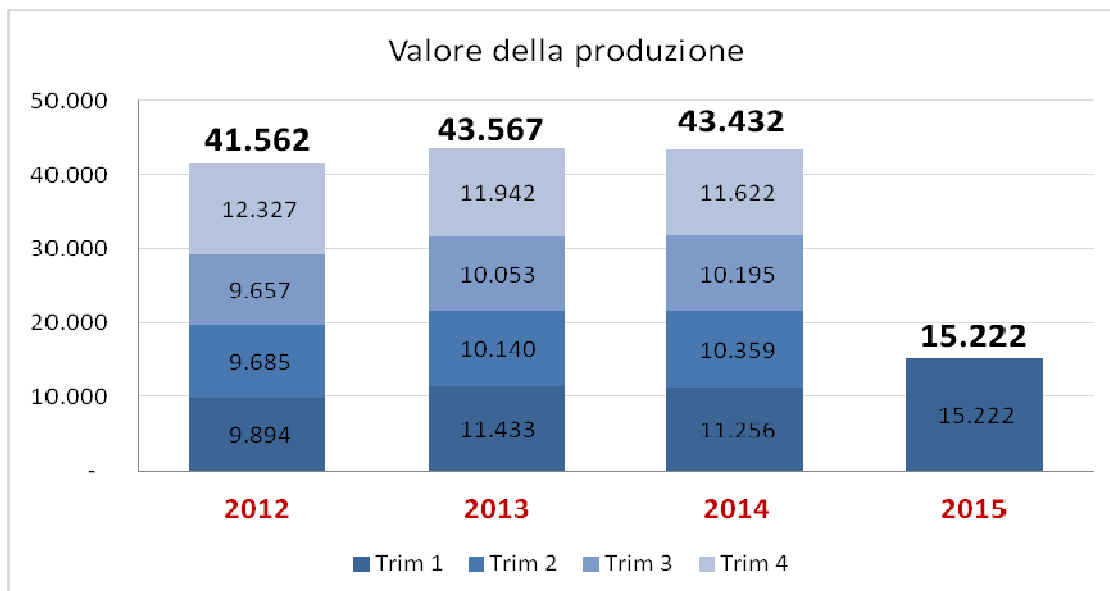
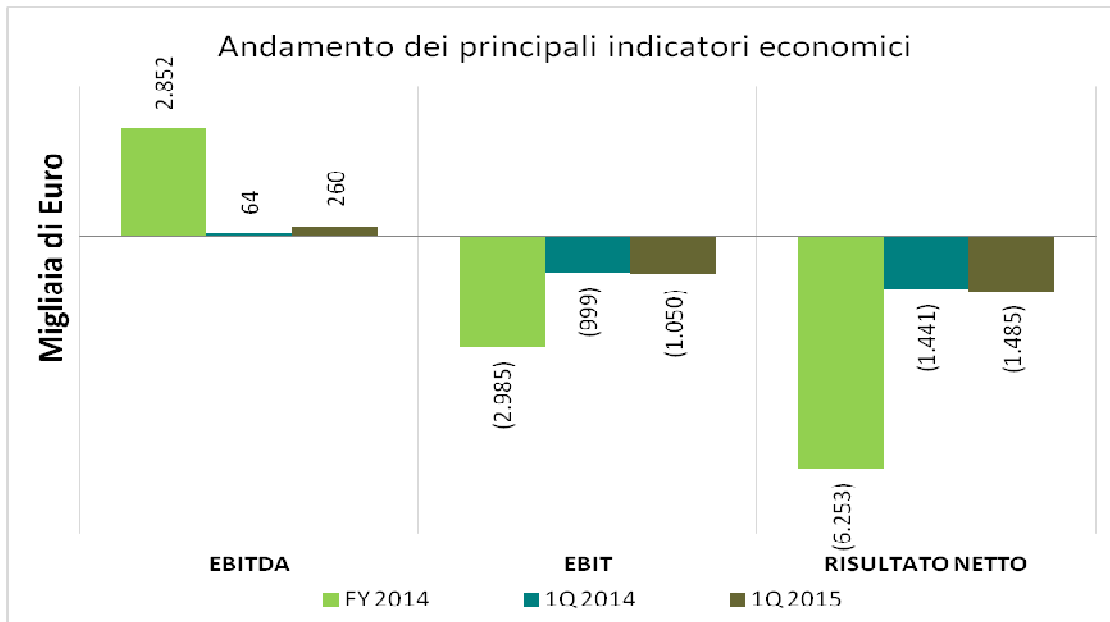
L'*Ebitda*, influenzato da costi non ricorrenti per 0,1 milioni di Euro, è positivo ed in miglioramento per Euro 0,2 milioni di Euro rispetto al 31 marzo 2014.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 1 milione di Euro, influenzato da ammortamenti per 1,3 milioni di Euro, risulta in linea con il corrispondente valore del periodo precedente.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 1,5 milioni di Euro sostanzialmente invariata rispetto allo scorso esercizio.

La *Posizione Finanziaria Netta* negativa è passata da 13,2 milioni di Euro al 31 marzo 2014 a 13,4 milioni di Euro al 31 marzo 2015. Al 31 dicembre 2014 era pari a 14,2 milioni di Euro.

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



## SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2015	31.12.2014
Capitale Immobilizzato	28.811	28.380
Capitale d'esercizio netto	(1.687)	631
Passività non correnti	(6.389)	(6.528)
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>20.735</b>	<b>22.484</b>
<b>Posizione finanziaria netta verso Istituti bancari</b>	<b>13.429</b>	<b>14.216</b>
<b>Finanziamento soci</b>	-	-
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>7.306</b>	<b>8.267</b>
<i>-di cui Risultato di periodo</i>	<i>(1.485)</i>	<i>(6.253)</i>

### CAPITALE IMMOBILIZZATO

Il *Capitale Immobilizzato* risulta così suddiviso:

- Euro 20.534 mila relativi al *goodwill* di cui:
  - o Euro 15.915 relativi alla CGU Tas Rami di cui Euro 13.469 mila legati ai rami di azienda acquisti in data 1.08.2006 dalla ex controllante C.I.B. Srl ed Euro 2.446 mila legati alla ex società DS Finance S.r.l. fusa per incorporazione nel corso del 2007;
  - o Euro 1.345 mila relativi alla CGU Tas Iberia;
  - o Euro 3.183 mila relativi alla CGU Tas Helvetia;
  - o Euro 91 mila relativi alla CGU Tas France.
- Euro 6.888 mila relativi alle altre immobilizzazioni immateriali principalmente riferibili alla *customer list* ed ai software sviluppati internamente.
- Euro 1.035 mila relativi alle immobilizzazioni materiali;
- Euro 118 mila che includono la partecipazione nella società SIA SpA per Euro 67 mila e la partecipazione nella società TASFinnet Ltda per Euro 50 mila;
- Euro 236 mila relativi ad imposte differite attive e altri crediti.

### CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO

Il *Capitale d'esercizio netto* comprende:

- Euro 16.091 mila relativi a crediti commerciali e rimanenze;
- Euro 1.950 mila relativi ad altri crediti inclusi ratei e risconti commerciali attivi;
- Euro 6.433 mila relativi a debiti commerciali;
- Euro 13.295 mila relativi ad altri debiti inclusi i ratei e risconti commerciali passivi.

### PASSIVITA' NON CORRENTI

Le *Passività non correnti* includono invece:

- Euro 5.981 mila relativi al fondo trattamento di fine rapporto;
- Euro 408 mila relativi ai fondi per rischi ed oneri.

### PATRIMONIO NETTO

Alla luce della situazione rilevante ex art. 2446 c.c. secondo quanto già comunicato in data 17 marzo 2015 e 7 aprile 2015 l'assemblea straordinaria di TAS, in data 29 aprile 2015, ha coperto le perdite complessive maturate al 31 dicembre 2014, pari a Euro 89.994.995,49 attraverso l'utilizzo delle riserve disponibili ad eccezione della sola riserva di valutazione IAS 19 per Euro

82.406.066,02 e, per il rimanente importo di Euro 7.588.929,47, mediante corrispondente riduzione del capitale sociale che è stato pertanto portato da Euro 21.919.574,97 a Euro 14.330.645,50, senza annullamento di azioni essendo le stesse prive di valore nominale.

### **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

In base a quanto richiesto dalla Comunicazione Consob n. 15519 del 28 luglio 2006 di seguito riportiamo la posizione finanziaria relativa al Gruppo:

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>NOTE</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
A. Denaro e valori in cassa	18	(4)	(5)
B. Depositi bancari e postali	18	(6.755)	(5.736)
C. Titoli detenuti per la negoziazione		(155)	(93)
<b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>		<b>(6.914)</b>	<b>(5.833)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>		<b>(33)</b>	<b>(31)</b>
F. Debiti bancari correnti		102	78
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine		-	-
H. Finanziamento corrente dei Soci		-	-
I. Altri debiti finanziari correnti		11	12
<i>di cui verso parti correlate</i>		-	-
<b>J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>24</b>	<b>112</b>	<b>90</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>		<b>(6.835)</b>	<b>(5.775)</b>
<b>L. Crediti finanziari non correnti</b>	<b>15</b>	<b>(559)</b>	<b>(558)</b>
M. Debiti bancari non correnti		-	-
N. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine		20.761	20.481
O. Finanziamento non corrente dei Soci		-	-
P. Altri debiti finanziari non correnti		61	68
<b>Q. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (M) + (N) + (O) + (P)</b>	<b>21</b>	<b>20.822</b>	<b>20.549</b>
<b>R. Indebitamento finanziario non corrente netto (L) + (Q)</b>		<b>20.264</b>	<b>19.991</b>
<b>S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R) (*)</b>		<b>13.429</b>	<b>14.216</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 negativa consolidata è passata da Euro 14.216 mila al 31 dicembre 2014 ad Euro 13.429 mila al 31 marzo 2015, in miglioramento di Euro 787 mila, essenzialmente dovuto al miglioramento della liquidità disponibile per effetto della stagionalità degli incassi.



## PROSPETTI CONTABILI

<b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b>	<b>Note</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Immobilizzazioni immateriali	<b>14</b>	27.421	26.959
- <i>Goodwill</i>		20.534	20.120
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>		6.888	6.839
Immobilizzazioni materiali		1.035	1.084
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati		118	97
Crediti finanziari immobilizzati	<b>15</b>	559	558
Imposte differite attive		163	165
Altri crediti		74	74
<b>Totale attivo non corrente</b>		<b>29.370</b>	<b>28.938</b>
Rimanenze nette	<b>16</b>	3.264	2.244
Crediti commerciali	<b>17</b>	13.934	26.774
(di cui <i>ratei e risconti commerciali</i> )		1.107	5.830
Altri crediti		699	558
Crediti per imposte correnti sul reddito		144	144
Partecipazioni e altri titoli del circolante		155	93
Crediti finanziari		33	31
Disponibilità liquide	<b>18</b>	6.759	5.740
<b>Totale attivo corrente</b>		<b>24.988</b>	<b>35.585</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>54.358</b>	<b>64.523</b>
Capitale sociale		21.920	21.920
Riserva da sovrapprezzo		13.666	13.666
Altre riserve		68.966	68.433
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti		(95.740)	(89.487)
Utile / (perdita) dell'esercizio		(1.485)	(6.253)
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>		<b>7.328</b>	<b>8.279</b>
Capitale e riserve di terzi		(10)	31
Utile / (perdita) di terzi		(12)	(43)
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		<b>(22)</b>	<b>(12)</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>19</b>	<b>7.306</b>	<b>8.267</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	<b>20</b>	5.981	6.120
Fondi per rischi ed oneri		408	408
Fondi per imposte differite		-	-
Altri debiti		-	-
Debiti finanziari	<b>21</b>	20.822	20.549
<b>Totale passivo non corrente</b>		<b>27.212</b>	<b>27.077</b>
Debiti commerciali	<b>22</b>	12.046	21.144
(di cui <i>ratei e risconti commerciali</i> )		5.614	8.516
(di cui <i>verso correlate</i> )		40	-
Altri debiti	<b>23</b>	7.668	7.917
Debiti per imposte correnti sul reddito		13	29
Debiti finanziari	<b>24</b>	112	90
(di cui <i>ratei e risconti finanziari</i> )		20	5
<b>Totale passivo corrente</b>		<b>19.840</b>	<b>29.179</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>54.358</b>	<b>64.523</b>

