

Bologna, 13 maggio 2008

COMUNICATO STAMPA

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

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Il piano industriale 2007-2009 prosegue in linea con gli obiettivi.

Nel primo trimestre 2008 i ricavi si attestano a Euro 17,9 milioni e l'EBITDA a Euro 3,1 milioni. Indebitamento finanziario netto in linea con il 31/12/2007 (Euro -90,2 milioni). Approvata la fusione con DS Taxi Srl.

Relazione trimestrale al 31/03/2008

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito "la Società" o "TAS"), leader in Italia nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, presente anche in Europa, ha approvato la relazione trimestrale consolidata al 31/03/2008.

TAS sta dando attuazione al piano industriale 2007-2009 ed i risultati finora conseguiti sono superiori alle previsioni per il primo trimestre 2008 sia per quanto attiene la componente ricavi che quella relativa al risultato operativo.

La diminuzione del 3% dei Ricavi Totali del periodo, che passano ad Euro 17.965 mila da Euro 18.487 mila dello stesso periodo dell'esercizio precedente, è principalmente legata alla mancanza dei ricavi relativi al ramo *Sysman* ceduto dalla controllata DS TAXI S.r.l. a fine 2007 ed alla scadenza, a fine 2007, di un rilevante contratto di *royalties* della Società con un primario ente finanziario. Il minor volume dei ricavi determinato dai due eventi sopra citati è stato in parte compensato da altri contratti acquisiti nel periodo di riferimento.

L'*Ebitda*¹ del periodo si attesta ad Euro 3.111 mila, contro Euro 3.912 mila relativamente al corrispondente periodo del 2007. Il decremento è dovuto in gran parte alla diminuzione dei ricavi di cui sopra ed all'aumento di alcuni costi di gestione.

Il Risultato Operativo del periodo è positivo per Euro 1.007 mila. Nel 2007 era di Euro 2.467 mila. Sul risultato 2008 incidono Euro 442 mila di ammortamenti relativi alle attività acquisite a seguito dell'operazione di aggregazione posta in essere dalla Società in data 1.08.2006 e contabilizzata in via definitiva nel terzo trimestre 2007.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2008 è negativa per Euro 90.238 mila in miglioramento di Euro 9.102 rispetto al corrispondente periodo del 2007.

¹ L'*EBITDA* (*Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations* – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli *IFRS* ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per TAS come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni su immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

La *Posizione Finanziaria Netta* al 31 marzo 2008 è riportata nella tabella che segue:

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31.03.2008	31.12.2007
Cassa, conti correnti bancari e titoli	4.235	5.216
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	131	106
Crediti finanziari verso terzi	77	77
Crediti finanziari verso correlate	-	21
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(7.293)	(9.875)
Posizione finanziaria netta corrente	(2.849)	(4.455)
Crediti finanziari verso terzi	424	1.005
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(61.148)	(60.887)
Posizione finanziaria netta non corrente	(60.724)	(59.882)
Posizione finanziaria netta Consolidata prima dei finanz. Soci	(63.574)	(64.337)
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	(15.607)	(15.158)
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	(11.058)	(10.903)
Finanziamento dei Soci non correnti	(26.664)	(26.061)
Posizione finanziaria netta Consolidata	(90.238)	(90.397)

La posizione finanziaria netta consolidata escludendo i finanziamenti soci (*Vendor Loan* e *Shareholder Loan*) è passata da 64.337 migliaia di euro al 31 dicembre 2007 a 63.574 migliaia di euro al 31 marzo 2008, in miglioramento quindi di 763 migliaia di euro, mentre includendoli passa da 90.397 migliaia di euro a 90.238 migliaia di euro. In data 27 marzo, la società ha rimborsato l'utilizzo pari a 3.000 migliaia di euro della linea *revolving*.

I Finanziamenti dei soci non correnti comprendono il *Vendor Loan* acquistato da TASNCH Holding ed il finanziamento soci di TASNCH Holding concesso alla società. Come già ricordato, TASNCH Holding ha comunicato la sua intenzione di sottoscrivere interamente la sua quota di Aumento di Capitale utilizzando sino all'importo di 15.000 migliaia di euro il finanziamento soci.

