

Milano, 6 agosto 2015

**COMUNICATO STAMPA**

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

**TAS**

**APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2015**

- ◇ Ricavi consolidati totali: 26 milioni di Euro rispetto ai 21,6 milioni di Euro del 2014 (al netto dei ricavi inerenti a sole rivendite di hardware e software di terzi, l'incremento di periodo è stato pari all'1,4%)
- ◇ Margine operativo lordo (al netto dei costi non ricorrenti): +1,0 milione di Euro ( 1,2 milioni di euro 30 giugno 2014)
- ◇ Margine operativo lordo: negativo per 0,4 milioni di Euro (+0,5 milioni di Euro al 30 giugno 2014)
- ◇ Risultato Operativo: negativo per 3,2 milioni di Euro (-1,9 milioni al 30 giugno 2014) è influenzato da svalutazioni e ammortamenti per 2,9 milioni di Euro
- ◇ Risultato netto: -4 milioni di Euro (-2,7 milioni di Euro del 2014)
- ◇ Posizione Finanziaria netta: -16,8 milioni di Euro contro -14,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2014

**Approvazione delle relazione semestrale al 30/06/2015**

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, ha approvato la relazione semestrale al 30/06/2015.

**Dati al 30/06/2015**

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 giugno 2015:

| GRUPPO TAS (migliaia di Euro)                       | 30.06.2015     | 30.06.2014     | Var.           | Var %           |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Ricavi totali</b>                                | <b>26.023</b>  | <b>21.615</b>  | <b>4.408</b>   | <b>20,4%</b>    |
| - di cui caratteristici                             | 25.705         | 21.339         | 4.366          | 20,5%           |
| - di cui non caratteristici                         | 318            | 276            | 42             | 15,2%           |
| <b>Ebitda escl. i costi non ricorrenti</b>          | <b>994</b>     | <b>1.160</b>   | <b>(166)</b>   | <b>(14,3%)</b>  |
| % sui ricavi totali                                 | 3,8%           | 5,4%           | (1,5%)         | (28,8%)         |
| <b>Costi non ricorrenti</b>                         | <b>(1.404)</b> | <b>(666)</b>   | <b>(738)</b>   | <b>(110,7%)</b> |
| % sui ricavi totali                                 | (5,4%)         | (3,1%)         | (2,3%)         | (75,0%)         |
| <b>Margine operativo lordo (Ebitda<sup>1</sup>)</b> | <b>(410)</b>   | <b>494</b>     | <b>(904)</b>   | <b>(183,0%)</b> |
| % sui ricavi totali                                 | (1,6%)         | 2,3%           | (3,9%)         | (168,9%)        |
| <b>Risultato operativo</b>                          | <b>(3.260)</b> | <b>(1.932)</b> | <b>(1.328)</b> | <b>(68,7%)</b>  |
| % sui ricavi totali                                 | (12,5%)        | (8,9%)         | (3,6%)         | (40,2%)         |
| <b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>            | <b>(4.017)</b> | <b>(2.732)</b> | <b>(1.285)</b> | <b>(47,0%)</b>  |
| % sui ricavi totali                                 | (15,4%)        | (12,6%)        | (2,8%)         | (22,1%)         |

<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.

| <b>GRUPPO TAS (migliaia di Euro)</b>                            | <b>30/06/2015</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>Var.</b>     | <b>Var %</b>   |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| <b>Totale Attivo</b>  | <b>53.766</b>     | <b>64.523</b>     | <b>(10.757)</b> | <b>(16,7%)</b> |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                                  | <b>5.219</b>      | <b>8.267</b>      | <b>(3.048)</b>  | <b>(36,9%)</b> |
| <b>Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante</b> | <b>5.249</b>      | <b>8.279</b>      | <b>(3.030)</b>  | <b>(36,6%)</b> |
| <b>Posizione Finanziaria Netta</b>                              | <b>(16.803)</b>   | <b>(14.216)</b>   | <b>(2.587)</b>  | <b>(18,2%)</b> |
| <i>- di cui verso banche ed altri finanziatori</i>              | <i>(16.803)</i>   | <i>(14.216)</i>   | <i>(2.587)</i>  | <i>(18,2%)</i> |

I *Ricavi totali* del Gruppo al 30 giugno 2015 si attestano a 26 milioni di Euro, in crescita di oltre il 20% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Al netto dei ricavi di competenza inerenti una rivendita di hardware e software di terzi ad un primario cliente del Gruppo (5,4 milioni al 30 giugno 2015 contro 1,3 milioni dell'esercizio precedente), l'incremento è stato pari al 2%.

