

Milano, 5 novembre 2010

## COMUNICATO STAMPA

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

### TAS: APPROVATI I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2010

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito "la Società" o "TAS"), uno dei principali operatori di mercato nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30/09/2010.

#### Dati al 30/09/2010

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 settembre 2010 ed il confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2010	30.09.2009	Var.	Var %
<b>Ricavi totali</b>	<b>35.847</b>	<b>37.478</b>	<b>(1.631)</b>	<b>(4,4%)</b>
- di cui caratteristici	35.314	36.610	(1.296)	(3,5%)
- di cui non caratteristici	532	867	(335)	(38,6%)
<b>Margine operativo lordo (Ebitda<sup>1</sup>)</b>	<b>2.134</b>	<b>(3.234)</b>	<b>5.368</b>	<b>(166,0%)</b>
% sui ricavi totali	6,0%	(8,6%)	14,6%	(169,0%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(4.018)</b>	<b>(22.165)</b>	<b>18.147</b>	<b>(81,9%)</b>
% sui ricavi totali	(11,2%)	(59,1%)	47,9%	(81,0%)
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>3.321</b>	<b>(24.413)</b>	<b>27.734</b>	<b>(113,6%)</b>
% sui ricavi totali	9,3%	(65,1%)	74,4%	(114,2%)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(69.487)</b>	<b>(84.221)</b>	<b>14.734</b>	<b>(17,5%)</b>
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(57.330)	(72.078)	14.747	(20,5%)
- di cui verso soci	(12.156)	(12.143)	(13)	0,1%

I risultati del trimestre di riferimento vengono di seguito presentati, in confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	3° Trim. 10	3° Trim. 09	Var.	Var %
<b>Ricavi totali</b>	<b>11.165</b>	<b>11.426</b>	<b>(261)</b>	<b>(2,3%)</b>
- di cui caratteristici	11.028	11.290	(262)	(2,3%)
- di cui non caratteristici	137	136	1	0,9%
<b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>	<b>1.893</b>	<b>(615)</b>	<b>2.508</b>	<b>(407,6%)</b>
% sui ricavi totali	17,0%	(5,4%)	22,3%	(414,8%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(225)</b>	<b>(2.792)</b>	<b>2.567</b>	<b>(91,9%)</b>
% sui ricavi totali	(2,0%)	(24,4%)	22,4%	(91,8%)
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(1.300)</b>	<b>(3.897)</b>	<b>2.597</b>	<b>(66,6%)</b>
% sui ricavi totali	(11,6%)	(34,1%)	22,5%	(65,9%)

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

Il Gruppo TAS chiude il terzo trimestre con un ammontare dei *Ricavi* pari a 11,2 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente. In miglioramento il *Margine Operativo Lordo* per 2,5 milioni di Euro grazie alle azioni di razionalizzazione dei costi che il Gruppo sta proseguendo anche nel corrente esercizio, sia per quanto concerne il personale dipendente che per quanto concerne le spese generali ed amministrative.

Al 30 settembre 2010 i *Ricavi totali*, pari a 35,8 milioni di Euro, sono ancora in flessione di circa il 4% rispetto ai 37,5 milioni di Euro del 30 settembre del 2009.

L'*Ebitda* si attesta ad un valore positivo di 2,1 milioni di Euro contro un valore negativo di 3,2 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. In particolare si evidenzia, rispetto al 30 settembre 2009, una riduzione dei costi operativi del 17%, pari a circa 7 milioni di Euro.

Il *Risultato operativo* del periodo, influenzato da ammortamenti e svalutazioni per 6,2 milioni di Euro, è negativo per 4 milioni di Euro contro un valore negativo di oltre 22 milioni di Euro del 2009. Si evidenzia che il dato del 2009 era influenzato dagli effetti dell'impairment test di circa 12 milioni di Euro effettuato dagli amministratori a seguito della revisione del piano industriale e finanziario resasi necessaria dal perdurare dell'incertezza della ripresa economica.