<b>Conto economico consolidato</b>	<b>Note</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
Ricavi		14.054	10.764
Lavori in corso		1.025	274
Altri ricavi		143	218
<b>Totale ricavi</b>	<b>9</b>	<b>15.222</b>	<b>11.256</b>
Materie prime di consumo		(5.325)	(1.294)
Costi del personale		(6.181)	(6.209)
Costi per servizi		(2.762)	(2.732)
<i>(di cui verso correlate)</i>		(25)	(33)
Altri costi		(694)	(957)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>		(121)	(407)
<b>Totale costi</b>		<b>(14.961)</b>	<b>(11.192)</b>
Ammortamenti		(1.310)	(1.063)
Svalutazioni		-	(0)
<b>Risultato operativo</b>	<b>10</b>	<b>(1.050)</b>	<b>(999)</b>
Proventi finanziari		2	25
Oneri finanziari		(446)	(325)
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>11</b>	<b>(444)</b>	<b>(299)</b>
<b>Risultato netto partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</b>		<b>20</b>	<b>-</b>
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>(1.473)</b>	<b>(1.298)</b>
Imposte	<b>12</b>	(24)	(153)
<b>Risultato delle attività continuative</b>		<b>(1.496)</b>	<b>(1.451)</b>
Risultato delle attività discontinue		-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>		<b>(1.496)</b>	<b>(1.451)</b>
Risultato netto di competenza di terzi		(12)	(11)
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>		<b>(1.485)</b>	<b>(1.441)</b>
<b>Risultato per azione</b>	<b>13</b>		
- base		(0,04)	(0,03)
- diluito		(0,04)	(0,03)

<b>Conto economico complessivo consolidato</b>	<b>Note</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
Risultato netto d'esercizio (A)		(1.496)	(1.451)
<b>Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:</b>			
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti		(96)	(191)
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>19</b>	<b>(96)</b>	<b>(191)</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		218	(61)
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere		413	18
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere		-	49
Effetto fiscale		-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)</b>	<b>19</b>	<b>631</b>	<b>6</b>
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)</b>		<b>535</b>	<b>(184)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>		<b>(961)</b>	<b>(1.636)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>			
Soci della controllante		(952)	(1.626)
Interessenze di pertinenza di terzi		(10)	(10)

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/03/2014</b>
Risultato d'esercizio		(1.496)	(1.451)
Ammortamenti e svalutazioni		1.310	1.063
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	<b>20</b>	(139)	155
Variazione dei fondi per rischi e oneri		-	(376)
Variazione fondi per imposte differite		-	(2)
Pagamento imposte sul reddito		(15)	(20)
Altre variazioni non monetarie		319	300
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante		11.682	956
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo		(9.361)	2.461
<b>Cash flow da attività operative</b>		<b>2.300</b>	<b>3.086</b>
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	<b>14</b>	(1.241)	(819)
Variazione delle immobilizzazioni materiali		(68)	(88)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie		(21)	-
Variazione dei titoli		(62)	(29)
<b>Cash flow da attività di investimento</b>		<b>(1.392)</b>	<b>(937)</b>
Variazione crediti finanziari correnti		(2)	-
Variazione crediti finanziari immobilizzati	<b>15</b>	(1)	(1)
Variazione altri debiti finanziari	<b>21/24</b>	16	164
Oneri finanziari pagati		(24)	(15)
Variazione Patrimonio Netto di terzi		2	1
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	<b>19</b>	216	(13)
Effetto delle variazioni attuariali	<b>19</b>	(96)	(191)
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>		<b>110</b>	<b>(55)</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>		<b>1.019</b>	<b>2.094</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>		<b>5.740</b>	<b>4.124</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>18</b>	<b>6.759</b>	<b>6.218</b>

## Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

	Cap. soc.	Ris. Sovr.zo	Ris. conv.	Ris. legale	Ris. Str.	Ris. IAS 19	Ris. c/capitale	Ris.copert. perdite	Utili/(perd.) a nuovo	Utile/(perd.) d'esercizio	Tot. P.N. gruppo	Cap.e Ris. di Terzi	Utile di Terzi	Tot. P.N. terzi	P.N. tot.
k€															
<b>Saldi al 31 dicembre 2013</b>	<b>21.920</b>	<b>13.666</b>	<b>1.010</b>	<b>228</b>	<b>6</b>	<b>(572)</b>	<b>50.688</b>	<b>17.799</b>	<b>(85.334)</b>	<b>(4.153)</b>	<b>15.259</b>	<b>64</b>	<b>(35)</b>	<b>29</b>	<b>15.288</b>
destinazione risultato 2013									(4.153)	4.153	-	(35)	35	-	-
risultato del conto ec. complessivo			5			(191)				(1.441)	(1.626)	1	(11)	(10)	(1.636)
altre variazioni											-				-
<b>Saldi al 31 marzo 2014</b>	<b>21.920</b>	<b>13.666</b>	<b>1.015</b>	<b>228</b>	<b>6</b>	<b>(762)</b>	<b>50.688</b>	<b>17.799</b>	<b>(89.487)</b>	<b>(1.441)</b>	<b>13.633</b>	<b>30</b>	<b>(11)</b>	<b>19</b>	<b>13.652</b>
risultato del conto ec. complessivo			81			(622)				(4.812)	(5.354)	1	(32)	(31)	(5.385)
altre variazioni											-			-	-
<b>Saldi al 31 dicembre 2014</b>	<b>21.920</b>	<b>13.666</b>	<b>1.096</b>	<b>228</b>	<b>6</b>	<b>(1.384)</b>	<b>50.688</b>	<b>17.799</b>	<b>(89.487)</b>	<b>(6.253)</b>	<b>8.280</b>	<b>31</b>	<b>(43)</b>	<b>(12)</b>	<b>8.268</b>
destinazione risultato 2014									(6.253)	6.253	-	(43)	43	-	-
risultato del conto ec. complessivo			629			(96)				(1.485)	(952)	2	(12)	(10)	(961)
altre variazioni											-			-	-
<b>Saldi al 31 marzo 2015</b>	<b>21.920</b>	<b>13.666</b>	<b>1.725</b>	<b>228</b>	<b>6</b>	<b>(1.480)</b>	<b>50.688</b>	<b>17.799</b>	<b>(95.740)</b>	<b>(1.485)</b>	<b>7.328</b>	<b>(10)</b>	<b>(12)</b>	<b>(22)</b>	<b>7.306</b>

## NOTE DI COMMENTO

### **PREMESSA**

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 è stato redatto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D.Lgs. 195/2007 in attuazione della Direttiva 2004/109/CE (c.d. direttiva Transparency); l'informativa presentata non è un bilancio intermedio di periodo redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi".

In linea con la richiamata norma, il resoconto intermedio di gestione fornisce:

- a) una descrizione generale della situazione patrimoniale e dell'andamento economico del Gruppo nel periodo di riferimento;
- b) un'illustrazione degli eventi rilevanti e delle operazioni che hanno avuto luogo nel periodo di riferimento e la loro incidenza sulla situazione patrimoniale del Gruppo.

I prospetti contabili presentati sono i medesimi utilizzati nelle relazioni finanziarie annuale e semestrale.

Il resoconto intermedio comprende i prospetti di bilancio con riferimento ai seguenti periodi:

- conto economico del periodo intermedio di riferimento e progressivo dell'esercizio in corso, comparato con i conti economici del corrispondente periodo intermedio (del periodo e progressivo) dell'esercizio precedente;
- stato patrimoniale alla fine del periodo intermedio di riferimento comparato con lo stato patrimoniale dell'ultimo bilancio annuale;
- rendiconto finanziario alla data di chiusura del periodo intermedio comparato con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Vengono inoltre forniti i dati della posizione finanziaria netta, confrontati con i dati di chiusura del trimestre precedente e di chiusura dell'ultimo esercizio, ed i prospetti degli investimenti in immobilizzazioni immateriali relativi al periodo intercorrente tra l'inizio dell'esercizio e la data di chiusura del trimestre.

Il presente documento fornisce i dati trimestrali richiesti su base consolidata, essendo TAS S.p.A. obbligata alla redazione del bilancio consolidato.

Salvo diversa indicazione, le quantità monetarie dei prospetti contabili e quelle indicate nelle note vengono espresse in migliaia di euro.

Il resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile e giudizio da parte della società di revisione ed è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di TAS in data 13 maggio 2015.

### **1)**

#### **INFORMAZIONI SU TAS S.P.A.**

TAS S.p.A. (di seguito "Tas", la "Società" o la "Capogruppo") è controllante di un Gruppo specializzato in soluzioni software per la monetica, i pagamenti, i mercati finanziari e i sistemi ERP, quotata sul Mercato Telematico Azionario dal maggio 2000 e leader in Italia nei sistemi di card management, accesso alle reti di pagamento e gestione degli ordini di borsa.

TAS Group serve le più importanti banche commerciali e centrali in Italia ed Europa, i maggiori centri di servizi finanziari e alcuni tra i principali global broker dealer presenti nella classifica Fortune Global 500.

Proponendosi come partner di primo livello anche sul mercato internazionale, TAS Group opera attraverso società controllate: TAS France, TAS Helvetia, TAS Iberia, TAS Usa e TAS Americas.

Grazie al percorso di diversificazione avviato negli ultimi anni, le soluzioni TAS Group sono adottate dalla Pubblica Amministrazione (Ministeri, Regioni e altri Enti Locali) e da aziende non bancarie di diversi settori.

TAS è posseduta all'87,557% da TASNCH Holding S.p.A. (di seguito "TASNCH" - società indirettamente controllata da Audley Capital Management Limited, di seguito "Audley", al 100%).

2)

## ATTIVITÀ DEL GRUPPO

TAS S.p.A. (di seguito "TAS", la "Società" o la "Capogruppo") opera nel settore dell'informatica con particolare riferimento allo sviluppo e commercializzazione di prodotti software, alla consulenza, assistenza e manutenzione degli stessi, nonché svolge l'attività accessoria di rivendita di prodotti *software/hardware* di terze parti.

La Società è attualmente uno dei principali operatori sul mercato italiano ed internazionale nel settore dello sviluppo e gestione del *software* per la monetica (oltre 60 milioni di carte gestite nei seguenti servizi: *Cards Lifecycle Management, Acquiring channels and terminal management, Authorization Systems, Fraud Management, EMV Solutions*), i sistemi di pagamento, la tesoreria e l'accesso a reti interbancarie, oltre che per la negoziazione e regolamento sui mercati finanziari, ivi inclusi gli aspetti di *compliance* e sicurezza.

TAS offre inoltre servizi di SaaS (*Software as a Service*) nelle medesime aree, utilizzando i propri applicativi.