L'*Ebitda*, pari ad un valore negativo di 0,4 milioni di Euro, comprende costi non ricorrenti per 1,4 milioni di Euro (0,6 milioni di Euro al 30 giugno 2014). Escludendo i costi non ricorrenti si attesta ad 1 milione di Euro rispetto ad 1,2 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 3,2 milioni di Euro, risulta influenzato da ammortamenti e svalutazioni per 2,9 milioni di Euro. Al 30 giugno 2014 era negativo per 1,9 milioni di Euro.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 4 milioni di Euro contro una perdita di 2,7 milioni di Euro del periodo precedente.

La *Posizione Finanziaria Netta* è negativa per 16,8 milioni di Euro rispetto ai 14,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Il peggioramento è dovuto essenzialmente agli esborsi effettuati nel semestre inerenti la riorganizzazione del personale dipendente (incentivi all'esodo) ed al ritardo nel rinnovo di alcuni contratti pluriennali con primari clienti, scaduti a fine 2014, la cui negoziazione è stata formalizzata alla fine del semestre.

| <b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b>       | <b>30.06.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali                                 | 27.198            | 26.959            |
| - <i>Goodwill</i>  | 20.622            | 20.120            |
| - <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>                  | 6.575             | 6.839             |
| Immobilizzazioni materiali                                   | 1.009             | 1.084             |
| Partecipazioni e altri titoli immobilizzati                  | 118               | 97                |
| Crediti finanziari immobilizzati                             | 556               | 558               |
| Imposte differite attive                                     | 177               | 165               |
| Altri crediti  | 66                | 74                |
| <b>Totale attivo non corrente</b>                            | <b>29.123</b>     | <b>28.938</b>     |
| Rimanenze nette  | 4.049             | 2.244             |
| Crediti commerciali<br>(di cui ratei e risconti commerciali) | 16.114            | 26.774            |
| Altri crediti  | 811               | 5.830             |
| Crediti per imposte correnti sul reddito                     | 466               | 558               |
| Crediti per imposte correnti sul reddito                     | 140               | 144               |
| Partecipazioni e altri titoli del circolante                 | 155               | 93                |
| Crediti finanziari   | 39                | 31                |
| Disponibilità liquide  | 3.680             | 5.740             |
| <b>Totale attivo corrente</b>                                | <b>24.643</b>     | <b>35.585</b>     |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>   | <b>53.766</b>     | <b>64.523</b>     |
| Capitale sociale   | 14.331            | 21.920            |
| Riserva da sovrapprezzo                                      | -                 | 13.666            |
| Altre riserve  | 680               | 68.433            |
| Utili / (perdite) degli esercizi precedenti                  | (5.745)           | (89.487)          |
| Utile / (perdita) dell'esercizio                             | (4.017)           | (6.253)           |
| <b>Patrimonio netto di gruppo</b>                            | <b>5.249</b>      | <b>8.279</b>      |
| Capitale e riserve di terzi                                  | (10)              | 31                |
| Utile / (perdita) di terzi                                   | (20)              | (43)              |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>                             | <b>(30)</b>       | <b>(12)</b>       |
| <b>Patrimonio netto consolidato</b>                          | <b>5.219</b>      | <b>8.267</b>      |
| Fondo trattamento di fine rapporto                           | 5.406             | 6.120             |
| Fondi per rischi ed oneri                                    | 234               | 408               |
| Debiti finanziari  | 21.103            | 20.549            |
| <b>Totale passivo non corrente</b>                           | <b>26.744</b>     | <b>27.077</b>     |
| Debiti commerciali<br>(di cui ratei e risconti commerciali)  | 12.099            | 21.144            |
| (di cui verso correlate)                                     | 6.239             | 8.516             |
| Altri debiti   | 85                | -                 |
| Altri debiti   | 9.552             | 7.917             |
| Debiti per imposte correnti sul reddito                      | 24                | 29                |
| Debiti finanziari<br>(di cui ratei e risconti finanziari)    | 129               | 90                |
|  | 35                | 5                 |
| <b>Totale passivo corrente</b>                               | <b>21.804</b>     | <b>29.179</b>     |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>  | <b>53.766</b>     | <b>64.523</b>     |

