



TAS S.p.A.

Relazione Semestrale Consolidata abbreviata al 30 giugno 2020

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

TAS TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.P.A.

INDICE

ORGANI SOCIALI.....	3
SCHEMA DI GRUPPO.....	4
PREMESSA.....	5
RISULTATI IN SINTESI.....	7
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE.....	12
1. Covid 19 – Richiamo di attenzione sull’informativa finanziaria.....	12
2. Informazioni su TAS S.p.A.....	13
3. Attività del Gruppo.....	14
4. Area di consolidamento.....	17
5. Analisi dei principali dati economici e patrimoniali.....	19
6. Scenario di riferimento e andamento della gestione.....	25
7. Fatti di rilievo.....	27
8. Rapporti con parti correlate.....	29
9. Prospetto di raccordo con il bilancio della Capogruppo.....	30
10. Gerarchia del fair value.....	31
11. Attività e passività finanziarie per categoria.....	32
12. Corporate Governance e Sistema di Controllo Interno.....	32
13. Gestione dei rischi.....	33
14. Eventi successivi e prospettive per l’anno in corso.....	33
PROSPETTI CONTABILI.....	36
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	36
Conto economico consolidato.....	37
Conto economico complessivo consolidato.....	38
Rendiconto finanziario consolidato.....	39
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato.....	40
NOTE DI COMMENTO.....	41
1. Principi contabili e schemi di bilancio.....	41
2. Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	46
3. Informazioni sul Conto Economico.....	64
4. Informativa di segmenti operativi.....	66

Allegati

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

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2022

Dario Pardi	1	Presidente
Valentino Bravi	1	Amministratore Delegato
Fabio Bravi	1	Amministratore
Umberto Pardi	1	Amministratore
Giancarlo Maria Albini	1,2,3	Amministratore indep. non esecutivo
Carlotta de Franceschi	1,3	Amministratore indep. non esecutivo
Ambrosella Ilaria Landonio	1,2	Amministratore indep. non esecutivo
Roberta Viglione	1,2	Amministratore indep. non esecutivo
Annunziata Magnotti	1,3	Amministratore indep. non esecutivo

Collegio Sindacale

scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2022

Sindaci Effettivi		
Antonio Mele	1	Presidente
Luca Maria Tesio	1	
Diana Rizzo	1	
Sindaci Supplenti		
Sonia Ferrero	1	
Gian Luca Succi	1	

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Capitale sociale	€ 24.330.645,50 ¹	Interamente sottoscritto e versato
n. azioni	83.536.898	

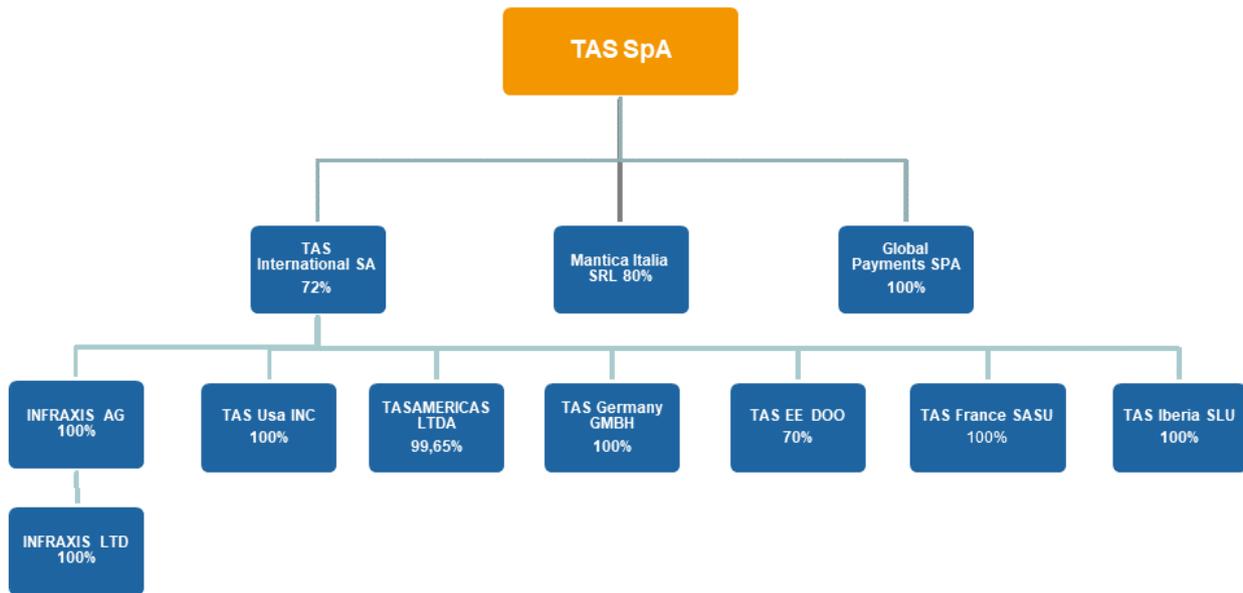
¹ Nominati dall'Assemblea del 28 aprile 2020

² Membro del Comitato Controllo, Rischi e Parti correlate

³ Membro del Comitato Remunerazione e Nomine

¹ L'Assemblea, in data 28 aprile 2020, ha approvato un piano di stock option ai sensi dell'articolo 114-bis TUF e dell'articolo 84-bis, comma 1 del Regolamento Emittenti, a favore dei dipendenti (ivi inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche) di TAS e delle società dalla stessa controllate, per il periodo 2020-2022 fino ad un massimo di nominali euro 482.299,58, per l'emissione, anche a più riprese, di massime n. 1.663.102 Azioni, corrispondenti al 1,99% del capitale sociale.