In particolare, le soluzioni più recenti di TAS includono:

- la piattaforma denominata "*cashless 3.0*" tra le più innovative e complete a livello mondiale per l'emissione, l'autorizzazione, la gestione e il controllo di tutte le tipologie di carte fisiche e virtuali di credito e di pagamento;
- la soluzione per T2S sia per le banche centrali che commerciali;
- la gestione del disaccoppiamento tra applicazioni di back-office e i protocolli di interfaccia alle infrastrutture di mercato per lo scambio e regolamento delle transazioni interbancarie;
- la gestione dei processi di *issuing* e *acquiring* e di monitoraggio frodi per carte di pagamento fisiche e virtuali di qualsiasi tipologia;
- il monitoraggio e la gestione centralizzata in real-time della liquidità e degli strumenti a supporto (es. *Collateral*);
- la gestione degli *e-marketplace* B2C, B2B e B2G, estendibile a nuovi *device* intelligenti e progetti all'avanguardia:
  - Portali Multicanale di FVC per *Payment Institutions*
  - Piattaforme di *e-Payment/e-Collection*
  - Soluzioni Collaborative *Order to Cash*;
- la gestione dei crediti che oggi sfruttano le potenzialità dei canali *web* e *mobile* razionalizzando i processi e garantendo vantaggi competitivi al cliente soluzioni per i *capital markets* volte a garantire soprattutto:
  - *Straight Through Processing* dalla negoziazione al regolamento
  - *Post Trade Surveillance*;
- l'ERP specifico per:
  - *Public Governance*, suite per la gestione di processi di performance management nella pubblica amministrazione, ad oggi in uso a importanti realtà della PA italiana;

- Aziende di servizi, che offre una piena copertura tanto dei temi amministrativo-contabili che dei processi di *core business* (*project management, billing, procurement*), che conta oggi su di un significativo parco clienti concentrato in Italia.
- il mercato internazionale, basata su un nuovo modello di *user experience social* e collaborative e realizzata su piattaforma Oracle Fusion.

La Società opera all'estero tramite le controllate TAS Helvetia S.A. ("TAS Helvetia" già APIA S.A.), TAS France S.A.S.U. ("TAS France"), TAS IBERIA, S.L.U. ("TAS Iberia"), TASAMERICAS – TECNOLOGIA AVANÇADA DE SISTEMAS LTDA. ("TAS Americas") e TAS USA Inc. ("TAS Usa").

TAS France, società di diritto francese, è un *data center* e *internet service provider* con grande esperienza nel settore del commercio elettronico. Accanto a questa attività storica, se ne è affiancata una di attiva collaborazione con TAS per lo sviluppo di nuovi prodotti di software finanziario e per la commercializzazione dei prodotti TAS in Francia, Principato di Monaco, Belgio e Lussemburgo.

TAS Helvetia, società di diritto svizzero, il cui focus principale è nelle soluzioni tecnologiche per le attività "core" degli intermediari finanziari, integrate gradualmente con i sistemi esistenti di contabilità o back office "non core" per minimizzare gli impatti organizzativi e gestionali. TAS Helvetia fornisce, inoltre, soluzioni per l'erogazione e il controllo del credito, oltre che applicazioni di mobile-banking. Inoltre è in corso un'attività di proposizione commerciale della soluzione "dei mutui" che è stata localizzata per il mercato Latino Americano ed in particolare per il Brasile.

TAS Iberia, società di diritto spagnolo, opera come centro di competenza EMV del Gruppo per le carte di pagamento con chip e, in tal ambito, fornisce soluzioni software standardizzate, soluzioni *software* su commessa, servizi di manutenzione e *outsourcing*. Supporta e commercializza le soluzioni del Gruppo nella penisola Iberica con particolare riferimento alle reti di pagamento e ai *capital markets*.

TAS Americas, società di diritto brasiliano, risponde all'esigenza di sviluppare il mercato locale grazie alla maggiore prossimità ai clienti e razionalizzare al tempo stesso l'attività e gli investimenti già effettuati da TAS nel mercato Latino Americano ed in particolare in Brasile anche per il tramite della sua collegata TASFinnet Ltda (servizio di "service bureau").

TAS Usa, Società di diritto statunitense, costituita a fine 2014, ha l'obiettivo di veicolare le soluzioni della Capogruppo nel mercato Nord Americano.

Si segnala che TAS Helvetia, TAS France, TAS Iberia e TAS Americas hanno stipulato con la Società degli accordi infragruppo finalizzati alla reciproca commercializzazione dei prodotti nel proprio territorio di riferimento. Per quanto riguarda TAS Usa tali accordi saranno stipulati all'inizio dell'operatività effettiva della controllata.



3)

### AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le società TAS Iberia, TAS France, TAS Americas, TAS Helvetia e TAS Usa sono consolidate con il metodo dell'integrazione globale. La società TASFinnet è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Le società detenute dal Gruppo al 31 marzo 2015 ed i relativi patrimoni netti contabili sono seguenti riportati nella seguente tabella:

Denominazione Sociale	Nazionalità	Capitale Sociale (€/000) al 31.03.2015	% Possesso 31.03.2015	% Possesso 31.12.2014	Patrimonio Netto (€/000) al 31.03.2015
TAS SpA*	Italia	21.920			12.544
TAS FRANCE SASU	Francia	500	100	100	769
TAS HELVETIA SA	Svizzera	65	100	100	243
TAS IBERIA SLU	Spagna	20	100	100	332
TAS AMERICAS LTDA	Brasile	365	90	90	-219
TAS USA INC	Usa	16	100	100	13
TASFINNET LTDA**	Brasile	286	35	35	132

\* In data 29 aprile 2015 l'assemblea straordinaria, alla luce della situazione rilevante ex art. 2446 c.c. secondo quanto già comunicato in data 17 marzo 2015 e 7 aprile 2015, ha coperto le perdite complessive maturate al 31 dicembre 2014, pari a Euro 89.994.995,49 attraverso l'utilizzo delle riserve disponibili ad eccezione della sola riserva di valutazione IAS 19 per Euro 82.406.066,02 e, per il rimanente importo di Euro 7.588.929,47, mediante corrispondente riduzione del capitale sociale che è stato pertanto portato da Euro 21.919.574,97 a Euro 14.330.645,50, senza annullamento di azioni essendo le stesse prive di valore nominale.

\*\*La quota di possesso si riferisce a TAS Americas. I dati si riferiscono al bilancio in real del 31.12.2014 convertiti al cambio del 31.03.2015.

Denominazione	Sede	Unità Secondarie	% Poss.
TAS SpA (Capogruppo)	Benedetto Croce n.6, Roma – Italia	- Milano, Via Famagosta n. 75 – Italia - Verona, Via Museo n. 1 – Italia - Siena, Via Girolamo Gigli, n. 2- Italia - Parma, Via Colorno n. 63/a – Italia - Bologna, Via della Cooperazione, 21 – Italia	
TAS FRANCE Sasu	Route des Crêtes, Sophia Antipolis, Francia		100,00%
TAS HELVETIA Sa	Prati Botta 22, Lugano/Barbengo – Svizzera		100,00%
TAS IBERIA Slu	Ronda de Poniente 2 Tres Cantos, Madrid – Spagna	- Plaza Ramon y Cayal 1, Cordoba – Spagna	100,00%
TAS AMERICAS Ltda	Alameda Campinas n°463, San Paolo - Brasile		90,00%
TAS USA Inc	1013 Centre Road, Suite 403S, Wilmington, DE 19805, Delaware		100,00%
TASFINNET Ltda	Avenida Alameda Mamoré n°911, San Paolo - Brasile		35,00%

4)

#### CORPORATE GOVERNANCE

Il Gruppo TAS aderisce e si conforma al Codice di Autodisciplina delle società quotate italiane emanato da Borsa Italiana consultabile sul sito di Borsa Italiana, con le integrazioni e gli adeguamenti conseguenti alle caratteristiche del Gruppo.

In ottemperanza agli obblighi normativi viene annualmente redatta la “Relazione sulla Corporate Governance” che contiene una descrizione generale del sistema di governo societario adottato dal Gruppo e riporta le informazioni sugli assetti proprietari e sull’adesione al Codice di Autodisciplina, ivi incluse le principali pratiche di governance applicate e le caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi anche in relazione al processo di informativa finanziaria.

La relazione annuale sulla Corporate Governance redatta ai sensi dell’art. 123-bis del TUF, è consultabile anche sul sito di TAS all’indirizzo <http://www.tasgroup.it/investors>, nella sezione “Documenti”, i successivi eventuali comunicati di aggiornamento nella sezione “Comunicati”. Si rimanda a tale documento per maggiori dettagli sulla governance ed il Sistema di Controllo Interno di TAS e del Gruppo.

Il Codice di Autodisciplina è accessibile al pubblico sul sito web di Borsa Italiana ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).

5)

#### 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 di Ristrutturazione, sottoscritto in data 27 giugno 2012, prevede il rispetto dei seguenti parametri finanziari da calcolarsi alla fine di ogni esercizio (31 dicembre):

	Tas Net Debt / Tas Ebitda <	TAS Net Debt / TAS Equity <
31.12.15	3,26	1,20
31.12.16	2,89	0,98

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 2014 i parametri finanziari sono stati rispettati.

c) In merito allo stato di implementazione del Piano industriale 2012-2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 aprile 2012, nella tabella seguente, vengono riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 31 marzo 2015:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	15,2	10,4	4,8
Costi operativi totali	(16,2)	(10,9)	(5,2)
Margine operativo lordo (MOL)	(1,0)	(0,5)	(0,5)
Costi R&D	1,2	0,7	0,5
Margine operativo lordo (MOL)*	0,3	0,2	0,0
Risultato operativo	(1,0)	(0,9)	(0,1)
Risultato netto	(1,5)	(1,3)	(0,2)
Posizione finanziaria netta	(13,4)	(17,2)	3,8

\*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

I dati sopra esposti evidenziano ricavi in crescita e marginalità in linea con i valori di Piano. La posizione finanziaria netta è migliore rispetto al Piano di 3,8 milioni di Euro principalmente per effetto della registrazione del costo ammortizzato relativo alla porzione residua dell'indebitamento finanziario oggetto dell'accordo di ristrutturazione per 4,2 milioni di Euro, oltre ad una minore disponibilità di cassa rispetto a quanto previsto a Piano per 0,4 milioni di Euro.

## 6)

### PRINCIPI CONTABILI E SCHEMI DI BILANCIO

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione, stabiliti dagli International Financial Reporting Standard ("IFRS") emanati dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002.

I principi contabili adottati sono i medesimi utilizzati per la redazione dell'ultimo bilancio annuale ai quali si rimanda per una dettagliata illustrazione.

I principi sono stati applicati in modo omogeneo in tutti i periodi presentati ed in tutte le società del Gruppo.

I criteri di rilevazione e valutazione adottati per la preparazione della situazione contabile del primo trimestre sono invariati rispetto a quelli adottati per la redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014, per la cui descrizione si fa rinvio.

Il resoconto intermedio di gestione è redatto nel presupposto di continuità aziendale.

La redazione del bilancio intermedio richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio intermedio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

## Schemi di bilancio

Gli schemi di bilancio adottati dal Gruppo hanno le seguenti caratteristiche:

- nella Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata le attività e le passività sono analizzate per scadenza, separando le poste correnti e non correnti con scadenza, rispettivamente, entro e oltre 12 mesi dalla data di bilancio. Le imposte anticipate e differite sono compensate per paese ed esposte nell'attivo o nel passivo di bilancio a seconda delle imposte differite nette risultanti per ogni paese;
- il Conto Economico consolidato ed il Conto economico consolidato complessivo sono scalari con le singole poste analizzate per natura;
- il Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato è stato predisposto secondo le disposizioni dello IAS 1;
- il Rendiconto Finanziario consolidato è predisposto esponendo i flussi finanziari secondo il "metodo indiretto", come consentito dallo IAS 7.

Si precisa, infine, che con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 negli schemi di bilancio è stata data evidenza dei rapporti con parti correlate e nel prospetto di conto economico dei componenti di reddito (positivi e/o negativi) non ricorrenti.