Essa rispecchia il nuovo assetto finanziario della Società a seguito della rinegoziazione del debito bancario avvenuta in data 29 novembre 2007 ed aventi le seguenti caratteristiche essenziali:

- Tranche A di 26 milioni di Euro: finanziamento a medio termine *amortizing* di durata pari a 72 mesi (con un anno di pre-ammortamento);
- Tranche B di 18 milioni di Euro: linea di credito a medio termine di durata pari a 72 mesi utilizzabile per l'intero ammontare in un'unica soluzione; tale linea di credito è rimborsabile in un'unica soluzione a scadenza;
- Tranche C di 18 milioni di Euro: linea di credito a medio termine di durata pari a 84 mesi utilizzabile per l'intero ammontare in un'unica soluzione; tale linea di credito è rimborsabile in un'unica soluzione a scadenza;
- Tranche Revolving di 10 milioni di Euro: linea di credito *revolving* di durata pari a 72 mesi; tale linea di credito è posta a servizio delle esigenze ordinarie del gruppo cui TAS fa capo.

Il finanziamento in pool è garantito da un pegno concesso da TAS S.p.A. su n. 1.192.230 azioni di TAS, corrispondenti al 67,276%, e prevede il rispetto di determinati parametri finanziari legati ai dati del bilancio consolidato del Gruppo il cui mancato rispetto consentirebbe all'istituto di credito di revocare il finanziamento o di rinegoziare le condizioni.

Si evidenzia che i parametri finanziari (Covenant) al 31 dicembre 2007 sono stati rispettati e se ne prevede il rispetto anche per i periodi successivi sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, formalizzate nel piano industriale della Società.

La relazione trimestrale non è stata oggetto di revisione contabile.

Stato patrimoniale dal 01/01/08 al 31/03/08	31.03.2008	31.03.2007	31.12.2007
Immobilizzazioni immateriali	107.101	113.729	108.035
- <i>Goodwill</i>	79.095	97.917	79.095
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	28.006	15.812	28.940
Immobilizzazioni materiali	1.425	1.007	1.517
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	99	67
Crediti finanziari immobilizzati	424	438	1.005
Imposte differite attive	1.840	743	1.568
Altri crediti	75	109	45
Totale attivo non corrente	110.931	116.125	112.237
Rimanenze nette	5.598	3.330	4.798
Crediti commerciali	28.139	37.849	24.181
(di cui ratei e sconti commerciali)	955	1.251	359
(di cui verso correlate)	-	7.956	-
Altri crediti	584	2.748	508
(di cui verso correlate)	-	-	-
Crediti per imposte correnti sul reddito	289	929	364
(di cui verso correlate)	-	929	-
Partecipazioni e altri titoli del circolante	131	179	106
Crediti finanziari	622	12.608	666
(di cui verso correlate)	-	12.314	21
Disponibilità liquide	4.235	7.042	5.216
Totale attività correnti	39.598	64.684	35.839
TOTALE ATTIVO	150.529	180.809	148.076
Capitale sociale	922	922	922
(di cui parte non versata)	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo	13.779	16.950	13.779
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Altre riserve	260	(209)	39
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(560)	(9.389)	(9.827)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(1.457)	334	9.389
Patrimonio netto di gruppo	12.944	8.608	14.301
Capitale e riserve di terzi	28	625	607
Utile / (perdita) di terzi	3	(44)	(580)
Patrimonio netto di terzi	31	581	28
Patrimonio netto consolidato	12.975	9.189	14.329
Fondo trattamento di fine rapporto	6.085	7.540	6.275
Fondi per rischi ed oneri	355	128	387
Fondi per imposte anche differite	1.434	1.334	1.665
Altri debiti	-	45	-
Debiti finanziari	87.812	31.765	86.947
(di cui verso correlate)	26.664	27.200	26.061
Totale passivo non corrente	95.685	40.813	95.275

Debiti commerciali	22.875	32.414	16.903
<i>(di cui verso correlate)</i>	786	3.832	655
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	15.035	8.578	7.569
Altri debiti	11.025	8.230	10.971
<i>(di cui verso correlate)</i>	2	-	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	676	2.583	722
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	1.759	-
Debiti finanziari	7.293	87.580	9.875
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	27.892	-
Totale passivo corrente	41.869	130.807	38.472
TOTALE PASSIVO	150.529	180.809	148.076