| <b>Conto economico consolidato</b>  | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi  | 23.895            | 21.220            |
| Lavori in corso   | 1.810             | 120               |
| Altri ricavi  | 318               | 276               |
| <b>Totale ricavi</b>  | <b>26.023</b>     | <b>21.615</b>     |
| Materie prime di consumo  | (5.498)           | (1.378)           |
| Costi del personale   | (12.739)          | (12.494)          |
| Costi per servizi   | (5.675)           | (5.452)           |
| <i>(di cui verso correlate)</i>   | <i>(66)</i>       | <i>(50)</i>       |
| Altri costi   | (2.521)           | (1.797)           |
| <i>(di cui non ricorrenti)</i>  | <i>(1.404)</i>    | <i>(666)</i>      |
| <i>(di cui verso correlate)</i>   | <i>(1)</i>        | <i>-</i>          |
| <b>Totale costi</b>   | <b>(26.433)</b>   | <b>(21.121)</b>   |
| Ammortamenti  | (2.806)           | (2.310)           |
| Svalutazioni  | (44)              | (116)             |
| <b>Risultato operativo</b>  | <b>(3.260)</b>    | <b>(1.932)</b>    |
| Proventi finanziari   | 9                 | 73                |
| Oneri finanziari  | (759)             | (642)             |
| <b>Risultato della gestione finanziaria</b>                                       | <b>(751)</b>      | <b>(570)</b>      |
| <b>Risultato netto partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</b> | <b>20</b>         | <b>-</b>          |
| <b>Risultato ante imposte</b>   | <b>(3.991)</b>    | <b>(2.501)</b>    |
| Imposte   | (47)              | (243)             |
| <b>Risultato delle attività continuative</b>                                      | <b>(4.037)</b>    | <b>(2.744)</b>    |
| Risultato delle attività discontinuative  | -                 | -                 |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>   | <b>(4.037)</b>    | <b>(2.744)</b>    |
| Risultato netto di competenza di terzi  | (20)              | (12)              |
| <b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>                                   | <b>(4.017)</b>    | <b>(2.732)</b>    |
| <b>Risultato per azione</b>   |                   |                   |
| - base  | (0,10)            | (0,07)            |
| - diluito   | (0,10)            | (0,07)            |

| <b>Conto economico complessivo consolidato</b>  | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Risultato netto d'esercizio (A)</b>  | <b>(4.037)</b>    | <b>(2.744)</b>    |
| <br><b>Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:</b>                               |                   |                   |
| Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti   | 270               | (393)             |
| Effetto fiscale   | -                 | -                 |
| <hr/>   |                   |                   |
| <b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)</b> | <b>270</b>        | <b>(393)</b>      |
| <br><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   | 216               | (76)              |
| Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere   | 502               | 27                |
| Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere   | -                 | 49                |
| Effetto fiscale   | -                 | -                 |
| <hr/>   |                   |                   |
| <b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)</b>     | <b>718</b>        | <b>(1)</b>        |
| <br><b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)</b>  | <b>989</b>        | <b>(394)</b>      |
| <br><b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>   | <b>(3.049)</b>    | <b>(3.138)</b>    |
| <br><b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>   |                   |                   |
| Soci della controllante   | (3.031)           | (3.129)           |
| Interessenze di pertinenza di terzi   | (18)              | (10)              |