7)

## SCENARIO DI RIFERIMENTO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'attività economica si consolida negli Stati Uniti, nel Regno Unito e in Giappone, mentre si indebolisce in alcune economie emergenti. Per il 2015 è attesa una lieve accelerazione del commercio mondiale. In Italia si sono intensificati i segnali congiunturali favorevoli, anche se deve ancora consolidarsi il riavvio del ciclo economico. Nei primi mesi dell'anno in corso l'andamento dell'attività industriale è ancora incerto, ma si riscontra un netto miglioramento della fiducia di famiglie e imprese. L'ampliamento del programma di acquisto di titoli può imprimere un impulso all'attività economica quantificabile, in base all'impatto sui tassi di interesse e sul cambio, in oltre un punto percentuale di PIL nel biennio 2015-16.

Le banche italiane stanno completando il recepimento nei bilanci dei risultati del *comprehensive assessment* (l'esercizio complessivo con cui la Banca centrale europea ha verificato lo stato di salute dei principali 131 gruppi bancari europei, tra cui le 15 maggiori italiane). Secondo i sondaggi le condizioni di offerta del credito alle imprese sono ulteriormente migliorate, ma rimangono differenziate per dimensione aziendale e settore di attività economica. Le banche italiane hanno fatto ampio ricorso alla terza operazione mirata di rifinanziamento a più lungo termine, che può favorire l'espansione del credito all'economia.

Per quanto attiene le attività caratteristiche di TAS Group nel corso del primo trimestre del 2015 si segnalano le seguenti azioni:

- In data 10 marzo 2015 TAS Group ha siglato una partnership con **Dedagroup ICT Network**, fra i maggiori gruppi italiani nel mercato ICT, volta a integrare PayTAS, piattaforma multicanale di e-collection, e-billing e e-payments (già adottata con successo dalla Pubblica Amministrazione e dalle banche), all'interno della proposta del Network all'intero comparto assicurativo.
- Da quest'anno TAS estende anche al **mercato delle PMI italiane l'offerta di Cloud Computing, Hosting e Housing** già attiva in Francia da anni attraverso i propri data center di Milano e Sophia Antipolis.

- A fine 2014 TAS ha collaborato con il **Consorzio Bancomat** per la realizzazione delle specifiche che abilitano le **transazioni PagoBancomat sul web**, ed ora è pronta a supportare i propri clienti nell'attivazione di questa nuova modalità di pagamento che finalmente consentirà alla clientela bancaria di fare acquisti su Internet anche addebitando il proprio Pagobancomat. All'utente non sarà richiesto di inserire il PIN personale tipico delle transazioni sui POS fisici, ma verranno comunque garantiti tutti i **requisiti di sicurezza che caratterizzano lo strumento Pagobancomat**.
  
- TAS ha completato con successo la **certificazione MasterCard** per il primo cliente bancario brasiliano che attiva la protezione degli acquisti on-line per la propria clientela retail grazie alla componente **T3DI** erogata "as a service" dai DataCenter di TAS. La soluzione T3DI implementa il protocollo di sicurezza Verified by VISA (VbV) per il circuito VISA e MasterCard SecureCode (MSC) per il circuito Mastercard, riducendo notevolmente il rischio di frode delle transazioni di e-commerce.
  
- In data 2 aprile 2015 TAS Group e **Net Element, Inc.** ("Net Element"), provider globale di tecnologie e servizi a valore aggiunto per i pagamenti Mobile, hanno siglato una partnership strategica **per lo sviluppo e la vendita di soluzioni EMV** conformi agli standard Europay, MasterCard e Visa, sistemi di card management, e tecnologie per i pagamenti mobile che promuoveranno sul mercato globale e negli Stati Uniti in particolare.  
TAS Group concederà in licenza la propria tecnologia EMV a Net Element e promuoverà e venderà i servizi di Net Element per i pagamenti Mobile.  
La collaborazione si rivolge al mercato globale, con un *offering* adattabile alle specifiche necessità dei singoli Paesi, anche in relazione allo stadio di migrazione EMV in cui si trovano. In particolare:
  - **Negli Stati Uniti:** TAS Group e Net Element promuoveranno congiuntamente TAS Campus, un sistema prepagato EMV-ready rivolto agli istituti scolastici, che implementa una soluzione di pagamento multi-funzione per studenti e facoltà universitarie tramite un sistema di card management end-to-end, a circuito aperto e chiuso. Net Element fornirà sistemi in grado di emettere istantaneamente carte EMV sicure, prepagate o gift card ad uso esclusivo dei commercianti che utilizzano la soluzione Net Element Aptito all-in-one digital Point of Sale ("POS");
  - **In America Latina:** La partnership darà vita alla *Unified Duex Card*, una carta fisica e virtuale a circuito aperto, che consentirà trasferimenti di denaro e la gestione del conto corrente nelle transazioni tra Stati Uniti e America Latina. La carta sarà abilitata EMV e consentirà la completa gestione del ciclo di vita e il controllo della spesa da parte del singolo titolare carta, sia per le carte emesse fisicamente che virtualmente.
  - **In altri mercati globali:** In Russia, CIS, Medio Oriente, India e Africa, TAS Group e Net Element collaboreranno, attraverso una presenza locale, per fornire soluzioni in ambito pagamenti e mercati finanziari ai Processore alle Istituzioni Finanziarie.

## 8)

### FATTI DI RILIEVO

Non si segnalano nel trimestre di riferimento attività e fatti degni di rilievo.

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Vengono di seguito commentati i prospetti contabili di conto economico. Essi sono confrontati con i dati relativi al corrispondente periodo del 2014.

Il dettaglio dei rapporti verso parti correlate è riportato nella nota 27 del presente documento.

9)

### Ricavi

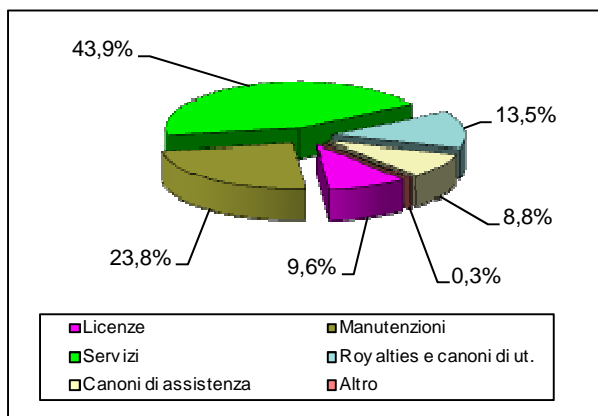
Ricavi	31/03/2015	31/03/2014	Var.	Var. %
Ricavi	14.054	10.764	3.290	30,6%
Lavori in corso	1.025	274	751	>100,0%
Altri ricavi	143	218	(75)	(34,4%)
<b>TOTALE</b>	<b>15.222</b>	<b>11.256</b>	<b>3.966</b>	<b>35,2%</b>

Al 31 marzo 2015 il Gruppo ha registrato *Ricavi totali* per Euro 15.222 mila, rispetto ad Euro 11.256 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, così dettagliati:

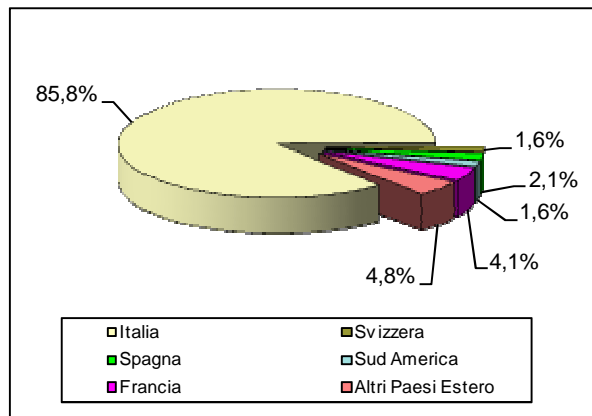
- Euro 15.079 mila costituiti da ricavi della gestione caratteristica (Euro 11.038 mila nel 2014);
- Euro 143 mila costituiti da altri ricavi non caratteristici (Euro 218 mila nel 2014).

Il dato al 31 marzo 2015 include una rivendita ad un primario cliente del Gruppo per 5,3 milioni di Euro (1,3 milioni di Euro al 31 marzo 2014).

Ricavi per natura



Ricavi per area geografica



Il dettaglio dei ricavi per natura è di seguito riportato:

Ricavi x natura	31/03/2015	Inc. %	31/03/2014	Inc. %	Var.	Var. %
Licenze	6.053	39,8%	1.638	14,6%	4.415	>100,0%
Manutenzioni	2.265	14,9%	2.697	24,0%	(432)	(16,0%)
Servizi	4.356	28,6%	4.420	39,3%	(64)	(1,4%)
Royalties e canoni di utilizzo	1.425	9,4%	1.359	12,1%	66	4,9%
Canoni di assistenza	980	6,4%	925	8,2%	55	6,0%
Altro	143	0,9%	218	1,9%	(75)	(34,4%)
<b>TOTALE</b>	<b>15.222</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.256</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.966</b>	<b>35,2%</b>

Analizzando il totale ricavi del Gruppo per natura di servizio prestato, si evidenzia in particolare un incremento nei ricavi per licenza che, al 31 marzo 2015, costituiscono il 39,8% del totale dei

ricavi passando da Euro 1.638 mila ad Euro 6.053 mila. L'incremento come già in precedenza evidenziato è legato ad una rivendita ad un primario cliente del Gruppo che ha inciso nel valore delle licenze per complessivi Euro 5.162 mila di licenze (Euro 997 mila nel 2014).

In riduzione i ricavi per manutenzione per Euro 432 mila passando da Euro 2.697 mila del 2014 ad Euro 2.265 mila al 31 marzo 2015. Il decremento è legato principalmente alla perdita di un primario cliente svizzero nel corso del secondo semestre dell'esercizio precedente. Sostanzialmente in linea le altre voci di ricavo.

La voce *Altro* comprende i ricavi della gestione non caratteristica.

La tabella sotto riportata evidenzia la distribuzione dei ricavi per area geografica:

Ricavi per area geografica	31/03/2015	Inc. %	31/03/2014	Inc. %	Var.	Var. %
Italia	13.059	85,8%	9.022	80,2%	4.037	44,7%
Svizzera	243	1,6%	578	5,1%	(335)	(58,0%)
Spagna	321	2,1%	396	3,5%	(75)	(18,9%)
Sud America	241	1,6%	142	1,3%	99	69,7%
Francia	630	4,1%	533	4,7%	97	18,2%
Altri Paesi Estero	728	4,8%	585	5,2%	143	24,4%
<b>TOTALE</b>	<b>15.222</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.256</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.966</b>	<b>35,2%</b>

La distribuzione dei ricavi per area geografica rispecchia per lo più l'ubicazione nazionale delle società che compongono il Gruppo. Le principali variazioni nell'area Italia e Svizzera sono legate a quanto già descritto in precedenza.

I ricavi della voce *Altri Paesi Estero* includono principalmente Germania ed Gran Bretagna.

## 10)

### Risultato Operativo

Il risultato operativo del periodo si attesta ad un valore negativo di Euro 1.050 mila contro un valore negativo di Euro 999 mila del corrispondente periodo precedente. Tale risultato include 0,1 milioni di euro di costi non ricorrenti.

La tabella seguente mostra il confronto dei costi al 31 marzo 2015 rispetto all'esercizio precedente:

Costi	31/03/2015	31/03/2014	Var.	Var. %
Materie prime di consumo e merci	5.325	1.294	4.031	>100,0%
- di cui costi per sviluppo software	(88)	(53)	(35)	66,0%
Costi del personale	6.181	6.209	(28)	(0,5%)
- di cui costi per sviluppo software	(741)	(683)	(58)	8,5%
Per servizi	2.762	2.732	30	1,1%
- di cui costi per sviluppo software	(392)	(83)	(309)	>100,0%
Altri costi	693	957	(264)	(27,6%)
- di cui non ricorrenti	121	407	(286)	(70,3%)
<b>TOTALE</b>	<b>14.961</b>	<b>11.192</b>	<b>3.769</b>	<b>33,7%</b>

La voce materie prime di consumo e merci include i costi della più volte citata rivendita ad un primario cliente del Gruppo per Euro 5.290 mila (Euro 1.235 mila al 31 marzo 2015).