Conto Economico dall'1/01/2008 al 31/03/2008	31.03.2008	31.03.2007	31.12.2007
Ricavi	17.047	18.416	71.402
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	2.905	382
Lavori in corso	799	(130)	1.259
Altri ricavi	118	201	18.406
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	17.611
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	17.381
Totale ricavi	17.965	18.487	91.067
Materie prime di consumo	(431)	(206)	(1.436)
Costi del personale	(9.237)	(7.760)	(30.535)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(76)	(4)	1.207
Costi per servizi	(4.075)	(5.613)	(25.307)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(418)	(475)	(5.160)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(628)	(2.952)	(10.684)
Altri costi	(1.111)	(996)	(5.777)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(50)	(2.694)
Totale costi	(14.854)	(14.575)	(63.055)
Ammortamenti	(2.104)	(1.445)	(8.644)
Svalutazioni	-	-	(606)
Risultato Operativo	1.007	2.467	18.762
Proventi (Oneri) finanziari	(2.449)	(1.427)	(6.884)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(604)	(365)	(1.035)
Risultato ante imposte	(1.441)	1.039	11.878
Imposte	(12)	(749)	(3.069)
Risultato delle attività continuative	(1.453)	290	8.809
Risultato delle attività discontinue	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(1.453)	290	8.809
Risultato netto di competenza di terzi	3	(44)	(580)
Risultato netto di competenza del gruppo	(1.457)	334	9.389
Risultato per azione			
- base	(0,82)	0,19	5,30
- diluita	(0,82)	0,19	5,30

Rendiconto Finanziario (metodo indiretto)	31/03/2008	31/12/2007
Utile / (perdita) del periodo prima delle imposte e degli (oneri) / proventi finanziari pagati / incassati	(1.059)	16.380
Ammortamenti e svalutazioni	2.104	9.250
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(190)	(998)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(33)	357
Variazione fondi per imposte differite	(232)	1.447
Pagamento imposte sul reddito	(311)	(2.413)
Oneri finanziari pagati	(86)	(4.578)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	(5.037)	8.955
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	5.979	(10.644)
Cash flow da attività operative	1.134	17.755
Variazione netta di Immobilizzazioni immateriali	(1.057)	(3.987)
Variazione netta di Immobilizzazioni materiali	(21)	(526)
Variazione netta titoli	(25)	(8)
Acquisizione 10% della partecipata Apia	-	(3.000)
Apporto capitale immobilizzato rami di azienda CIB e DS	-	(471)
Cash flow da attività di investimento	(1.102)	(7.991)
Variazione <i>Vendor loan</i>	-	(17.381)
Estinzione finanziamento BNL	-	(5.000)
Estinzione vecchio Finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	-	(70.246)
Variazione nuovo finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	(3.000)	65.000
Nuovo finanziamento socio <i>Shareholder Loan</i>	-	15.000
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	-	(117)
Variazione crediti finanziari verso correlate	21	10.022
Variazione altri crediti finanziari	581	(745)
Variazione altri debiti finanziari (incluso il factoring)	1.283	(3.168)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	3	(579)
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	699	(329)
Effetto delle variazioni del <i>fair value</i> di strumenti derivati	(599)	458
Variazione Patrimonio Netto	-	(3.172)
Cash flow da attività di finanziamento	(1.012)	(10.257)
Variazione delle disponibilità liquide	(980)	(493)
Disponibilità liquide iniziali	5.216	5.709
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	4.235	5.216

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.

TAS approva la fusione con DS Taxi srl

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. ha inoltre deliberato, in data odierna, la fusione per incorporazione della società interamente controllata DS Taxi srl (di seguito la "Società Incorporata") nella controllante totalitaria TAS S.p.A., di cui è già stata data informativa al mercato in data 29 novembre 2007.

La medesima deliberazione è stata assunta in pari data dall'assemblea della Società Incorporata.

Come già precisato in detto comunicato, la Società possiede l'intero capitale sociale di DS Taxi, pertanto la fusione avverrà mediante annullamento, senza sostituzione, di tutte le quote del capitale sociale della Società Incorporata e senza rapporto di concambio.

Il deposito del documento informativo sull'operazione di fusione di cui all'art. 70 del Regolamento CONSOB 11971/99, che conterrà anche le indicazioni richieste dall'art. 71-bis del medesimo Regolamento inerente le operazioni tra parti correlate, sarà effettuato entro il 28 maggio 2008.

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

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

Codice Borsa 121670

Per contatti:

Cristiana Mazzenga

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 – 06 72971453

Fax: +39 – 06 72971444

e-mail: cristiana.mazzenga@tasgroup.it

Arnaldo Ragozzino

Tel: +39 – 02 43 81 14 207

Mobile: +39 – 335 697 85 81

e-mail: aragozzino@twistergroup.it