| <b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>  | <b>30/06/2015<sup>2</sup></b> | <b>30/06/2014<sup>3</sup></b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Risultato d'esercizio  | (4.037)                       | (2.744)                       |
| Ammortamenti e svalutazioni  | 2.850                         | 2.426                         |
| Variazione del fondo trattamento fine rapporto                                   | (476)                         | (114)                         |
| Variazione dei fondi per rischi e oneri  | (173)                         | (376)                         |
| Variazione fondi per imposte differite   | -                             | (48)                          |
| Pagamento imposte sul reddito  | (72)                          | (494)                         |
| Altre variazioni non monetarie   | 702                           | 1.110                         |
| Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante | 8.904                         | 5.586                         |
| <b>Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo</b>          | <b>(7.414)</b>                | <b>2.017</b>                  |
| <b>Cash flow da attività operative</b>   | <b>283</b>                    | <b>7.363</b>                  |
| Variazione delle immobilizzazioni immateriali                                    | (2.298)                       | (1.770)                       |
| Variazione delle immobilizzazioni materiali                                      | (170)                         | (160)                         |
| Variazione delle immobilizzazioni finanziarie                                    | (21)                          | (1)                           |
| Variazione dei titoli  | (62)                          | (29)                          |
| <b>Cash flow da attività di investimento</b>                                     | <b>(2.550)</b>                | <b>(1.960)</b>                |
| Variazione crediti finanziari correnti   | (8)                           | -                             |
| Variazione crediti finanziari immobilizzati                                      | 2                             | 3                             |
| Variazione altri debiti finanziari   | 27                            | (44)                          |
| Oneri finanziari pagati  | (30)                          | (22)                          |
| Variazione Patrimonio Netto di terzi   | 2                             | 2                             |
| Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere                 | 215                           | (30)                          |
| <b>Cash flow da attività di finanziamento</b>                                    | <b>207</b>                    | <b>(90)</b>                   |
| <b>Variazione delle disponibilità liquide</b>                                    | <b>(2.060)</b>                | <b>5.313</b>                  |
| <b>Disponibilità liquide iniziali</b>  | <b>5.740</b>                  | <b>4.124</b>                  |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>   | <b>3.680</b>                  | <b>9.437</b>                  |

<sup>2</sup> Le voci del rendiconto finanziario che rappresentano delle variazioni sono calcolate rispetto allo stato patrimoniale al 31.12.2014.

<sup>3</sup> Le voci del rendiconto finanziario che rappresentano delle variazioni sono calcolate rispetto allo stato patrimoniale al 31.12.2013.

| <b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>                             | <b>30.06.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| A. Denaro e valori in cassa  | (6)               | (5)               |
| B. Depositi bancari e postali  | (3.674)           | (5.736)           |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione                                     | (155)             | (93)              |
| <b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>                                       | <b>(3.835)</b>    | <b>(5.834)</b>    |
| <b>E. Crediti finanziari correnti</b>                                      | <b>(39)</b>       | <b>(31)</b>       |
| F. Debiti bancari correnti   | 120               | 78                |
| G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine                | -                 | -                 |
| H. Finanziamento corrente dei Soci   | -                 | -                 |
| I. Altri debiti finanziari correnti  | 9                 | 12                |
| <i>di cui verso parti correlate</i>  | -                 | -                 |
| <b>J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b>     | <b>129</b>        | <b>90</b>         |
| <b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>         | <b>(3.745)</b>    | <b>(5.775)</b>    |
| <b>L. Crediti finanziari non correnti</b>                                  | <b>(556)</b>      | <b>(558)</b>      |
| M. Debiti bancari non correnti   | -                 | -                 |
| N. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine            | 21.048            | 20.481            |
| O. Finanziamento non corrente dei Soci                                     | -                 | -                 |
| P. Altri debiti finanziari non correnti                                    | 55                | 68                |
| <b>Q. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (M) + (N) + (O) + (P)</b> | <b>21.103</b>     | <b>20.549</b>     |
| <b>R. Indebitamento finanziario non corrente netto (L) + (Q)</b>           | <b>20.548</b>     | <b>19.991</b>     |
| <b>S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R) (*)</b>                    | <b>16.803</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

### **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:

- 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;
- approvazione e stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario del gruppo;
- 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):

|          | <b>Tas Net Debt / Tas Ebitda &lt;</b> | <b>TAS Net Debt / TAS Equity &lt;</b> |
|----------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 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 30 giugno 2015:

| Euro milioni                   | Dati consuntivi | Dati di piano | Delta |
|--------------------------------|-----------------|---------------|-------|
| Ricavi totali                  | 26,0            | 23,4          | 2,6   |
| Costi operativi totali         | (28,7)          | (21,8)        | (6,9) |
| Margine operativo lordo (MOL)  | (2,7)           | 1,6           | (4,3) |
| Costi R&D                      | 2,3             | 1,6           | 0,7   |
| Margine operativo lordo (MOL)* | (0,4)           | 3,2           | (3,6) |
| Risultato operativo            | (3,3)           | 0,9           | (4,2) |
| Risultato netto                | (4,0)           | 0,1           | (4,1) |
| Posizione finanziaria netta    | (16,8)          | (14,1)        | (2,7) |