Il *Risultato netto* di periodo mostra un utile pari a 3,3 milioni di Euro contro una perdita di oltre 24 milioni di Euro del periodo precedente. Si precisa che il risultato al 30 settembre 2010 include l'effetto finanziario positivo, pari ad Euro 12,3 milioni, derivante dalla contabilizzazione al costo ammortizzato del finanziamento in pool acceso in data 25 febbraio 2010 a seguito della ristrutturazione del debito realizzata mediante l'Accordo di Ristrutturazione.

La *Posizione Finanziaria Netta* escludendo i finanziamenti del Socio è passata da 72,1 milioni di Euro al 30 settembre 2009 a 57,3 milioni di Euro al 30 settembre 2010, in miglioramento di 14,7 milioni di Euro, mentre includendoli passa da 84,2 milioni di Euro a 69,5 milioni di Euro. Il notevole miglioramento è legato principalmente all'effetto finanziario sopra descritto.

A seguito della sottoscrizione del nuovo Accordo di Ristrutturazione dei debiti avvenuta in data 25 febbraio 2010, il debito relativo è stato classificato tutto tra le passività finanziarie non correnti in linea con i piani di rimborso previsti dal nuovo contratto.

Il resoconto intermedio di gestione non è stato oggetto di revisione contabile.

<b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>
Immobilizzazioni immateriali	84.321	86.703	87.966
- Goodwill	67.392	65.811	65.593
- Altre immobilizzazioni immateriali	16.929	20.892	22.373
Immobilizzazioni materiali	986	899	964
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	654	585	642
Imposte differite attive	1.833	2.929	3.113
Altri crediti	145	152	17
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>88.005</b>	<b>91.334</b>	<b>92.769</b>
Rimanenze nette	4.226	4.470	5.447
Crediti commerciali	15.917	17.674	16.257
(di cui ratei e risconti commerciali)	713	523	970
Altri crediti	1.014	939	539
(di cui verso correlate)	9	-	-
Crediti per imposte correnti sul reddito	56	52	135
Partecipazioni e altri titoli del circolante	166	163	91
Crediti finanziari	144	572	524
(di cui ratei e risconti finanziari)	-	386	409
Disponibilità liquide	5.702	5.075	2.241
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>27.226</b>	<b>28.945</b>	<b>25.235</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>115.231</b>	<b>120.279</b>	<b>118.003</b>
Capitale sociale	922	922	922
(di cui parte non versata)	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo	13.553	13.779	13.779
Altre riserve	26.815	16.128	15.752
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(33.717)	(6.366)	(6.346)
Utile / (perdita) dell'esercizio	3.321	(27.352)	(24.413)
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>10.893</b>	<b>(2.889)</b>	<b>(307)</b>
Capitale e riserve di terzi	38	39	38
Utile / (perdita) di terzi	15	(5)	(9)
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>53</b>	<b>34</b>	<b>29</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>10.947</b>	<b>(2.855)</b>	<b>(278)</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	5.607	5.708	5.747
Fondi per rischi ed oneri	636	886	241
Fondi per imposte differite	487	231	194
Debiti finanziari	63.774	364	625
(di cui verso correlate)	-	-	261
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>70.503</b>	<b>7.189</b>	<b>6.808</b>
Debiti commerciali	13.255	13.289	15.983
(di cui ratei e risconti commerciali)	6.850	4.001	7.320
(di cui verso correlate)	8	341	328
Altri debiti	7.792	10.317	8.803
Debiti per imposte correnti sul reddito	355	154	2
Debiti finanziari	12.380	92.184	86.685
(di cui ratei e risconti finanziari)	50	3.223	2.652
(di cui verso correlate)	12.156	17.217	11.882
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>33.782</b>	<b>115.945</b>	<b>111.473</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>115.231</b>	<b>120.279</b>	<b>118.003</b>

