

COMUNICATO STAMPA

TAS

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA RELAZIONE SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2018**

**EBITDA più che raddoppiato grazie al miglioramento del mix dei ricavi
e a un costante miglioramento dei costi sia diretti che indiretti**

- ◇ **Margine Operativo Lordo (EBITDA):** più che raddoppiato a 1,9 milioni di Euro rispetto a 0,8 milioni di Euro del primo semestre 2017 con un'incidenza sui ricavi totali in crescita all'8,2% (2,7% nel semestre precedente)
- ◇ **Risultato Operativo (EBIT):** negativo per 0,5 milioni di Euro, in forte miglioramento rispetto al valore negativo di 1,5 milioni di Euro del primo semestre 2017
- ◇ **Ricavi core** in crescita del 2,3% rispetto a 20,8 milioni di Euro del primo semestre 2017
- ◇ **Ricavi totali:** 23,6 milioni di Euro rispetto ai 29,1 milioni di Euro del primo semestre 2017
- ◇ **Risultato netto:** perdita più che dimezzata a 0,7 milioni di Euro contro una perdita di 1,9 milioni di Euro del primo semestre 2017
- ◇ **Posizione Finanziaria netta:** negativa per 0,8 milioni di Euro in miglioramento di oltre 1,5 milioni di Euro rispetto a un valore negativo di 2,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2017.

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito la "Società" o "TAS"), società leader in Italia nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, presente anche in Europa e in America, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Dario Pardi, ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018.

Il Presidente Dario Pardi ha così commentato: “

“Siamo soddisfatti dei risultati ottenuti in questo primo semestre che testimoniano, in un mercato turbolento come quello bancario Italiano caratterizzato da fusioni e rigorose riduzioni di costi, l'efficacia delle scelte strategiche effettuate nei trimestri precedenti. In particolare: l'offerta rinnovata ai clienti Italiani, i successi internazionali conseguiti in Usa e in Brasile, l'ampliamento dei mercati di riferimento e la partnership con Oracle che ha sottolineato la validità della rinnovata offerta assegnandogli il riconoscimento 'Cloud Platform Partner of the Year' ricevuto nell'ambito dell'Oracle Partner Days svoltosi lo scorso febbraio a Milano. Questo è stato anche il semestre dell'entrata in vigore delle norme della PSD2 destinate a rivoluzionare il mondo bancario e dei pagamenti, imponendo un'accelerazione dell'evoluzione tecnologica e dove TAS si è fatta trovare pronta grazie ai suoi investimenti eseguiti laddove strategicamente non si è fatta abbagliare dalla necessità di ridurre i costi a discapito del proprio futuro”.

“TAS Group – continua Valentino Bravi, Amministratore Delegato del Gruppo – ha sicuramente tutte le carte in regola per supportare le banche e i nuovi operatori che sti stanno affacciando sul mercato per offrire sistemi di tipo bancario, nel processo di evoluzione imposto della PSD2. Questa nuova normativa ha ridisegnato lo scenario e il settore europeo dei pagamenti, con un taglio netto con il passato e TAS Group ha da subito colto le opportunità che questa rivoluzione ha comportato. Da un punto di vista dei risultati numerici – ha concluso Valentino Bravi - è da segnalare il netto miglioramento della marginalità a testimonianza che il processo di turnaround procede a ritmi spediti, con un efficientamento della gestione dei costi e dei processi aziendali, senza peraltro ridurre il livello degli investimenti per il rinnovamento delle soluzioni che il Gruppo offre al mercato”.

Dati al 30/06/2018¹

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 giugno 2018:

| GRUPPO TAS (migliaia di Euro) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | Var. | Var % |
|---|---------------|----------------|----------------|-------------------|
| Ricavi totali | 23.637 | 29.081 | (5.444) | (18,7%) |
| - di cui core | 21.241 | 20.772 | 469 | 2,3% |
| - di cui rivendite | 2.280 | 8.121 | (5.841) | (71,9%) |
| - di cui non caratteristici | 117 | 188 | (71) | (37,8%) |
| Margine operativo lordo (Ebitda²) | 1.937 | 799 | 1.138 | >100,0% |
| % sui ricavi totali | 8,2% | 2,7% | 5,4% | >100,0% |
| Risultato operativo | (535) | (1.543) | 1.008 | (65,3%) |
| % sui ricavi totali | (2,3%) | (5,3%) | 3,0% | (57,3%) |
| Utile/(Perdita) netta del periodo di pertinenza del Gruppo | (697) | (1.870) | 1.173 | (62,7%) |
| % sui ricavi totali | (2,9%) | (6,4%) | 3,5% | (54,1%) |