\*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

Il Gruppo TAS nel primo semestre 2015 ha conseguito un margine operativo lordo, al netto di costi non ricorrenti, di euro 994 mila contro euro 1.160 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, una perdita, a livello operativo, pari a euro 3.260 mila a fronte di una perdita pari euro 1.932 mila nel primo semestre 2014. Per l'intero esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, la perdita ammontava ad euro 2.985 mila. Il risultato negativo del periodo risulta principalmente riconducibile a quanto di seguito riportato:

- riduzione della marginalità legata principalmente alla competitività del settore in cui opera il Gruppo, quello dell'*Information & Communication Technology* (ICT), che ha costretto e costringe gli operatori del settore a ridurre prezzi e tariffe per poter essere competitivi sul mercato;
- anche e soprattutto per effetto del punto precedente, il Gruppo TAS ha continuato le azioni volte a ridurre varie voci di costo ed in particolare per quanto riguarda il personale, la componente di costo di gran lunga più importante, e non solo. Questo ha comportato la contabilizzazione di oneri non ricorrenti per Euro 1,4 milioni, dovuti a transazioni per incentivi all'esodo di dipendenti e costi ad esse collegati;
- andamento negativo consuntivato dalla controllata Tas Helvetia, che presenta anche al 30 giugno 2015 un margine operativo lordo negativo, ancora influenzato da una struttura di costi eccessiva rispetto al volume d'affari attuale della stessa a seguito della perdita avvenuta a metà dello scorso anno di un cliente chiave;
- maggior effort speso per alcuni progetti *mission critical*, che ha ridotto la marginalità complessiva operativa. In particolare, un progetto molto critico con un importante Cliente ha generato una perdita significativa. Il progetto verrà completato entro il mese di Settembre 2015;
- forti investimenti effettuati, con conseguente impatto sugli ammortamenti, per rinnovare e innovare l'offerta del nostro portafoglio prodotti sulle tre aree strategiche di sviluppo: monetica, sistemi di pagamento e mercati finanziari. Tutti i nuovi prodotti sono stati sviluppati al massimo livello di tecnologia disponibile. I sistemi sono stati studiati e sviluppati fornendo opzioni multi lingua, multi banca e garantendo la massima modularità e scalabilità.

I risultati di cui sopra, hanno comportato una significativa eccedenza dei mezzi di terzi rispetto ai mezzi propri, in quanto il Gruppo presenta al 30 giugno 2015 un indebitamento finanziario consolidato netto pari ad euro 16,8 milioni ed un patrimonio netto consolidato pari ad euro 5,2 milioni.

In considerazione dei risultati economici consuntivati nel primo semestre, in ritardo rispetto alle attese del budget 2015 approvato dal consiglio di amministrazione in data 17 marzo 2015, e dell'andamento dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo, che è risultato in crescita nel corso del periodo a seguito degli investimenti significativi, come sopra citato, nello sviluppo di nuovi prodotti e delle uscite finanziarie non ricorrenti legate agli incentivi all'esodo, gli Amministratori nell'ambito della riunione del Consiglio di Amministrazione del 6 agosto 2015 hanno analizzato i risultati attesi per il secondo semestre 2015. Da tale analisi è emerso che le marginalità attese per fine 2015, al netto dei costi non ricorrenti, si discostano



ancora dalle previsioni dei dati di budget, ancorché non in maniera così significativa da inficiare le previsioni del management sino al 2018. L'indebitamento finanziario netto si discosta in maniera più rilevante rispetto alle attese.

In considerazione delle criticità di cui sopra, gli Amministratori della Capogruppo, già negli esercizi passati e nel primo semestre del 2015, hanno iniziato a valutare ed attuare talune iniziative volte al ripristino di una redditività positiva e al riequilibrio della situazione finanziaria del Gruppo.