<b>Conto economico consolidato</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>3° Trim. 10</b>	<b>3° Trim. 09</b>
Ricavi	35.622	34.619	11.880	9.476
Lavori in corso	(308)	1.992	(852)	1.814
Altri ricavi	532	867	137	136
<b>Totale ricavi</b>	<b>35.847</b>	<b>37.478</b>	<b>11.165</b>	<b>11.426</b>
Materie prime di consumo	(714)	(1.012)	(31)	(394)
Costi del personale	(22.622)	(25.672)	(6.156)	(7.746)
Costi per servizi	(7.049)	(9.971)	(2.168)	(2.789)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(501)</i>	<i>(922)</i>	<i>(24)</i>	<i>(356)</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(26)</i>	<i>(170)</i>	<i>(8)</i>	<i>(112)</i>
Altri costi	(3.328)	(4.056)	(917)	(1.113)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(309)</i>	<i>(662)</i>	<i>(285)</i>	<i>(60)</i>
<b>Totale costi</b>	<b>(33.713)</b>	<b>(40.712)</b>	<b>(9.273)</b>	<b>(12.042)</b>
Ammortamenti	(5.725)	(6.646)	(2.101)	(2.107)
Svalutazioni	(426)	(12.285)	(17)	(70)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(4.018)</b>	<b>(22.165)</b>	<b>(225)</b>	<b>(2.792)</b>
Proventi finanziari	13.821	212	(59)	(0)
Oneri finanziari	(5.167)	(3.744)	(607)	(1.074)
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(201)</i>	<i>(566)</i>	<i>(135)</i>	<i>(224)</i>
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>8.654</b>	<b>(3.532)</b>	<b>(666)</b>	<b>(1.075)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>4.636</b>	<b>(25.697)</b>	<b>(891)</b>	<b>(3.867)</b>
Imposte	(1.300)	1.276	(406)	(39)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>3.336</b>	<b>(24.421)</b>	<b>(1.297)</b>	<b>(3.906)</b>
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>3.336</b>	<b>(24.421)</b>	<b>(1.297)</b>	<b>(3.906)</b>
Risultato netto di competenza di terzi	15	(9)	3	(9)
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>3.321</b>	<b>(24.413)</b>	<b>(1.300)</b>	<b>(3.897)</b>

**Risultato per azione**

- base	1,87	(13,78)	(0,73)	(2,20)
- diluito	1,87	(13,78)	(0,73)	(2,20)

<b>Conto economico complessivo consolidato</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>3° Trim. 10</b>	<b>3° Trim. 09</b>
<b>Risultato netto d'esercizio (A)</b>	<b>3.336</b>	<b>(24.421)</b>	<b>(1.297)</b>	<b>(3.906)</b>
Parte efficace degli utili / (perdite) su stru.fin.di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	2.229	(916)	-	(157)
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	1.749	189	64	181
Costi relativi all'aumento di capitale di Tas Iberia	-	(34)	-	-
Costi relativi all'aumento di capitale di Tas SpA	(226)	-	(6)	-
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	(648)	351	-	109
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>3.103</b>	<b>(411)</b>	<b>58</b>	<b>132</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>	<b>6.440</b>	<b>(24.832)</b>	<b>(1.239)</b>	<b>(3.773)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>				
Soci della controllante	6.421	(24.824)	(1.239)	(3.765)
Interessenze di pertinenza di terzi	18	(9)	1	(9)