| GRUPPO TAS (migliaia di Euro) | 30.06.2018 | 31.12.2017 | Var. | Var % |
|---|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| Totale Attivo | 55.311 | 71.090 | (15.779) | (22,2%) |
| Totale Patrimonio Netto | 23.281 | 23.894 | (613) | (2,6%) |
| Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante | 23.281 | 23.892 | (611) | (2,6%) |
| Posizione Finanziaria Netta³ | (777) | (2.307) | 1.530 | (66,3%) |
| - di cui verso banche ed altri finanziatori | (777) | (2.307) | 1.530 | (66,3%) |

| | | | | |
|---|------------|------------|-------------|---------------|
| Dipendenti a fine periodo (numero) | 405 | 415 | (10) | (2,4%) |
| Dipendenti (media nel periodo) | 410 | 409 | 1 | 0,2% |

I *Ricavi totali* del Gruppo nel primo semestre del 2018 si attestano 23,6 milioni di Euro rispetto ai 29,1 milioni di Euro dell'esercizio precedente in diminuzione del 18,7%. I ricavi *core*, costituiti principalmente da licenze software e relative manutenzioni (33,2%), royalties, canoni di utilizzo e servizi SAAS (Software As A Service, 15,9%), canoni di assistenza e servizi professionali (50,9%), sono in crescita del 2,3% a 21,2 milioni di Euro. Crescono i ricavi in Italia (+4,6%) mentre sono in calo del 7,4% i ricavi verso l'estero.

L'*Ebitda* del periodo è risultato più che raddoppiato a 1,9 milioni di Euro ai 0,8 milioni al primo semestre 2017, con un'incidenza sui ricavi totali dell'8,2%, grazie al costante miglioramento della natura dei ricavi (differente mix a migliore marginalità) e al costante efficientamento sia dei costi diretti che di quelli indiretti (*saving* relativo ai costi delle sedi a pieno regime da questo primo semestre).

Il *Risultato operativo* del periodo, che include ammortamenti e altre svalutazioni per 2,5 milioni di Euro, risulta negativo per 0,5 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto al valore negativo di 1,5 milioni di Euro del primo semestre 2017.

Il *Risultato netto di periodo* evidenzia una perdita pari a 0,7 milioni di Euro più che dimezzata rispetto a una perdita di 1,9 milioni di Euro del periodo precedente.

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

² IAP: L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per TAS come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

³ IAP: il dato mostrato differisce dal valore della posizione finanziaria netta determinata secondo le raccomandazioni del CESR per i crediti finanziari non correnti.

La *Posizione Finanziaria Netta* è negativa per 0,8 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 2,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 ed un valore negativo di 0,6 milioni di Euro al 30 giugno 2017.

Il miglioramento è legato in parte alla stagionalità degli incassi relativi alle manutenzioni e canoni annuali normalmente concentrati nei primi mesi dell'esercizio ed in parte alla migliore marginalità realizzata dal Gruppo.

Andamento dell'attività operativa

Nel corso del primo semestre 2018 sono proseguiti gli investimenti del Gruppo nelle diverse aree e si è rafforzata l'azione di mercato nei Paesi Europei nonché la definizione di partnership strategiche per lo sviluppo del business del Gruppo. In particolare si segnala:

- per l'area **Mercati Finanziari e Tesoreria**: il proseguimento dei progetti di sviluppo della piattaforma Aquarius, per gestire la liquidità, secondo i principi di Basilea 3, in modo integrato per titoli, cash e *collateral*. Aquarius è concepito per il mercato Europeo in particolare e integrato alle piattaforme Target2 e Target 2 Securities oltre che ai sistemi di *triparty collateral management*; si sono realizzati i moduli riguardanti gli Stress Test e la gestione liquidità sui conti di corrispondenza delle soluzioni MIFID II *compliant* e del nuovo *Record Keeping* che adotta un'innovativa architettura di Big Data e propone nuove funzionalità di data analytics;
- per l'area **Monetica**: il proseguimento degli sviluppi evolutivi sulla piattaforma CashLess 3.0® per l'attivazione di API specializzate e la pubblicazione delle stesse sul *Marketplace/Digital Innovation Platform* di Oracle; il completamento dell'implementazione delle specifiche di colloquio del Network cinese *UnionPay International (UPI)* e la relativa certificazione sul primo cliente internazionale; il proseguimento lato Accettazione Transazioni dell'integrazione di selezionati protocolli di interconnessione con i principali *Acquirer* esteri, attivi nelle regioni target dell'azione commerciale di TAS Group; il proseguimento delle analisi e dei benchmark per l'evoluzione del modulo di *Fraud Management* basato su modelli predittivi, nonché l'avanzamento degli sviluppi dell'offerta *Fraud Management* lato *Acquiring* per transazioni provenienti da canali POS e/o ATM. Sul canale ATM proseguono inoltre gli affinamenti della suite *EasyBranch* per la *Branch Transformation*.
- per l'area dei **Sistemi di Pagamento**: il proseguimento delle attività di sviluppo e ampliamento della soluzione TAS Open Banking e della suite Network Gateway a seguito della partenza dei primi clienti sugli *Instant Payments* nei 2 circuiti andati live a fine 2017 (EBA-RT1 e NEXI) e della prossima partenza di TIPS (*Target2 Instant Payments Settlement*) pianificata dalla *European Central Bank* per novembre 2018, nonché dell'interesse dimostrato dalle Banche in risposta alle sollecitazioni e opportunità introdotte dalla PSD2.
- per l'area **Financial Value Chain**: il rafforzamento dell'offerta della suite PayTAS per l'*eGovernment* in linea con le specifiche via via emanate da *AgID* su pagoPA per l'accesso al Nodo dei Pagamenti da parte di PSP (*Payment Service Providers*) ed Enti della Pubblica Amministrazione centrale e locale. Prosegue inoltre la rivisitazione funzionale e tecnologica della soluzione di e-Banking e Corporate Banking per clientela business, anche in ottica PSD2 e consumer.
- per l'area **2ESolutions**: il proseguimento del progetto di riposizionamento dell'offerta di TAS da soluzione proprietaria a proposizione di mercato, con focus sul Cloud, la Customer eXperience e la Social business collaboration, con prospettiva di respiro internazionale, costruita a partire dalle Oracle Cloud Applications;

A livello geografico si è rafforzata l'azione di mercato di TAS Group nel Nord America, dove l'offerta cashless3.0 coniugata con la proposizione Cloud di Oracle è al centro di una campagna commerciale focalizzata sul segmento dei Program Manager. Allo scopo è in corso anche un rafforzamento del presidio tecnico-commerciale a copertura del territorio con fuso orario occidentale: in aggiunta alla sede di New York è stato di recente aperto un ufficio a Las Vegas, dove si concentrano alcuni dei *prospect* della proposizione di TAS USA.

Informazioni su richiesta di Consob ai sensi dell'art. 114 D.Lgs. 58/98

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

- a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;
- b) le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.);
- c) le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF;
- d) l'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- e) lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

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

La *Posizione Finanziaria Netta* consolidata del Gruppo è negativa per 0,8 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 2,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2017, in miglioramento quindi di circa 1,5 milioni di Euro.

| Posizione Finanziaria Netta Consolidata | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| A. Denaro e valori in cassa | (6) | (7) |
| B. Depositi bancari e postali | (5.153) | (3.542) |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| D. Liquidita' (A) + (B) + (C) | (5.159) | (3.549) |
| E. Crediti finanziari correnti | (32) | (31) |
| F. Debiti bancari correnti | 83 | 55 |
| G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine | 798 | 171 |
| H. Finanziamento corrente dei Soci | - | - |
| I. Altri debiti finanziari correnti | - | - |
| J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I) | 881 | 226 |
| K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J) | (4.310) | (3.354) |
| L. Debiti bancari non correnti | - | - |
| M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine | 4.631 | 5.197 |
| N. Finanziamento non corrente dei Soci | - | - |
| O. Altri debiti finanziari non correnti | 944 | 952 |
| P. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (L) + (M) + (N) + (O) | 5.575 | 6.149 |
| Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*) | 1.265 | 2.796 |
| R. Crediti finanziari non correnti | (488) | (489) |
| S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R) | 777 | 2.307 |

(*) 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* civilistica è positiva per Euro 69 mila rispetto ad un valore negativo di Euro 1.844 mila del 31 dicembre 2017, in miglioramento quindi di circa 1,9 milioni di Euro.