In tale ambito, nel corso del primo semestre del 2015, l'Assemblea degli azionisti della Società ha nominato un nuovo consiglio di amministrazione, il cui Presidente Dario Pardi, attraverso la società Alex di cui lo stesso è socio unico, ha sottoscritto una lettera di intenti con l'azionista di maggioranza della Società, TASNCH (TASNCH congiuntamente ad Alex le "Parti"), relativa alla negoziazione della Possibile Operazione. Tale Possibile Operazione, come descritto in precedenza, risulta subordinata ad ogni necessario consenso e/o autorizzazione, ivi incluso il consenso delle banche finanziatrici della Società, come previsto dall'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sottoscritto dalle parti in data 27 giugno 2012 ai sensi dell'art. 182-bis della legge fallimentare (l'"Accordo di Ristrutturazione").

Inoltre, come riportato nel comunicato dello scorso 7 aprile 2015, il Patto tra TASNCH e Alex sottoscritto in data 2 aprile 2015, oltre a consentire la nomina di Dario Pardi alla carica di presidente del consiglio di amministrazione di TAS, ha definito anche il periodo in cui TASNCH ha assunto l'obbligo di esclusiva, della negoziazione sopradescritta, nei confronti di Alex, prorogato fino al 31 dicembre 2015 in data 31 luglio 2015 a seguito del positivo esito della preliminare business due diligence e della intenzione di, Alex di proseguire nelle trattative con TASNCH e richiedere il consenso alle banche finanziatrici di TAS in relazione alla Possibile Operazione. In tale contesto, la Società, nel corso del mese di luglio 2015, ha conferito mandato all'*advisor* finanziario KPMG Advisor S.p.A. al fine di assistere gli Amministratori nella predisposizione del nuovo piano industriale per il periodo 2015-2020, in considerazione della necessità di predisporre un piano di riorganizzazione operativa e finanziaria del Gruppo TAS da implementare a Possibile Operazione avvenuta e da presentare, sempre con l'assistenza dell'*advisor* finanziario, alle banche finanziatrici nell'ambito della rimodulazione/rinegoziazione del debito finanziario del Gruppo anche in considerazione dell'approssimarsi della scadenza dello stesso, contrattualmente definita nel 30 novembre 2016 ("Manovra finanziaria").

In considerazione di quanto precedentemente descritto, gli Amministratori hanno analizzato il fabbisogno finanziario fino al 30 giugno 2016 riscontrando che i flussi di cassa della gestione corrente, tenuto conto delle stime di variazione del capitale circolante netto, risultano allo stato sufficienti a far fronte all'intero fabbisogno finanziario. Inoltre, sulla base dei dati economici e finanziari previsti per l'esercizio al 31 dicembre 2015, gli Amministratori hanno anche analizzato i parametri finanziari previsti dall'Accordo di ristrutturazione, dal quale è emerso che al 31 dicembre 2015 gli stessi, con le attuali previsioni analizzate, potrebbero non essere rispettati, determinando la facoltà prevista contrattualmente alle banche finanziatrici di far decadere il beneficio del termine del contratto di finanziamento.

Gli Amministratori, in considerazione di quanto sopra descritto, ritengono che ci siano validi elementi per considerare che la Possibile Operazione si possa concludere positivamente e conseguentemente, anche in presenza dell'eventuale mancato rispetto dei sopraccitati *covenant* che insistono sul finanziamento, la cui prossima data di test è il 31 dicembre 2015, non ravvisano alcun fattore preclusivo ad un positivo esito delle trattative con le banche finanziatrici in merito alla definizione della Manovra finanziaria. Pertanto, pur in un quadro di incertezze dovute allo stato delle trattative tuttora in corso per l'aumento di capitale e agli scenari di mercato, il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo TAS al 30 giugno 2015 è stato redatto secondo il presupposto della continuità aziendale.

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. e Tasamericas Ltda. 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**

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)

**Codice ISIN IT0001424644**

Per contatti:  
Paolo Colavecchio  
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.  
Tel: +39 – 051 458011  
Fax: +39 – 051 4580257  
e-mail: [paolo.colavecchio@tasgroup.it](mailto:paolo.colavecchio@tasgroup.it)