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/09/2009</b>
Risultato operativo	(4.018)	(23.563)	(22.165)
Ammortamenti e svalutazioni	6.151	22.511	18.931
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(102)	(118)	(79)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(250)	763	118
Pagamento imposte sul reddito	(309)	(816)	(752)
Oneri finanziari pagati	(152)	(402)	(352)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	1.906	121	2.443
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(2.664)	(513)	461
<b>Cash flow da attività operative</b>	<b>563</b>	<b>(2.017)</b>	<b>(1.394)</b>
Acquisto quote Tas Iberia	-	(147)	(147)
Altre variazioni delle immobilizzazioni immateriali	(1.479)	(3.327)	(2.883)
Variazione netta delle immobilizzazioni materiali	(370)	(23)	16
Variazione netta dei titoli	(3)	(60)	12
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(1.852)</b>	<b>(3.556)</b>	<b>(3.002)</b>
Tiraggio linea Revolving - vecchio finanziamento in Pool	-	5.000	5.000
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	(185)	(120)	(120)
Erogazione Bridge Loan da parte del Socio	2.100	5.000	-
Variazione crediti finanziari correnti	42	(159)	(88)
Variazione crediti finanziari immobilizzati	(69)	(2)	(58)
Variazione altri debiti finanziari (incluso il factoring)	86	(964)	36
Variazione Patrimonio Netto di terzi	3	108	103
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	164	(141)	(179)
Altre variazioni del Patrimonio Netto	(226)	0	18
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>1.916</b>	<b>8.722</b>	<b>4.712</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>628</b>	<b>3.149</b>	<b>315</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>5.075</b>	<b>1.926</b>	<b>1.926</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>5.702</b>	<b>5.075</b>	<b>2.241</b>

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>				
<b>(Migliaia di Euro)</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
A. Denaro e valori in cassa	(4)	(4)	(2)	(2)
B. Depositi bancari e postali	(5.699)	(7.618)	(4.472)	(5.073)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(166)	(166)	(181)	(163)
<b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>	<b>(5.869)</b>	<b>(7.788)</b>	<b>(4.655)</b>	<b>(5.238)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>(144)</b>	<b>(176)</b>	<b>(345)</b>	<b>(186)</b>
F. Debiti bancari correnti	206	200	92	3.429
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	-	-	-	69.025
H. Finanziamento corrente dei Soci	12.156	12.089	18.522	17.217
I. Altri debiti finanziari correnti	18	140	148	2.514
<b>J. Debiti ed altre passività finanz. corr. (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>12.380</b>	<b>12.428</b>	<b>18.761</b>	<b>92.184</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>	<b>6.367</b>	<b>4.465</b>	<b>13.761</b>	<b>86.760</b>
<b>L. Crediti finanziari non correnti</b>	<b>(654)</b>	<b>(652)</b>	<b>(650)</b>	<b>(585)</b>
M. Debiti bancari non correnti	-	-	154	282
N. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	63.410	62.932	61.933	-
O. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-	-	-
P. Altri debiti finanziari non correnti	363	373	173	82
<b>Q. Debiti ed altre passività finanz. non corr. (M) + (N) + (O) + (P)</b>	<b>63.774</b>	<b>63.305</b>	<b>62.260</b>	<b>364</b>
<b>R. Indebitamento finanziario non corrente netto (L) + (Q)</b>	<b>63.120</b>	<b>62.653</b>	<b>61.609</b>	<b>(222)</b>
<b>S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R)</b>	<b>69.487</b>	<b>67.118</b>	<b>75.371</b>	<b>86.539</b>

### **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 altresì 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 consuntivi.

Come già comunicato al mercato, in data 25 febbraio 2010, la Società ha sottoscritto un accordo di ristrutturazione dei debiti (in seguito, l'“**Accordo di Ristrutturazione**”) in forza del quale sono state apportate talune modifiche al contratto di finanziamento (in seguito, il “**Contratto di Finanziamento**”) sottoscritto in data 29 novembre 2007 con un pool di banche coordinato da Intesa Sanpaolo SpA, in qualità di Banca Agente, e composto da Unicredit Corporate Banking SpA, BNL Banca Nazionale del Lavoro SpA, MPS – Monte dei Paschi di Siena SpA, Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno SpA, Banca Popolare di Milano Scarl.