| Posizione Finanziaria Netta Civilistica | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| A. Denaro e valori in cassa | (3) | (2) |
| B. Depositi bancari e postali | (4.206) | (2.128) |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| D. Liquidita' (A) + (B) + (C) | (4.209) | (2.130) |
| E. Crediti finanziari correnti | (21) | (21) |
| F. Debiti bancari correnti | 31 | 4 |
| G. Parte corrente dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine | 705 | - |
| H. Finanziamento corrente dei Soci | - | - |
| I. Altri debiti finanziari correnti | - | - |
| J. Debiti ed altre passività finanziarie correnti (F) + (G) + (H) + (I) | 736 | 4 |
| K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J) | (3.494) | (2.147) |
| L. Debiti bancari non correnti | - | - |
| M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine | 3.731 | 4.297 |
| N. Finanziamento non corrente dei Soci | - | - |
| O. Altri debiti finanziari non correnti | - | - |
| P. Debiti ed altre passività finanziarie non correnti (L) + (M) + (N) + (O) | 3.731 | 4.297 |
| Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*) | 237 | 2.151 |
| R. Crediti finanziari non correnti | (307) | (306) |
| S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R) | (69) | 1.844 |
| <i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i> | <i>(69)</i> | <i>1.844</i> |

(*) Il criterio di determinazione dell'Indebitamento Finanziario Netto CESR è conforme a quello previsto dal Paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR 05/054b implementative del Regolamento CE 809/2004

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

Al 30 giugno 2018, per la Capogruppo, risultavano scaduti debiti commerciali, comprese le scadenze del 30 giugno, per un importo di Euro 1.808 mila dei quali Euro 422 mila verso società controllate/controllante. Nessun creditore ha assunto iniziative di reazione. Lo scaduto da meno di 30 giorni è pari ad Euro 805 mila. Al 30 giugno 2018 non esistono debiti scaduti di natura finanziaria, verso i dipendenti e di natura tributaria e/o previdenziale.

Per quanto riguarda le società del Gruppo:

- TAS Helvetia s.a.: non sono presenti debiti scaduti di nessuna natura;
- TAS France S.a.s.u.: non sono presenti debiti scaduti di nessuna natura;
- TASAMERICAS Ltda: al 30 giugno 2018 risultano scaduti Euro 576 mila verso la controllante TAS S.p.A.: Non sono presenti altri debiti scaduti di nessuna natura;
- TAS Iberia s.l.u.: alla data del 30 giugno 2018 risultano scaduti debiti commerciali per un importo di Euro 41 mila, di cui Euro 10 mila scaduti da meno di 30 giorni. Al 30 giugno 2018 risultano inoltre scaduti Euro 435 mila verso la controllante TAS S.p.A.;
- TAS USA Inc.: la società controllata statunitense non ha debiti scaduti.

- TAS Germany GMBH: al 30 giugno 2018 risultano scaduti Euro 163 mila verso la controllante TAS S.p.A.. Non sono presenti altri debiti scaduti di nessuna natura;

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

I rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo, indicati al paragrafo 7 della relazione intermedia della gestione, non presentano sostanziali variazioni e risultano in linea rispetto al bilancio al 31 dicembre 2017.

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

L'attuale accordo tra TAS-Banche, sottoscritto in data 17 maggio 2016 e divenuto efficace in data 4 agosto 2016 in esecuzione di un piano di risanamento ex art. 67, comma 3 lett. d) del R.D. 267/1942, concluso tra le Banche Creditrici e TAS in data 17 maggio 2016 ("l'Accordo TAS-Banche") prevede il rispetto dei seguenti parametri finanziari da calcolarsi alla fine di ogni esercizio (31 dicembre):

| | Ebitda ⁴ | Patrimonio Netto |
|------------|---------------------|------------------|
| 31.12.2017 | 3.131,00 | 16.233,00 |
| 31.12.2018 | 4.454,00 | 16.499,00 |
| 31.12.2019 | 6.287,00 | 19.495,00 |
| 31.12.2020 | 7.797,00 | 23.113,00 |

L'Accordo TAS-Banche prevede che i parametri finanziari non sono rispettati nel caso in cui entrambi non siano rispettati.

Si evidenzia che al 31 dicembre 2017 i parametri finanziari sono stati rispettati.