I costi del personale, la voce passiva più rilevante del conto economico, pari ad Euro 6.181 mila, sono sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Si evidenzia che è terminato il 12 aprile 2015, a scadenza dell'accordo con le rappresentanze sindacali, il ricorso ad ammortizzatori sociali attraverso la Cassa Integrazione Guadagni.



La tabella seguente mostra l'organico del Gruppo TAS al 31 marzo 2015:

Organico	31/03/2015	31/12/2014	Var.
TAS	381	378	3
TAS HELVETIA	20	20	-
TAS FRANCE	7	7	-
TAS AMERICAS	4	4	-
TAS IBERIA	16	15	1
TAS USA	0	0	-
<b>Numero dipendenti</b>	<b>428</b>	<b>424</b>	<b>4</b>

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si riporta di seguito il dettaglio dei costi non ricorrenti, pari ad Euro 121 mila, che hanno inciso sui risultati sopra riportati:

VOCE DEL PROSPETTO DI BILANCIO	IMPORTO	DESCRIZIONE
"Altri costi"	(121)	Oneri straordinari
<b>Totale</b>	<b>(121)</b>	
<b>TOTALE COSTI NON RICORRENTI</b>	<b>(121)</b>	

Gli *Altri costi* sono rappresentati da alcune transazioni per incentivi all'esodo di dipendenti.

## 11)

### Proventi ed oneri finanziari

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 444 mila ed è così costituito:

Proventi / (Oneri) finanziari	31/03/2015	31/03/2014	Var.	Var. %
Proventi da crediti immobilizzati	1	1	-	0,0%
Proventi diversi	1	2	(1)	(50,0%)
Differenze attive su cambi	-	22	(22)	(100,0%)
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>2</b>	<b>25</b>	<b>(23)</b>	<b>(92,0%)</b>
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(319)	(325)	6	(1,8%)
Differenze passive su cambi	(127)	-	(127)	-
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>	<b>(446)</b>	<b>(325)</b>	<b>(121)</b>	<b>37,2%</b>
<b>TOTALE RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZ.</b>	<b>(444)</b>	<b>(300)</b>	<b>(144)</b>	<b>48,0%</b>

La voce *Interessi passivi ed altri oneri finanziari*, che passa da Euro 325 mila del 2014 ad Euro 319 al 31 marzo 2015, include:

- interessi passivi su mutui e conti correnti bancari per Euro 2 mila (Euro 10 mila nel 2014);
- commissioni passive bancarie per Euro 19 mila (Euro 19 mila nel 2014);
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 280 mila, relativo alla contabilizzazione al costo ammortizzato del finanziamento in *pool* (Euro 265 mila nel 2014);
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 18 mila (Euro 31 mila nel 2014) relativo alla contabilizzazione dell'*interest costs* legato alla valutazione attuariale del fondo TFR.



## 12)

### Imposte

Le *Imposte correnti* ammontano ad Euro 20 mila mentre il saldo netto delle differite è negativo per Euro 4 mila.

<b>Imposte correnti e differite</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/03/2014</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Imposte correnti	20	157	(137)	(87,3%)
Imposte differite	4	(4)	8	>(100,0%)
<b>TOTALE</b>	<b>24</b>	<b>153</b>	<b>(129)</b>	<b>(84,3%)</b>

## 13)

### Utile/(perdita) per azione

Al 31 marzo 2015 si registra una perdita di Euro 1.485 mila contro una perdita del 2014 di Euro 1.441 mila.

La perdita per azione del periodo è di 0,04 Euro, contro una perdita di 0,03 Euro al 31 marzo 2014.

<b>Risultato per Azione</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/03/2014</b>
Capitale Sociale	21.919.575	21.919.575
Risultato d'esercizio	(1.484.597)	(1.440.519)
Azioni ordinarie	41.768.449	41.768.449
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio	<b>41.768.449</b>	<b>41.768.449</b>
<b>RISULTATO PER AZIONE</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,03)</b>

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Vengono di seguito commentati i prospetti dei dati contabili patrimoniali. Essi sono confrontati con i dati relativi al 31 dicembre 2014.

### ATTIVITA' NON CORRENTI

14)

#### Immobilizzazioni immateriali

##### Goodwill

Goodwill	31/03/2015	31/12/2014	Var.
Goodwill	20.534	20.120	414
<b>TOTALE</b>	<b>20.534</b>	<b>20.120</b>	<b>414</b>

Il valore del *goodwill* risulta così formato:

Descrizione	31/03/2015	31/12/2014	Var.
TAS (rami d'azienda)	13.469	13.469	-
TAS (ex ds finance)	2.446	2.446	-
TAS (ex ds taxi)	-	-	-
TAS Iberia	1.345	1.345	-
TAS Helvetia	3.183	2.769	414
TAS France	91	91	-
<b>Totale</b>	<b>20.534</b>	<b>20.120</b>	<b>414</b>

Nella seguente tabella si riporta il dettaglio per singola CGU:

CGU	Goodwill 31.12.2014	Impairment	Altre variazioni	Goodwill 31.03.2015
TAS Rami	15.915	-	-	15.915
TAS Iberia	1.345	-	-	1.345
TAS Helvetia	2.769	-	414	3.183
TAS France	91	-	-	91
<b>Totale</b>	<b>20.120</b>	<b>-</b>	<b>414</b>	<b>20.534</b>

Le variazioni del periodo sono legate esclusivamente all'adeguamento, come richiesto dallo IAS 21, al tasso di chiusura del 31 marzo 2015, dell'avviamento della controllata svizzera TAS Helvetia espresso originariamente in Franchi Svizzeri.

Al 31 marzo 2015, gli amministratori, non hanno rilevato, per le CGU identificate, l'esistenza di indicatori, interni od esterni, di ulteriori perdite di valore rispetto a quanto già evidenziato in sede di semestrale. Pertanto non hanno ritenuto opportuno procedere, alla data del presente resoconto intermedio di gestione, ad un nuovo esercizio di *impairment*.

### Altre immobilizzazioni immateriali

Le *Altre immobilizzazioni immateriali* sono diminuite rispetto al 31 dicembre 2014 di Euro 49 mila. Il valore netto, pari ad Euro 6.888 mila, è così costituito:

Altre immobilizzazioni immateriali	31/03/2015	31/12/2014	Var.	Var. %
Software sviluppato internamente	4.330	3.827	503	13,1%
Diritti di brevetto ind.li e opere dell'ingegno	1	2	(1)	(50,0%)
<i>Customer List</i>	2.358	2.801	(443)	(15,8%)
Altre immobilizzazioni immateriali	199	209	(10)	(4,8%)
<b>TOTALE</b>	<b>6.888</b>	<b>6.839</b>	<b>49</b>	<b>0,7%</b>

Viene di seguito riportata la movimentazione del periodo:

Descrizione	Valore 31/12/2014	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/03/2015
- Software sviluppato intern.	3.827	1.220	-	(717)	4.330
- Diritto di brev.to Ind.li	2	-	-	(1)	1
- <i>Customer List</i>	2.801	-	-	(443)	2.358
- Altre	209	21	-	(31)	199
<b>TOTALE</b>	<b>6.839</b>	<b>1.241</b>	<b>-</b>	<b>(1.192)</b>	<b>6.888</b>

Il saldo della voce *Software sviluppato internamente*, che ammonta a Euro 4.330 mila è costituito dai progetti di sviluppo che sono stati capitalizzati in quanto rispondono ai requisiti richiesti dallo IAS 38 e si riferiscono principalmente alla Capogruppo.

Gli investimenti del periodo hanno interessato principalmente:

- l'area **Sistemi di Pagamento** per rafforzare ed estendere l'offerta Network Gateway per supportare la partenza del nuovo sistema di Settlement Titoli europeo T2S prevista a giugno 2015, nonché i nuovi protocolli di accesso alle reti e/o infrastrutture di mercato emergenti a livello internazionale, tra i quali la soluzione di Instant Fund Transfer Ripple;
- l'area **Financial Value Chain**, con l'estensione dell'offerta *MyBANK* sui nuovi strumenti europei Sepa *Direct Debit* ed *e-Mandate*, e con l'avviamento dello studio per l'adattamento della piattaforma di gateway evoluto PayTAS per la gestione di incassi e pagamenti nell'ambito del settore Assicurativo, in parallelo al proseguimento delle integrazioni di perfezionamento dell'offerta verso le Banche e la Pubblica Amministrazione;
- l'area **Monetica**, con il progetto di completamento e lancio della nuova piattaforma di emissione e gestione delle Carte in ambito dipartimentale denominata *CashLess 3.0*, destinata ad affiancare e gradualmente sostituire le componenti dell'offerta storica TAS in ambito mainframe per tutti i segmenti di clientela: Banche *Issuer*, *Acquirer*, *Processor* interbancari e anche nuovi attori della filiera dei pagamenti, quali *Payment Institutions* ed Istituti di Moneta Elettronica introdotti dalla direttiva comunitaria PSD (*Payment Service Directive*). Una particolare attenzione è stata prestata alle certificazioni internazionali necessarie per competere su questo mercato;
- l'area **Mercati Finanziari e Tesoreria**, con le attività di collaudo e supporto all'accesso al nuovo sistema europeo di *settlement* titoli *Target2 Securities* (T2S) per le Banche Commerciali aderenti in modalità diretta ed indiretta, e con il proseguimento del progetto di sviluppo della piattaforma *Aquarius*, per gestire la liquidità 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*;

- l'area **Extended ERP** con il proseguimento del progetto di riposizionamento dell'offerta ERP di TAS che si trasforma da soluzione proprietaria a proposizione di mercato, erogabile anche in modalità Cloud, con prospettiva di respiro internazionale, costruita a partire dalle *Oracle Fusion Applications*.

Il valore della *customer list* è il risultato dell'allocazione del *goodwill* avvenuta nel corso del 2007. Tale *asset* viene ammortizzato sulla base di una vita utile residua di 10 anni, e terminerà nel corso dell'esercizio 2016.

15)

### Crediti finanziari immobilizzati

I crediti finanziari immobilizzati ammontano ad Euro 559 mila e sono riferiti esclusivamente a depositi cauzionali.

## ATTIVITA' CORRENTI

16)

### Rimanenze nette

Le rimanenze sono relative ai lavori in corso su ordinazione riferiti alle attività di installazione e prestazione di servizi, in via di ultimazione:

Rimanenze	Valore lordo 31/03/2015	Fondo svalutaz.	Valore netto 31/03/2015	Valore netto 31/12/2014
Lavori in corso su ordinazione	3.264	-	3.264	2.244
Prodotti finiti e merci	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3.264</b>	<b>-</b>	<b>3.264</b>	<b>2.244</b>

17)

### Crediti commerciali

Il valore dei crediti commerciali, che ammonta ad Euro 13.934 mila, include anche i ratei e risconti attivi di natura commerciale ed è così costituito:

Crediti commerciali e ratei e risconti attivi	31/03/2015	31/12/2014	Var.
Crediti commerciali	12.827	20.944	(8.117)
Crediti verso correlate	-	-	-
Ratei e risconti attivi commerciali	1.107	5.830	(4.723)
<b>TOTALE</b>	<b>13.934</b>	<b>26.774</b>	<b>(12.840)</b>
Entro l'esercizio successivo	13.934	26.774	(12.840)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>13.934</b>	<b>26.774</b>	<b>(12.840)</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	1.174	1.040	134
Scaduto oltre 1 mese	873	471	402
<b>TOTALE</b>	<b>2.047</b>	<b>1.512</b>	<b>535</b>

Il fondo svalutazione crediti ha subito nel periodo la seguente movimentazione:

F.do svalutazione	31/12/2014	Acc.ti	Utilizzi	31/03/2015
Fondo svalutazione crediti comm.li	4.518	-	(8)	4.510
<b>TOTALE</b>	<b>4.518</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>4.510</b>

I *Crediti commerciali*, pari ad Euro 12.827 mila, sono (al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 4.510 mila) in diminuzione del 39% rispetto al dato comparativo del 31 dicembre 2014. Si evidenzia che il dato dello scorso anno includeva la fatturazione di una rivendita ad un primario cliente del Gruppo per Euro 6.801 mila.