In particolare, il finanziamento il cui ammontare complessivo è pari ad Euro 75.688.164, per effetto degli interessi maturati e non corrisposti sul vecchio debito, è ora suddiviso in:

- (i) un finanziamento infruttifero, pari ad Euro 15.600.000, con durata fino al 31 dicembre 2019;
- (ii) una linea di credito a lungo termine, pari ad Euro 38.689.804, con durata fino al 31 dicembre 2017;
- (iii) una linea di credito a lungo termine, pari ad Euro 2.730.236, con durata fino al 31 dicembre 2017;
- (iv) una linea di credito a lungo termine pari a Euro 10.000.000, con durata fino al 31 dicembre 2018;
- (v) una linea di credito revolving, pari ad Euro 8.668.124 con durata fino al 31 dicembre 2017.

Il finanziamento bancario resta garantito da un pegno costituito sul 67,276% del capitale sociale di TAS di proprietà di TASNCH Holding s.r.l. (in seguito, "**TASNCH**") già perfezionatosi il 30 novembre 2007 ed oltre a rideterminare il riscadenziamento del debito con i termini sopra indicati ha previsto altresì:

- (i) la rinegoziazione dei relativi interessi, limitatamente ai finanziamenti diversi dal finanziamento infruttifero su cui essi non sono dovuti;
- (ii) un periodo di moratoria per l'applicazione dei nuovi tassi di interesse per il triennio 2010-2012;
- (iii) una sospensione degli obblighi di verifica dei *covenants* finanziari fino alla prima test date del 30 giugno 2011;
- (iv) la rinuncia agli interessi di mora maturati sino alla data di sottoscrizione dell'Accordo e;
- (v) la rinuncia agli interessi maturati decorrenti dal 1° gennaio 2010 sino alla data di sottoscrizione dell'Accordo.

L'Accordo di Ristrutturazione è subordinato, tra l'altro, alle seguenti condizioni risolutive:

- a) mancata adozione del decreto di omologa entro il 30 giugno 2010;
- b) mancato adempimento da parte di TASNCH, entro cinque giorni lavorativi dal deposito del decreto di omologa dell'Accordo di Ristrutturazione, del versamento in conto futuro aumento di capitale a favore della Società dell'importo di Euro 7.100.000, secondo quanto previsto dall'impegno assunto dal socio medesimo;
- c) mancata adozione entro il 30 aprile 2010 della delibera dell'assemblea straordinaria della Società che autorizza e delibera l'Aumento di Capitale;
- d) mancata sottoscrizione e versamento dell'Aumento di Capitale entro il 31 dicembre 2010.

In relazione a quanto sopra, si precisa quanto segue:

- a) con decreto datato 19 maggio 2010 il Tribunale Civile di Roma - Sezione Fallimentare ha omologato l'Accordo di Ristrutturazione;
- b) TASNCH ha completato in data 29 aprile 2010 il versamento in conto futuro aumento di capitale dell'importo di Euro 7.100.000 a favore della Società convertito in riserva in conto futuro aumento di capitale in concomitanza con l'avvenuta omologa da parte del Tribunale di Roma, in data 19 maggio 2010, dell'Accordo di Ristrutturazione;
- c) in data 29 aprile 2010 l'assemblea straordinaria della Società ha deliberato l'Aumento di Capitale a pagamento in via scindibile per un importo complessivo di Euro 21.000.000,00 da imputare integralmente a capitale, mediante emissione di n. 40.000.000 nuove azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione agli aventi diritto. In conseguenza della sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione e degli impegni assunti dal Socio TASNCH e dal Socio di Controllo *Audley Capital Management* in tale ambito, il finanziamento *Vendor Loan* per un ammontare pari a Euro 11.700.000,00 per sorte capitale sarà convertito in sede di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, unitamente al versamento attualmente posto a riserva in conto futuro aumento di capitale, già *Bridge Loan*, pari a Euro 7.100.000,00. Per i rimanenti Euro 2.200.000 TASNCH si è impegnata a sottoscrivere le rimanenti azioni eventualmente rimaste inoperte sino a un

importo complessivo tale da consentire il perfezionamento dell'Aumento di Capitale, versando contestualmente per cassa quanto dovuto in esecuzione della predetta sottoscrizione.