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

Vengono di seguito riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 30 giugno 2018:

| Euro milioni | Dati consuntivi | Dati di piano | Delta |
|-------------------------------|-----------------|---------------|-------|
| Ricavi totali | 23,6 | 24,7 | (1,1) |
| Costi operativi totali | (24,0) | (25,0) | 0,9 |
| Margine operativo lordo (MOL) | (0,4) | (0,3) | (0,1) |
| Costi R&D | 2,3 | 2,0 | 0,3 |
| MOL + Costi R&D | 1,9 | 1,7 | 0,2 |
| Risultato operativo | (0,5) | (0,4) | (0,2) |
| Risultato netto | (0,7) | (0,6) | (0,1) |
| Posizione finanziaria netta | (0,8) | (1,1) | 0,3 |

Il margine operativo lordo al 30 giugno 2018 è in linea con il Piano Industriale 2016-2020 (alla base dell'accordo TAS-Banche di cui sopra). In diminuzione i volumi di ricavi e costi rispetto al Piano (di cui ricavi inerenti le rivendite hardware e software di terzi per 2,3 milioni di euro e relativi costi). La posizione Finanziaria Netta risulta migliore rispetto al Piano di 0,3 milioni di Euro.

Sulla base di quanto sopra riportato risultano confermati i presupposti posti alla base della redazione del Piano Industriale 2016-2020 ("Piano") e relativa manovra finanziaria inclusa nell'Accordo TAS-Banche di cui sopra, ritenuti ancora attuali anche in considerazione dei dati consuntivati nel semestre 2018. Su tali basi, gli Amministratori hanno valutato l'applicabilità del presupposto della continuità

⁴ Si evidenzia che ai fini del calcolo del parametro finanziario il valore dell'Ebitda, come IAP definito dalla Società nel presente documento, è rettificato per eliminare l'incidenza dei costi relativi all'Operazione, dei costi generati da eventi eccezionali e straordinari e degli accantonamenti per rischi ed oneri.

aziendale nella redazione del presente resoconto intermedio, concludendo che tale presupposto è adeguato in quanto non sussistono dubbi sulla continuità aziendale.

Eventi di rilievo avvenuti nel semestre

- In data **15 febbraio 2018**, TAS presenta IslandPay, l'innovativa soluzione di pagamento realizzata insieme al partner PayNoPain, start-up spagnola, specializzata in PCI, eWallet e gateway di pagamento. IslandPay è stata sviluppata per Secure Transactions Inc, una realtà emergente in ambito reti nell'area caraibica, decisa ad avvantaggiarsi delle opportunità offerte dalla rivoluzione digitale e mobile in atto nell'area centro-americana.
- In data **19 febbraio 2018**, TAS si è aggiudicata il premio Cloud Platform Partner of the Year nell'ambito dell'Oracle Partner Days. Selezionata da Oracle tra i primi Partner a livello worldwide per l'iniziativa Oracle Cloud Digital Innovation Platform annunciata all'Oracle Open World di San Francisco, TAS è ormai a pieno titolo nella rosa dei Partner strategici di Oracle, non più solo a livello italiano ma globale.
- In data **28 febbraio 2018**, TAS ha inaugurato ufficialmente nel polo tecnologico di Sophia Antipolis il suo secondo data center di 200 m2 installato presso il World Trade Center, Route des Crêtes. Con il nuovo stabilimento di 850 m2, situato a Traverse du Bruc, TAS Group raddoppia la superficie dedicata all'hosting e ai cloud services, moltiplicando per 4 il numero di rack (225) e il numero di server fisici (10.000) che può ospitare. Le certificazioni PCI-DSS e ISO 9001-2015 dell'infrastruttura di hosting garantiscono inoltre la possibilità di erogare applicazioni mission critical di ambito finanziario.
- In data **26 aprile 2018**, l'Assemblea ordinaria degli azionisti di TAS ha approvato il bilancio di esercizio ed esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. L'Assemblea ha inoltre approvato la proposta di autorizzazione in favore del Consiglio di Amministrazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie e ha espresso voto favorevole sulla sezione I della Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998. È stato inoltre deliberato di non procedere ad alcuna distribuzione di dividendo.
- In data **2 maggio 2018**, la Business Unit di TAS Group dedicata al design dei sistemi gestionali corporate ha cambiato nome, ribattezzandosi TAS Extended Enterprise Solutions (2ESolutions). Il nuovo nome rispecchia il superamento dei concetti di gestionale IT tradizionali, e che simboleggia anche, nel numero 2, la moltiplicazione delle potenzialità dell'impresa nel momento in cui ridisegna i propri processi in un'ottica di collaborazione "senza confini".
- In data **29 giugno 2018**, la controllata TAS USA Inc. ha sottoscritto un contratto con il cliente Cascade, uno dei 5 program manager degli Stati Uniti e che come tale lavora tra l'issuing e l'acquiring e quindi deve sopportare costi da entrambi i lati. TAS con la soluzione CARD 3.0 comporta un vantaggio competitivo non indifferente. Inoltre la soluzione è fornita in cloud con ulteriori vantaggi perché non deve sostenere nemmeno gli investimenti per le infrastrutture. Il contratto apre per TAS il mondo bancario USA e, infatti, le due banche principali che forniscono Cascade hanno preso contatti con TAS per valutare esse stesse la soluzione. Si tratta di un accordo quadro della durata iniziale di tre anni dalla messa in produzione, avente ad oggetto la concessione in uso della licenza di Card 3.0 e del relativo servizio di manutenzione con eventuali attività di sviluppo del software, marketing e sponsorizzazione del prodotto sul territorio americano.