**18)**

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 6.759 mila e sono così dettagliate:

Disponibilità liquide	31/03/2015	31/12/2014	Var.
Denaro e valori in cassa	4	5	(1)
Depositi bancari e postali	6.755	5.735	1.020
<b>TOTALE</b>	<b>6.759</b>	<b>5.740</b>	<b>1.019</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura del trimestre.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO

19)

### Patrimonio netto

Il dettaglio dei conti di patrimonio netto è riportato di seguito, mentre la relativa movimentazione è riportata nei prospetti contabili del presente documento:

Patrimonio Netto	31/03/2015	31/12/2014	Var.
Capitale sociale	21.920	21.920	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	13.666	13.666	-
Riserva legale	228	228	-
Riserva straordinaria	6	6	-
Riserva di conversione	1.726	1.096	630
Riserva conto capitale	50.688	50.688	-
Riserva valutazione attuariale IAS 19	(1.480)	(1.384)	(96)
Riserva a copertura perd. da conv. <i>Shareholders Loan - TasNch</i>	17.799	17.799	-
Utile (perdita) a nuovo	(95.740)	(89.487)	(6.253)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.485)	(6.253)	4.768
<b>TOTALE</b>	<b>7.328</b>	<b>8.279</b>	<b>(951)</b>

Il *Capitale sociale* è così composto.

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	41.768.449	Prive di valore nominale
<b>Totale</b>	<b>41.768.449</b>	

Durante il periodo di riferimento non sono state sottoscritte nuove azioni.

Pertanto alla data di chiusura del periodo i titoli in circolazione sono i seguenti:

n. 41.768.449 azioni ordinarie prive di valore nominale ed il capitale sociale ammonta ad Euro 21.919.574,97.

Tuttavia si evidenzia che in data 29 aprile 2015 l'assemblea straordinaria, alla luce della situazione rilevante ex art. 2446 c.c. secondo quanto già comunicato in data 17 marzo 2015 e 7 aprile 2015, ha coperto le perdite complessive maturate al 31 dicembre 2014 e pari a Euro 89.994.995,49 attraverso l'utilizzo delle riserve disponibili ad eccezione della sola riserva di valutazione IAS 19 per Euro 82.406.066,02 e, per il rimanente importo di Euro 7.588.929,47, mediante corrispondente riduzione del capitale sociale che è stato pertanto portato da Euro 21.919.574,97 a Euro 14.330.645,50, senza annullamento di azioni essendo le stesse prive di valore nominale.

La *Riserva di conversione* si genera dai processi di conversione del bilancio delle controllate estere TAS Helvetia, TAS America e TAS Usa. Il saldo include anche l'adeguamento, come richiesto dallo IAS 21, al tasso di chiusura del 31 marzo 2015, dell'avviamento della controllata svizzera TAS Helvetia espresso originariamente in Franchi Svizzeri.

La *Riserva da valutazione attuariale* si genera dalla rilevazione degli utili e perdite attuariali nel conto economico complessivo. Il saldo si riferisce all'adeguamento della valutazione attuariale al 31 marzo 2015.

## Altri utili/(perdite)

Il valore degli Altri utili/(perdite) è così composto:

Altri utili / (perdite)	31/03/2015	31/03/2014
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	218	(61)
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	413	18
<b>Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere</b>	<b>631</b>	<b>(43)</b>
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(96)	(190)
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	-	49
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>535</b>	<b>(184)</b>

Non risulta effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite).

## PASSIVITA' NON CORRENTI

20)

### Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo rappresenta il debito per il trattamento di fine rapporto da corrispondere ai dipendenti in caso di cessazione del rapporto ed è rappresentato al netto delle anticipazioni erogate. La variazione rispetto all'esercizio precedente è la seguente:

Fondo TFR	31/03/2015	31/12/2014	Var.
Fondo trattamento di fine rapporto	5.981	6.120	(139)
<b>TOTALE</b>	<b>5.981</b>	<b>6.120</b>	<b>(139)</b>

La movimentazione è la seguente:

Movimentazione Fondo TFR	1° Trim. 2015
<b>Fondo trattamento di fine rapporto 1.1.2015</b>	<b>6.120</b>
Accantonamento del periodo	268
Interest costs	18
Quota versata al fondo tesoreria INPS e altri fondi complementari	(268)
Indennità ed anticipi liquidati nell'esercizio	(253)
Risultato attuariale	96
<b>Fondo trattamento di fine rapporto 31.03.2015</b>	<b>5.981</b>

I movimenti della passività nel periodo comprendono Euro 268 mila di accantonamenti interamente versati al fondo tesoreria INPS e altri fondi aperti, utilizzi per indennità liquidate nel periodo per Euro 253 mila, *interest costs* pari ad Euro 18 mila ed un effetto negativo attuariale pari ad Euro 96 mila.

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR poggia su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico - finanziario.

Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all'esperienza diretta della Società, per le altre, si è tenuto conto della *best practice* di riferimento.

Si riporta di seguito l'analisi di *sensitivity* del TFR italiano:

<b>Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi sui dati al 31.03.2015</b>	<b>TFR</b>	<b>Delta</b>	<b>%</b>
+ 1% sul tasso di turnover	4.816	- 179,58	-3,7%
- 1% sul tasso di turnover	4.902	- 93,21	-1,9%
+ 1/4% sul tasso annuo di inflazione	4.922	- 73,10	-1,5%
- 1/4% sul tasso annuo di inflazione	4.792	- 203,63	-4,2%
+ 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	4.753	- 242,76	-5,1%
- 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	4.964	- 31,10	-0,6%

Si evidenzia che il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione italiana è stato determinato, coerentemente con il par. 78 dello IAS 19, con riferimento all'indice IBoxx Eurozone Corporate AA 10+ alla data di valutazione.

## 21)

### Debiti finanziari non correnti

I debiti finanziari non correnti ammontano ad Euro 20.822 mila e sono così suddivisi:

<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Var.</b>
Debiti verso altri finanziatori	61	68	(7)
Debiti verso banche	-	-	-
Finanz.to in <i>pool</i> (val. nominale)	25.000	25.000	-
Effetto contab. al costo ammortizzato del fin. in <i>pool</i>	(4.239)	(4.519)	280
<b>TOTALE</b>	<b>20.822</b>	<b>20.549</b>	<b>273</b>
Entro l'esercizio successivo	-	-	-
Da 1 a 5 anni	13.735	13.566	169
Oltre i 5 anni	7.087	6.983	104
<b>TOTALE</b>	<b>20.822</b>	<b>20.549</b>	<b>273</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Il saldo della voce, come si evince dalla tabella, è rappresentato quasi esclusivamente dal valore del debito sottoscritto con le Banche Creditrici in data 27 giugno 2012 valutato al costo ammortizzato.



## PASSIVITA' CORRENTI

22)

### Debiti commerciali

Il valore dei debiti commerciali, che ammonta ad Euro 12.046 mila include anche i ratei e risconti passivi di natura commerciale ed è così costituito:

Debiti commerciali	31/03/2015	31/12/2014	Var.
Acconti	378	650	(272)
Debiti verso fornitori	6.014	11.978	(5.964)
Debiti verso correlate	40	-	40
Ratei e risconti passivi commerciali	5.614	8.516	(2.902)
<b>TOTALE</b>	<b>12.046</b>	<b>21.144</b>	<b>(9.098)</b>
Entro l'esercizio successivo	12.046	21.144	(9.098)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>12.046</b>	<b>21.144</b>	<b>(9.098)</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	601	612	(11)
Scaduto oltre 1 mese	2.116	1.783	333
<b>TOTALE</b>	<b>2.717</b>	<b>2.395</b>	<b>322</b>

Si evidenzia che il valore dei *Debiti verso fornitori* al 31 dicembre 2014 includeva le fatture di acquisto per una rivendita ad un primario cliente del Gruppo per complessivi Euro 6.809 mila.

La voce *Acconti* accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate.

Al 31 marzo 2015, come evidenzia la tabella risultano scaduti debiti commerciali per un importo di Euro 2.717 mila (Euro 2.395 mila al 31 dicembre 2014). In particolare nell'importo scaduto sono compresi: Euro 102 mila relativi a posizioni oggetto di contestazione, alcune delle quali in via di definizione, rispetto alle quali la Società ritiene di avere fondati motivi per rifiutare o ritardare, in tutto o in parte, il pagamento, ed Euro 1.107 mila relativi a forniture, rese da un unico fornitore, il cui pagamento - se dovuto - la Società ritiene debba essere regolato successivamente all'incasso del corrispondente importo da parte del cliente finale.

Con riferimento a tale ultima posizione, il fornitore ha notificato alla Società nel mese di gennaio 2010 un decreto ingiuntivo non esecutivo, al quale la Società si è opposta, ritenendo fondate le proprie ragioni. Il giorno 21 dicembre 2010, accogliendo le ragioni della Società, il Giudice della causa ha rigettato l'istanza di provvisoria esecutività del decreto in oggetto. Nel corso del mese di settembre 2012 si sono concluse le attività istruttorie inerenti l'escussione dei testimoni e la causa è stata rinviata al 18 dicembre 2014 per la precisazione delle conclusioni, ulteriormente rinviata prima al 12 febbraio 2015 e poi direttamente d'ufficio al 19 marzo 2015. In tale data la causa è stata nuovamente rinviata al 22 novembre 2016.

I *Ratei e risconti passivi commerciali* si riferiscono principalmente al risconto effettuato sulle commesse in corso di esecuzione già fatturate al cliente ma non ancora completate al 31 marzo 2015.

Per quanto concerne i rapporti con le imprese correlate si rimanda a quanto descritto nella nota 27 del presente documento.

23)

**Altri debiti**

Gli altri debiti, che ammontano ad Euro 7.668 mila, sono riferiti a:

Altri debiti	31/03/2015	31/12/2014	Var.
Debiti tributari	1.371	2.003	(632)
Debiti verso istituti di previdenza	1.619	2.002	(383)
Debiti diversi	4.678	3.912	766
<b>TOTALE</b>	<b>7.668</b>	<b>7.917</b>	<b>(249)</b>
Entro l'esercizio successivo	7.668	7.917	(249)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>7.668</b>	<b>7.917</b>	<b>(249)</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

I debiti diversi sono costituiti prevalentemente dai debiti verso il personale dipendente per retribuzioni, mensilità aggiuntive, rimborsi spese e ferie maturate e non godute al 31 marzo 2015.

24)

**Debiti finanziari correnti**

I debiti finanziari correnti ammontano ad Euro 112 mila.