L'Accordo di Ristrutturazione risulta pertanto condizionato risolutivamente soltanto alla mancata sottoscrizione e versamento dell'aumento di capitale entro il 31 dicembre 2010.

A tale proposito si evidenzia che, in data 10 settembre 2010, la Società ha proceduto al deposito del Prospetto Informativo relativo all'Aumento di Capitale presso Consob ed ha avviato l'iter, tuttora in corso, per la richiesta di autorizzazione alla pubblicazione, al fine di realizzare l'ulteriore adempimento e rendere l'Accordo di Ristrutturazione definitivamente efficace.

Pertanto, pur in pendenza del nulla osta da parte di Consob per la pubblicazione del prospetto informativo, ai soli fini della decorrenza dei termini previsti per l'aumento di capitale, sussiste la ragionevole certezza che l'Accordo di Ristrutturazione sia da considerarsi a tutti gli effetti efficace. Per queste ragioni, pur in uno scenario economico attuale ancora particolarmente difficile ma tenendo conto delle garanzie già fornite dal Socio per il completamento dell'Aumento di Capitale già sopra segnalate, gli Amministratori hanno ritenuto effettivamente appropriato il mantenimento del presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio.

In merito allo stato di implementazione del piano industriale, nella tabella di seguito, vengono riportati a confronto i principali indicatori tra il piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 febbraio 2010 e i dati consuntivi al 30 settembre 2010:

<b>Euro milioni</b>	<b>Dati consuntivi</b>	<b>Dati di piano</b>	<b>Delta</b>
Ricavi totali	35,8	42,6	(6,7)
Costi operativi senza R&D capit.	(35,2)	(43,5)	8,4
MOL senza R&D capit.	0,7	(0,9)	1,6
Costi R&D capitalizzati	1,4	2,8	(1,3)
Margine operativo lordo (MOL)	2,1	1,8	0,3
Risultato operativo	(4,0)	(4,3)	0,3

Il ritardo di 6,7 milioni di Euro sui ricavi (circa il 16%) è legato in parte ad un atteggiamento attendista adottato da alcuni clienti che ha determinato il rinvio di un certo numero di progetti ma principalmente al contesto di mercato che nonostante evidenti segnali di miglioramento rimane ancora impegnativo ed incerto.

Tale ritardo, tuttavia, come si evince dalla tabella, è stato completamente assorbito da una maggiore riduzione di costi legati sia al personale dipendente che alle spese generali ed amministrative.

In particolare il totale dei costi operativi prima delle capitalizzazioni dei costi relativi alle attività di sviluppo interne di *software* e piattaforme di servizi, mostra una riduzione di oltre 8 milioni di Euro (-16%) rispetto alla previsione contenuta nel piano industriale.

Ciò ha consentito di raggiungere una marginalità operativa lorda migliore di 1,6 milioni di Euro rispetto al piano industriale.

Il ritardo relativo invece ai costi per sviluppo di progetti, pari a circa 1,3 milioni di Euro, è legato principalmente alle mutate condizioni dei mercati di riferimento ed in particolare alla riduzione dell'orizzonte temporale di visibilità sui programmi IT dei principali clienti.

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

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



*TAS SpA, quotata al MTA, è uno dei principali operatori 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, Svizzera e Brasile ed arricchendo l'offerta con soluzioni innovative per processi bancari "core" come la gestione completa del Credito, del Portafoglio e del CRM ("Customer Relationship Management").*

**Codice Borsa 121670**

Per contatti:

Cristiana Mazzenga

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 – 06 72971453

Fax: +39 – 06 72971444

e-mail: [cristiana.mazzenga@tasgroup.it](mailto:cristiana.mazzenga@tasgroup.it)