Altri eventi successivi alla chiusura del semestre

- In data **9 luglio 2018** è stato siglato un accordo di partnership tra TAS Group e Mantica per accelerare il Time to Market della trasformazione dei sistemi di monitoraggio e prevenzione frodi. La soluzione Fraud Protect di TAS Group, tra le più avanzate in ambito monitoraggio e prevenzione

frodi su transazioni di pagamento con carta, grazie all'integrazione delle tecnologie di Intelligenza Artificiale e Machine Learning di Mantica, evolverà per coprire a 360°, con la massima efficacia ed accuratezza, i canali di interazione gestiti dagli attori dell'ecosistema pagamenti con gli end-customer, per arricchire le informazioni raccolte e processate, e aggiungere valore e fidatezza alle decisioni dei PSP;

- In data **10 luglio 2018** Conductor, uno dei maggiori processor di carte del Brasile, ha scelto la soluzione 3DSecure della suite Cashless 3.0® di TAS Group, per garantire ai propri Emittenti la piena compliance con gli standard dei circuiti carte per i pagamenti e-commerce. La nuova versione del modulo ACS sviluppato da TAS Group ed allineato ai requisiti definiti da EMVCo per il nuovo protocollo 3-D Secure 2.0, verrà messa a disposizione della clientela in modalità a servizio (SaaS) attraverso il data centre francese di TAS Group collocato a Sophia Antipolis, e sarà operativa da ottobre di quest'anno, in concomitanza con la deadline annunciata da MasterCard relativamente al roll-out 3DS per l'area latinoamericana. Con l'intento di contrastare le elevate frodi online nella regione, MasterCard ha infatti dichiarato che introdurrà a partire da ottobre 2018 nuove fee più elevate per quegli issuer e/o acquirer che non si saranno adeguati allo standard 3-D Secure;
- In data **17 luglio 2018** TAS Group ha siglato un accordo con l'emittente brasiliano CREDZ per la realizzazione di un digital wallet fruibile via app da smartphone, destinato alla clientela della rete di esercenti Partner dell'operatore, per consentire pagamenti mobile innovativi, convenienti e ottimizzati dal punto di vista della customer experience.

Prospettive per l'anno in corso

I risultati economici del primo semestre 2018 sono molto positivi, in linea con gli obiettivi di marginalità del Piano ed evidenziano una crescita importante della marginalità rispetto allo stesso periodo del 2017 grazie alle azioni di ottimizzazione dei costi operativi e alla vendita di nuove licenze software frutto degli investimenti in R&D degli ultimi anni. Il completamento della piattaforma dell'HUB dei Pagamenti con le nuove funzionalità per la PSD2 sia lato istituti finanziari che TPP (Third Parties Providers – PISP, AISP, CISP) sta creando ottime prospettive per la Business Unit Global Payments. Anche per la BU Capital Market sono state generate ottime opportunità per la gestione della tesoreria degli istituti bancari e per l'integrazione T2/T2S sia per il mercato nazionale che per quello europeo. Gli investimenti effettuati per lo sviluppo del mercato internazionale stanno generando una buona pipeline. Da evidenziare l'importante contratto sottoscritto per l'intera piattaforma Card 3.0 da uno dei principali Program Manager Americani nel settore dei prodotti di monetica. Infine si sono consolidate alcune importanti alleanze strategiche con i maggiori player mondiali del settore per rinforzare la copertura dei principali mercati internazionali, e consentire, ad oggi, al management di essere positivi sul raggiungimento dei target di marginalità di Piano per l'esercizio 2018. Secondo un'indagine condotta dall'Osservatorio Fintech & Digital Finance della School of Management del Politecnico di Milano in collaborazione con Nielsen, il 16% degli italiani nel 2017 ha fatto ricorso ad almeno un servizio Fintech. La fetta sale a oltre il 30% se si considerano i soli Millennial, i nati dopo il 1980. Il servizio più usato è stato il mobile payment, seguito da mobile wallet, strong authentication, trasferimenti di denaro P2P, trading di criptovalute, chatbot e crowdfunding, robo advising. I Millennial iniziano a ridisegnare i confini del futuro di finanza e affini: se il campione totale indica le banche come gestori preferiti dei propri risparmi (per il 67%) e i finanziamenti (57%), ci sono ambiti in cui le banche devono necessariamente innovarsi e dove Tas Group con la sua rinnovata offerta può facilitarne l'evoluzione e la loro trasformazione.