Debiti finanziari correnti	31/03/2015	31/12/2014	Var.
Debiti verso altri finanziatori	11	12	(1)
Debiti verso banche	82	73	9
Debiti verso imprese correlate	-	-	-
Ratei e risconti finanziari	19	5	14
<b>TOTALE</b>	<b>112</b>	<b>90</b>	<b>22</b>
Entro l'esercizio successivo	112	90	22
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>112</b>	<b>90</b>	<b>22</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nella tabella sotto esposta viene riportata la movimentazione dei debiti finanziari del Gruppo:

Debiti finanziari	31/03/2015	31/12/2014	Var.
Non correnti	20.823	20.549	274
Correnti	112	90	22
<b>TOTALE</b>	<b>20.935</b>	<b>20.639</b>	<b>296</b>

Movimentazione	1° Trim. 2015
<b>Saldo di apertura 1.1.2015</b>	<b>20.639</b>
Effetto contabilizzazione al costo ammortizzato del nuovo debito in <i>pool</i>	280
Variazione degli altri debiti bancari e finanziari	16
<b>Saldo di chiusura al 31.03.2015</b>	<b>20.935</b>

Al 31 marzo 2015, la riserva di liquidità è la seguente:

<b>Linee Bancarie</b>	<b>Affidamenti 31.03.2015</b>	<b>Utilizzi 31.03.2015</b>	<b>Disp. di fido 31.03.2015</b>	<b>Disp. di fido 31.12.2014</b>
Linee di Cassa	100	(29)	71	45
Linee Autoliquidanti (POOL)	-	-	-	-
Linee Finanziarie (POOL)	25.000	(25.000)	-	-
Altre Linee Finanziarie	142	(121)	21	35
<b>Totale Affidamenti Bancari</b>	<b>25.242</b>	<b>(25.150)</b>	<b>92</b>	<b>81</b>
Linee Factoring	-	-	-	-
<b>Totale Affidamenti Factoring</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale Linee Bancarie/Factoring</b>	<b>25.242</b>	<b>(25.150)</b>	<b>92</b>	<b>81</b>
<b>Disponibilità liquide</b>			6.759	5.740
<b>Totale</b>	<b>25.242</b>	<b>(25.150)</b>	<b>6.852</b>	<b>5.821</b>

Il valore del finanziamento in *pool* sopra esposto rappresenta il valore nominale del debito rinegoziato. Il valore di bilancio dello stesso, valutato al costo ammortizzato, è pari ad Euro 20.761 mila.

La riserva di liquidità del Gruppo pari ad Euro 6,8 milioni è ritenuta sufficiente a far fronte agli impegni in essere alla data di bilancio.

25)

#### AGGIORNAMENTI SU PASSIVITÀ POTENZIALI

Non ci sono aggiornamenti da segnalare.

26)

## INFORMATIVA DI SEGMENTI OPERATIVI

### Informazioni di segmenti operativi

Un segmento operativo è una componente di un'entità che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi, i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati. Un segmento geografico fa riferimento ad un gruppo di attività che fornisce prodotti o servizi all'interno di un particolare ambiente economico che è soggetto a rischi e ritorni che sono diversi da quelli dei segmenti che operano in altri ambienti economici.

I segmenti operativi sono stati considerati come primari, mentre le aree geografiche sono stati considerati settori secondari. Le informazioni sui settori di attività riflettono la struttura del *reporting* interno al Gruppo.

### Segmento operativo

Il Gruppo è composto dai seguenti segmenti operativi:

**Finanziario ed Erp:** sono incluse in tale segmento tutte le attività relative ai sistemi di pagamento, tesoreria e reti interbancarie (*RNI* e *SWIFT*), i servizi in ASP (*Application Service Provider*) e le soluzioni applicative rivolte soprattutto al mondo dei Servizi e della Pubblica Amministrazione sia Centrale che locale attraverso la suite di soluzioni del prodotto "Ds Taxi". Tali soluzioni sono focalizzate sulle tematiche del controllo di gestione, del controllo strategico, del bilancio sociale, ecc.

Si evidenzia che il segmento ERP, rappresentato dalla ex DS Taxi fusa per incorporazione nella Capogruppo TAS nel 2008, è stato aggregato al segmento finanziario in quanto non soddisfa tutti i requisiti previsti dall'IFRS 8 per un'informativa separata.

Le società interessate sono la Capogruppo, Tas France, Tas Iberia, Tas Americas e TAS Usa.

Si evidenzia che ciascuna di tali società, compreso il ramo TAXI, rappresentano ai fini dell'*impairment test* una CGU in quanto rispondono alla definizione dello IAS 36 par.6.

**Creditizio:** il focus di tale segmento è nelle soluzioni tecnologiche per il *core business* degli intermediari finanziari, integrate gradualmente con i sistemi esistenti di contabilità o *back office* "non *core*" per minimizzare gli impatti organizzativi e gestionali.

La società relativa a tale segmento è TAS Helvetia che rappresenta i fini dell'*impairment test* una CGU in quanto risponde alla definizione dello IAS 36 par.6.

## Settore primario-attività

I risultati di segmento sono di seguito rappresentati:

Conto Economico	31.03.2015			31.03.2014		
	k€	Fin./Erp	Creditizio	Cons.	Fin./Erp	Creditizio
<b>Totale ricavi</b>	<b>14.979</b>	<b>243</b>	<b>15.222</b>	<b>10.678</b>	<b>578</b>	<b>11.256</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-	-	-	-	-
Costi del personale	(5.743)	(438)	(6.181)	(5.717)	(492)	(6.209)
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-	-	-	-	-
Altri costi	(8.884)	104	(8.780)	(4.753)	(230)	(4.983)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(121)	-	(121)	(407)	-	(407)
<b>Totale costi</b>	<b>(14.627)</b>	<b>(334)</b>	<b>(14.961)</b>	<b>(10.470)</b>	<b>(722)</b>	<b>(11.192)</b>
Ammortamenti	(1.260)	(50)	(1.310)	(1.010)	(53)	(1.063)
Svalutazioni	-	-	-	(0)	-	(0)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(908)</b>	<b>(141)</b>	<b>(1.050)</b>	<b>(802)</b>	<b>(197)</b>	<b>(999)</b>
Proventi finanziari	1	1	2	23	2	25
Oneri finanziari	(412)	(34)	(446)	(325)	-	(325)
<b>Ris. della gestione finanz.</b>	<b>(411)</b>	<b>(33)</b>	<b>(444)</b>	<b>(301)</b>	<b>2</b>	<b>(299)</b>
<b>Risultato netto partec. valutate con il met. del p. netto</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(1.298)</b>	<b>(174)</b>	<b>(1.473)</b>	<b>(1.104)</b>	<b>(195)</b>	<b>(1.298)</b>
Imposte	(19)	(5)	(24)	(150)	(3)	(153)
<b>Ris. delle attività contin.</b>	<b>(1.317)</b>	<b>(179)</b>	<b>(1.496)</b>	<b>(1.254)</b>	<b>(198)</b>	<b>(1.451)</b>
Ris. delle attività discount.	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(1.317)</b>	<b>(179)</b>	<b>(1.496)</b>	<b>(1.254)</b>	<b>(198)</b>	<b>(1.451)</b>
Ris. netto di comp. di terzi	(12)	-	(12)	(11)	-	(11)
<b>Ris. di comp. del gruppo</b>	<b>(1.305)</b>	<b>(179)</b>	<b>(1.485)</b>	<b>(1.243)</b>	<b>(198)</b>	<b>(1.441)</b>

Le transazioni intersettoriali sono state condotte a normali condizioni di mercato.

Di seguito si riportano le altre informazioni richieste dall'IFRS 8 con riguardo alle attività e passività di segmento:

K€	31.03.2015			31.12.2014		
	Fin./Erp	Creditizio	Cons.	Fin./Erp	Creditizio	Cons.
Immobilizzazioni immateriali	24.000	3.421	27.421	23.903	3.056	26.959
- <i>Goodwill</i>	17.351	3.183	20.534	17.351	2.769	20.120
- <i>Altre immateriali</i>	6.650	238	6.888	6.552	287	6.839
Immobilizzazioni materiali	1.029	6	1.035	1.080	4	1.084
Immobilizzazioni finanziarie	118	-	118	97	-	97
Imposte diff. e altri cred. Imm.	74	163	237	74	165	239
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>25.221</b>	<b>3.590</b>	<b>28.811</b>	<b>25.154</b>	<b>3.226</b>	<b>28.380</b>
Rimanenze nette	3.141	123	3.264	2.233	11	2.244
Crediti commerciali	12.827	0	12.827	20.817	126	20.943
Altri crediti	773	70	843	605	98	702
Ratei e risconti attivi	1.088	19	1.107	5.816	14	5.830
<b>Attività d'esercizio</b>	<b>17.828</b>	<b>212</b>	<b>18.041</b>	<b>29.471</b>	<b>249</b>	<b>29.720</b>
Debiti commerciali	(6.433)	-	(6.433)	(12.627)	-	(12.627)
Altri debiti	(7.386)	(295)	(7.681)	(7.725)	(220)	(7.945)
Ratei e risconti passivi	(5.489)	(125)	(5.614)	(8.477)	(40)	(8.516)
<b>Passività d'esercizio</b>	<b>(19.308)</b>	<b>(420)</b>	<b>(19.728)</b>	<b>(28.829)</b>	<b>(260)</b>	<b>(29.089)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(1.479)</b>	<b>(208)</b>	<b>(1.687)</b>	<b>642</b>	<b>(11)</b>	<b>631</b>
Tratt. di fine rapporto	(4.856)	(1.125)	(5.981)	(4.996)	(1.125)	(6.120)
Fondo imposte differite	-	-	-	-	-	-
Fondo per rischi ed oneri	(408)	-	(408)	(408)	-	(408)
<b>Passività non correnti</b>	<b>(5.264)</b>	<b>(1.125)</b>	<b>(6.389)</b>	<b>(5.403)</b>	<b>(1.125)</b>	<b>(6.528)</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>18.478</b>	<b>2.257</b>	<b>20.735</b>	<b>20.393</b>	<b>2.091</b>	<b>22.484</b>
Disponibilità liquide	5.675	1.085	6.759	4.788	953	5.740
Indebitamento netto escl. Soci	(20.199)	11	(20.188)	(19.966)	9	(19.957)
Indebitamento netto verso Soci	-	-	-	-	-	-
<b>Totale posiz. fin. netta</b>	<b>(14.524)</b>	<b>1.095</b>	<b>(13.429)</b>	<b>(15.178)</b>	<b>962</b>	<b>(14.216)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>			<b>(7.306)</b>			<b>(8.267)</b>
<b>Mezzi propri e debiti finanz.</b>	<b>(14.524)</b>	<b>1.095</b>	<b>(20.735)</b>	<b>(15.178)</b>	<b>962</b>	<b>(22.484)</b>

## Settore secondario- geografico

Di seguito si riportano le altre informazioni per area geografica:

Conto Economico	31.03.2015							31.03.2014						
	k€	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Altri Paesi Estero	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Altri Paesi Estero
<b>Totale ricavi</b>	<b>13.059</b>	<b>243</b>	<b>321</b>	<b>241</b>	<b>630</b>	<b>728</b>	<b>15.222</b>	<b>9.022</b>	<b>578</b>	<b>396</b>	<b>142</b>	<b>533</b>	<b>585</b>	<b>11.256</b>
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi del personale	(5.158)	(438)	(184)	(115)	(178)	(107)	(6.181)	(5.159)	(492)	(212)	(113)	(184)	(49)	(6.209)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi	(7.994)	104	(78)	(96)	(303)	(412)	(8.780)	(3.857)	(230)	(227)	(72)	(244)	(354)	(4.983)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(121)	-	-	-	-	-	(121)	(407)	-	-	-	-	-	(407)
<b>Totale costi</b>	<b>(13.153)</b>	<b>(334)</b>	<b>(262)</b>	<b>(211)</b>	<b>(482)</b>	<b>(519)</b>	<b>(14.961)</b>	<b>(9.015)</b>	<b>(722)</b>	<b>(440)</b>	<b>(185)</b>	<b>(428)</b>	<b>(403)</b>	<b>(11.192)</b>
Ammortamenti	(1.217)	(50)	(4)	(4)	(34)	-	(1.310)	(974)	(53)	(6)	(3)	(27)	-	(1.063)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	(0)	-	-	-	-	-	(0)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(1.311)</b>	<b>(141)</b>	<b>55</b>	<b>25</b>	<b>115</b>	<b>209</b>	<b>(1.050)</b>	<b>(968)</b>	<b>(197)</b>	<b>(49)</b>	<b>(46)</b>	<b>79</b>	<b>182</b>	<b>(999)</b>
Proventi finanziari	1	1	0	(0)	0	-	2	(2)	2	0	25	0	-	25
Oneri finanziari	(326)	(34)	(0)	(84)	(1)	(0)	(446)	(320)	-	(3)	(0)	(1)	-	(325)
<b>Ris. della gestione finanz.</b>	<b>(325)</b>	<b>(33)</b>	<b>(0)</b>	<b>(84)</b>	<b>(1)</b>	<b>(0)</b>	<b>(444)</b>	<b>(322)</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>25</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(299)</b>
<b>Risultato netto partec. valutate con il met. del p. netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(1.636)</b>	<b>(174)</b>	<b>54</b>	<b>(39)</b>	<b>114</b>	<b>208</b>	<b>(1.473)</b>	<b>(1.289)</b>	<b>(195)</b>	<b>(52)</b>	<b>(21)</b>	<b>78</b>	<b>182</b>	<b>(1.298)</b>
Imposte	-	(5)	-	(16)	(3)	-	(24)	(139)	(3)	-	(8)	(3)	-	(153)
<b>Ris. delle attività contin.</b>	<b>(1.636)</b>	<b>(179)</b>	<b>54</b>	<b>(55)</b>	<b>111</b>	<b>208</b>	<b>(1.496)</b>	<b>(1.428)</b>	<b>(198)</b>	<b>(52)</b>	<b>(30)</b>	<b>75</b>	<b>182</b>	<b>(1.451)</b>
Ris. delle attività discont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(1.636)</b>	<b>(179)</b>	<b>54</b>	<b>(55)</b>	<b>111</b>	<b>208</b>	<b>(1.496)</b>	<b>(1.428)</b>	<b>(198)</b>	<b>(52)</b>	<b>(30)</b>	<b>75</b>	<b>182</b>	<b>(1.451)</b>
Ris. netto di comp. di terzi	31	-	-	(43)	-	-	(12)	-	-	-	(11)	-	-	(11)
<b>Ris. di comp. del gruppo</b>	<b>(1.667)</b>	<b>(179)</b>	<b>54</b>	<b>(12)</b>	<b>111</b>	<b>208</b>	<b>(1.485)</b>	<b>(1.428)</b>	<b>(198)</b>	<b>(52)</b>	<b>(19)</b>	<b>75</b>	<b>182</b>	<b>(1.441)</b>

Stato Patrimoniale	31.03.2015						31.12.2014					
	K€	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia
Immobilizzazioni immateriali	22.549	3.421	1.359	1	91	27.421	22.449	3.056	1.362	1	91	26.959
- Goodwill	15.915	3.183	1.345	-	91	20.534	15.915	2.769	1.345	-	91	20.120
- Altre immateriali	6.635	238	14	1	-	6.888	6.534	287	18	1	-	6.839
Immobilizzazioni materiali	627	6	9	47	346	1.035	643	4	10	51	376	1.084
Immobilizzazioni finanziarie	67	-	1	50	-	118	67	-	1	30	-	97
Imposte diff. e altri cred. Imm.	74	163	-	-	-	237	74	165	-	-	-	239
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>23.317</b>	<b>3.590</b>	<b>1.369</b>	<b>97</b>	<b>437</b>	<b>28.811</b>	<b>23.232</b>	<b>3.226</b>	<b>1.373</b>	<b>81</b>	<b>467</b>	<b>28.380</b>
Rimanenze nette	3.141	123	-	-	-	3.264	2.233	11	-	-	-	2.244
Crediti commerciali	11.665	0	648	211	302	12.827	20.152	126	442	65	158	20.943
Altri crediti	640	70	117	10	5	843	502	98	71	12	19	702
Ratei e risconti attivi	993	19	30	24	41	1.107	5.760	14	8	0	48	5.830
<b>Attività d'esercizio</b>	<b>16.440</b>	<b>212</b>	<b>796</b>	<b>245</b>	<b>348</b>	<b>18.041</b>	<b>28.648</b>	<b>249</b>	<b>522</b>	<b>78</b>	<b>224</b>	<b>29.720</b>
Debiti commerciali	(6.014)	-	(251)	(6)	(162)	(6.433)	(12.398)	-	(186)	(6)	(38)	(12.627)
Altri debiti	(6.900)	(295)	(191)	(73)	(222)	(7.681)	(7.239)	(220)	(129)	(134)	(223)	(7.945)
Ratei e risconti passivi	(5.030)	(125)	(332)	(75)	(51)	(5.614)	(8.363)	(40)	(86)	-	(27)	(8.516)
<b>Passività d'esercizio</b>	<b>(17.944)</b>	<b>(420)</b>	<b>(775)</b>	<b>(154)</b>	<b>(434)</b>	<b>(19.728)</b>	<b>(28.001)</b>	<b>(260)</b>	<b>(400)</b>	<b>(140)</b>	<b>(289)</b>	<b>(29.089)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(1.505)</b>	<b>(208)</b>	<b>21</b>	<b>91</b>	<b>(86)</b>	<b>(1.687)</b>	<b>647</b>	<b>(11)</b>	<b>122</b>	<b>(62)</b>	<b>(64)</b>	<b>631</b>
Tratt. di fine rapporto	(4.856)	(1.125)	-	-	-	(5.981)	(4.996)	(1.125)	-	-	-	(6.120)
Fondo per rischi ed oneri	(408)	-	-	-	-	(408)	(408)	-	-	-	-	(408)
<b>Passività non correnti</b>	<b>(5.264)</b>	<b>(1.125)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.389)</b>	<b>(5.403)</b>	<b>(1.125)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.528)</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>16.548</b>	<b>2.257</b>	<b>1.390</b>	<b>188</b>	<b>351</b>	<b>20.735</b>	<b>18.476</b>	<b>2.091</b>	<b>1.495</b>	<b>19</b>	<b>403</b>	<b>22.484</b>
Disponibilità liquide	5.210	1.085	179	86	200	6.759	4.399	953	12	249	128	5.740
Indeb.to netto escl. Soci	(20.331)	11	(50)	9	174	(20.188)	(20.036)	9	(44)	9	105	(19.957)
<b>Totale posiz. fin. netta</b>	<b>(15.121)</b>	<b>1.095</b>	<b>129</b>	<b>94</b>	<b>374</b>	<b>(13.429)</b>	<b>(15.637)</b>	<b>962</b>	<b>(33)</b>	<b>258</b>	<b>233</b>	<b>(14.216)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>						<b>(7.306)</b>						<b>(8.267)</b>
<b>Mezzi propri e debiti fin.</b>	<b>(15.121)</b>	<b>1.095</b>	<b>129</b>	<b>94</b>	<b>374</b>	<b>(20.735)</b>	<b>(15.637)</b>	<b>962</b>	<b>(33)</b>	<b>258</b>	<b>233</b>	<b>(22.484)</b>



La distribuzione dei ricavi per area geografica rispecchia per lo più l'ubicazione nazionale delle società che compongono il Gruppo.

**27)**

#### **RAPPORTI CON PARTI CORRELATE**

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Per la definizione di "Parti correlate" si fa riferimento al principio contabile internazionale IAS 24 R, omologato dal Regolamento CE n. 632/2010.

Le operazioni con parti correlate, come definite nel principio IAS 24, sono poste in essere nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti e sono regolate a prezzi in linea con quelli praticati sul mercato.

Gli unici rapporti del periodo con parti correlate sono relativi ai rapporti interconnessi tra la Società e la controllante TASNCH ed hanno riguardato i servizi di direzione e coordinamento del Gruppo pari ad Euro 25 mila (debito al 31 marzo 2015 pari ad Euro 40 mila.)

**28)**

#### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE E PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO**

Dalla chiusura del trimestre si segnala quanto segue:

- in data 2 aprile 2015 TASNCH Holding S.p.A. ("TASNCH") e ALEX S.r.l. ("Alex"), società con socio unico Dott. Dario Pardi, hanno sottoscritto una lettera di intenti relativa alla negoziazione di una possibile acquisizione da parte di Alex di una partecipazione pari ad almeno il 51% del capitale sociale di TAS mediante sottoscrizione di un aumento di capitale.
- in data 12 aprile 2015, a scadenza dell'accordo con le rappresentanze sindacali, è terminato il ricorso ad ammortizzatori sociali attraverso la Cassa Integrazione Guadagni da parte della Capogruppo.
- in data 29 aprile 2015 l'Assemblea dei Soci ha:
  - o nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione che rimarrà in carica per la durata di tre esercizi, con scadenza alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2017;
  - o conferito alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023;
  - o coperto le perdite complessive maturate al 31 dicembre 2014, alla luce della situazione rilevante ex art. 2446 c.c. secondo quanto già comunicato in data 17 marzo 2015 e 7 aprile 2015, pari a Euro 89.994.995,49 attraverso l'utilizzo delle riserve disponibili ad eccezione della sola riserva di valutazione IAS 19 per Euro 82.406.066,02 e, per il rimanente importo di Euro 7.588.929,47, mediante corrispondente riduzione del capitale sociale che è stato pertanto portato da Euro 21.919.574,97 a Euro 14.330.645,50, senza annullamento di azioni essendo le stesse prive di valore nominale.
- in data 4 maggio 2015 il neo Consiglio di Amministrazione ha:
  - o confermato Valentino Bravi alla carica di Amministratore Delegato

- costituito il Comitato per il Controllo e Rischi, il Comitato per la Remunerazione e Nomine e il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

I dati consuntivi del primo trimestre evidenziano margini operativi e risultato netto sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e rispetto al Piano 2012-2016. Il management prevede, per l'anno in corso, valori di ricavi e margini in miglioramento rispetto al 2014 seppur in ritardo rispetto alle previsioni di Piano. Ciononostante allo stato non si evidenziano effetti sui *covenants* che insistono sui finanziamenti del gruppo, sull'*impairment test* per tutte le CGU identificate e sulla capacità di generazione di flussi di cassa per far fronte agli impegni in essere alla data di bilancio. I flussi di cassa previsti a servizio del debito a fine 2015 si prevedono migliori di quanto previsto a Piano.

**TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.**  
(Amministratore Delegato)  
Valentino Bravi

## **DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154 BIS, COMMA 2, D.LGS. N. 58/1998**

### **Oggetto: Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015**

Il sottoscritto Paolo Colavecchio, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TAS S.p.A.

**attesta**

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

**TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.**  
(Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari)  
Paolo Colavecchio

**Tas S.p.A.**  
Sede Amministrativa  
Via della Cooperazione 21  
40129 Bologna  
T [+39] 051 458011  
F [+39] 051 4580248  
www.tasgroup.it

**Tas S.p.A.**  
Sede Legale  
Via Benedetto Croce 6  
00142 Roma  
T [+39] 06 7297141  
F [+39] 06 72971444

Capitale sociale € 14.330.645,50 i.v.  
N. R.E.A. RM 732344  
Partita IVA 03984951008  
C.F. e N. Reg. Imprese  
di Roma 05345750581  
PEC: amministrazione@pec-tasgroup.it

Società soggetta a direzione e coordinamento di TASNCH Holding S.p.A. con sede in Milano, Via Appiani 12 - C.F. e N. Reg. Imprese di Milano 03222440160