Si segnala che ove il presente comunicato contenesse dichiarazioni previsionali (forward - looking statements) riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative del Gruppo in relazione ai risultati finanziari e ad altri aspetti delle attività e strategie del Gruppo, il lettore non deve porre un indebito affidamento su eventuali dichiarazioni previsionali in quanto i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TAS S.p.A., Paolo Colavecchio, dichiara - ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) - che, sulla base della propria conoscenza, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ai sensi della vigente normativa, il presente comunicato è disponibile presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio 1info e sul sito internet della Società all'indirizzo <http://www.tasgroup.it/investors/comunicati>.

TAS Group è l'azienda ICT leader in Italia nella fornitura di soluzioni e servizi specialistici per la gestione dei sistemi di pagamento, della monetica e dei mercati finanziari. Quotata dal 2000 al Mercato Telematico Azionario, TAS opera a fianco delle più importanti banche commerciali e centrali italiane ed europee, dei maggiori centri di servizi finanziari e di alcuni tra i principali global broker dealer presenti nella classifica Fortune Global 500. Su scala internazionale, TAS è attiva in Europa, Nord e Latin America, dove è presente attraverso le sue controllate: TAS France SASU, TAS Helvetia SA, TAS Iberia S.L.U. TAS USA Inc., Tasamericas Ltda e TAS Germany GmbH. Grazie al percorso di diversificazione avviato negli ultimi anni, le soluzioni TAS sono oggi adottate anche dalla Pubblica Amministrazione Centrale e Locale e da aziende non bancarie appartenenti a numerosi settori. Forte dell'esperienza e delle competenze acquisite nel corso degli anni, TAS è in grado di supportare in modo innovativo e professionale i propri clienti nella realizzazione di progetti completi per lo sviluppo dei processi aziendali, dell'efficienza dei sistemi informativi e del business.

Codice Borsa 121670

Codice ISIN IT0001424644

Per contatti:

Dario Pardi

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 – 02 599141

Fax: +39 – 02 91971478

e-mail: investor@tasgroup.it

Media Relation

CDR Communication

Angelo Brunello

Mob. +39 329 2117752

e-mail: angelo.brunello@cdr-communication.it

Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario del Gruppo TAS al 30 giugno 2018.

| Conto economico consolidato | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi | 23.578 | 27.701 |
| Lavori in corso | (57) | 1.192 |
| Altri ricavi | 117 | 188 |
| <i>(di cui verso correlate)</i> | 2 | - |
| Totale ricavi | 23.637 | 29.081 |
| Materie prime di consumo | (1.636) | (7.292) |
| Costi del personale | (12.487) | (12.575) |
| Costi per servizi | (6.380) | (6.981) |
| <i>(di cui verso correlate)</i> | (150) | (177) |
| Altri costi | (1.197) | (1.434) |
| Totale costi | (21.700) | (28.283) |
| Ammortamenti | (2.427) | (2.260) |
| Svalutazioni | (46) | (81) |
| Risultato operativo | (535) | (1.543) |
| Proventi finanziari | 94 | 18 |
| Oneri finanziari | (265) | (285) |
| Risultato della gestione finanziaria | (171) | (267) |
| Risultato ante imposte | (706) | (1.810) |
| Imposte | 8 | (61) |
| Risultato del periodo | (698) | (1.872) |
| Risultato netto di competenza di terzi | (1) | (2) |
| Risultato netto di competenza del gruppo | (697) | (1.870) |
| Risultato per azione | | |
| - base | (0,01) | (0,03) |
| - diluito | (0,01) | (0,03) |
| Conto economico complessivo consolidato | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
| Risultato del periodo (A) | (698) | (1.872) |
| Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio: | | |
| Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti | 78 | 134 |
| Effetto fiscale | - | - |
| Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1) | 78 | 134 |
| Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio: | | |
| Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere | 7 | (32) |
| Effetto fiscale | - | - |
| Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2) | 7 | (32) |
| Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B) | 85 | 102 |
| Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B) | (613) | (1.770) |
| Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a: | | |
| Soci della controllante | (611) | (1.767) |
| Interessenze di pertinenza di terzi | (2) | (3) |

| Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 22.781 | 22.464 |
| - Goodwill | 17.412 | 17.412 |
| - Altre immobilizzazioni immateriali | 5.369 | 5.052 |
| Immobilizzazioni materiali | 3.348 | 3.083 |
| Partecipazioni e altri titoli immobilizzati | 137 | 68 |
| Crediti finanziari immobilizzati | 488 | 489 |
| Imposte differite attive | 488 | 454 |
| Altri crediti | 45 | 51 |
| Totale attivo non corrente | 27.287 | 26.608 |
| Rimanenze nette | 3.988 | 4.123 |
| Crediti commerciali | 18.661 | 36.552 |
| (di cui ratei e risconti commerciali) | 2.689 | 4.355 |
| Altri crediti | 183 | 227 |
| Crediti per imposte correnti sul reddito | 2 | 1 |
| Crediti finanziari | 32 | 31 |
| Disponibilità liquide | 5.159 | 3.549 |
| Totale attivo corrente | 28.024 | 44.482 |
| TOTALE ATTIVITA' | 55.311 | 71.090 |
| Capitale sociale | 24.331 | 24.331 |
| Altre riserve | 18.928 | 18.843 |
| Utili / (perdite) degli esercizi precedenti | (19.282) | (17.792) |
| Utile / (perdita) del periodo | (697) | (1.490) |
| Patrimonio netto di gruppo | 23.281 | 23.892 |
| Capitale e riserve di terzi | 1 | 6 |
| Utile / (perdita) di terzi | (1) | (4) |
| Patrimonio netto di terzi | - | 2 |
| Patrimonio netto consolidato | 23.281 | 23.894 |
| Fondo trattamento di fine rapporto | 4.554 | 4.718 |
| Fondi per rischi ed oneri | 386 | 476 |
| Debiti finanziari | 5.575 | 6.149 |
| Totale passivo non corrente | 10.515 | 11.343 |
| Debiti commerciali | 12.276 | 27.156 |
| (di cui ratei e risconti commerciali) | 8.259 | 9.466 |
| (di cui verso correlate) | 101 | 119 |
| Altri debiti | 8.359 | 8.471 |
| (di cui verso correlate) | 30 | - |
| Debiti per imposte correnti sul reddito | - | 1 |
| Debiti finanziari | 881 | 226 |
| (di cui ratei e risconti finanziari) | 23 | - |
| Totale passivo corrente | 21.515 | 35.854 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 55.311 | 71.090 |

| Rendiconto Finanziario Consolidato | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Risultato del periodo | (698) | (1.872) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 2.473 | 2.342 |
| Variazione del fondo trattamento fine rapporto | (111) | (204) |
| Variazione dei fondi per rischi e oneri | (90) | - |
| Pagamento imposte sul reddito | (6) | (23) |
| Altre variazioni non monetarie | 173 | 197 |
| Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante | 17.995 | 2.538 |
| Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo | (14.993) | (2.601) |
| Cash flow da attività operative | 4.743 | 377 |
| Variazione delle immobilizzazioni immateriali | (2.332) | (2.647) |
| Variazione delle immobilizzazioni materiali | (678) | (2.181) |
| Variazione dei titoli | - | 93 |
| Cash flow da attività di investimento | (3.009) | (4.735) |
| Variazione crediti finanziari correnti | - | (1) |
| Variazione crediti finanziari immobilizzati | - | (25) |
| Variazione altri debiti finanziari | (59) | 1.971 |
| Oneri finanziari pagati | (64) | (52) |
| Cash flow da attività di finanziamento | (123) | 1.893 |
| Variazione delle disponibilità liquide | 1.610 | (2.466) |
| Disponibilità liquide iniziali | 3.549 | 7.502 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI | 5.159 | 5.036 |