SCHEMA DI GRUPPO



Percentuali di possesso al 30 giugno 2020

PREMESSA

La presente Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2020 (di seguito “relazione”) è stata redatta ai sensi del D. Lgs. 58/1998 e successive modifiche e in conformità ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D.lgs. n. 38/2005, nonché in osservanza del regolamento emittenti emanato dalla Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

La presente relazione è predisposta nel rispetto dei principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea - ai sensi del regolamento (CE) n. 1606 del 19 luglio 2002, e in particolare dello IAS 34 – Bilanci intermedi. La relazione è stata predisposta applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 ad eccezione di quanto descritto nel paragrafo “Principi contabili e schemi di bilancio” (nota di commento 1 del presente documento).

I dati economici sono confrontati con i dati relativi all’analogo periodo dell’esercizio precedente. I dati patrimoniali e della posizione finanziaria netta sono confrontati con i dati dell’ultimo esercizio.

I dati contabili, espressi in migliaia di Euro, sono riferiti al Gruppo in quanto TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. (di seguito “TAS”, la “Società” o la “Capogruppo”) è tenuta alla redazione dei conti consolidati.

Salvo diversa indicazione, le quantità monetarie dei prospetti contabili e quelle indicate nelle note sono espresse arrotondate alle migliaia di Euro. I totali e subtotali dei prospetti presentati sono determinati arrotondando la sommatoria dei dati puntuali.

La presente relazione al 30 giugno 2020 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di TAS in data 15 settembre 2020.

Nel rimandare per maggiori dettagli a quanto esposto nel seguito della presente relazione e nelle note di commento, facciamo presente che il bilancio qui presentato include gli effetti, in esecuzione del contratto firmato il 30 giugno 2020, dell’acquisto del 100%, da parte di TAS International SA, società controllata di diritto svizzero da TAS, del capitale sociale della società di diritto svizzero Infraxis AG, che detiene a sua volta l’intero capitale sociale della società di diritto inglese Infraxis Ltd (UK) (di seguito “Gruppo Infraxis”). Il bilancio consolidato del Gruppo al 30 giugno 2020 include pertanto i saldi patrimoniali del Gruppo Infraxis, mentre il conto economico del primo semestre 2020 del sub-gruppo non è stato consolidato essendo la data di acquisizione del controllo e conseguentemente di primo consolidamento il 30 giugno 2020.

TAS Group espande così la propria presenza in Svizzera e Germania, ma soprattutto in Gran Bretagna dove attualmente non è presente, rafforzando le basi per un’ulteriore crescita nel mercato Europeo. Grazie alle sinergie che si andranno a creare sulle piattaforme software con le soluzioni di Infraxis, TAS prevede infatti di lanciare presto sul mercato una nuova proposizione *cloud based e full microservices* per tutte le tipologie di pagamenti, basata su di una piattaforma unificata, per essere ancora una volta fra i promotori in termini di innovazione e tra i primi a guidare questa fase di transizione dalla monetica ai pagamenti digitali non solo in Italia, ma anche negli altri mercati in cui opera, con l’ambizione di proporsi come azienda leader anche a livello internazionale.

Con la conclusione di questa operazione e l'integrazione di due realtà assolutamente competitive e complementari, si profila all'orizzonte del gruppo TAS, oltre ad un significativo aumento dei volumi, un arricchimento del capitale umano, grazie alle figure professionali che andranno a rafforzare il settore della ricerca e sviluppo, fondamentale per garantire ai propri clienti soluzioni innovative e "best of breed".

Di seguito si espone la sintesi delle principali informazioni riguardante tale operazione.

Denominazione	Data dell'operazione (1)	Costo dell'operazione (2)	Interessenza
Gruppo Infraxis	30/06/2020	18.000.000	100%

(1) Data di acquisizione del controllo.

(2) Il costo dell'operazione si riferisce al prezzo stabilito per l'acquisto della partecipazione pari al cento per cento di Infraxis AG che detiene a sua volta l'intero capitale sociale della società di diritto inglese Infraxis Ltd (UK).

Il corrispettivo dell'acquisizione, di complessivi Euro 18 milioni, è stato corrisposto per Euro 14,65 milioni mediante aumento di capitale riservato ai precedenti soci della Infraxis AG in TAS International – capitale sociale Euro 36 mila pari ad una partecipazione del 28% del capitale sociale di TAS International e sovrapprezzo azioni per Euro 14.614 mila - e per i restanti Euro 3,35 milioni in denaro. La variazione riportata nel rendiconto finanziario, negativa per Euro 427 mila è rappresentata dall'esborso di cassa correlato all'operazione (Euro 3,35 milioni al netto della quota ancora da versare ai precedenti soci del Gruppo Infraxis pari a 0,6 milioni) meno le disponibilità liquide del Gruppo Infraxis alla data di primo consolidamento, pari ad Euro 2,3 milioni.

Si precisa come siano previsti meccanismi di aggiustamento del prezzo in linea con gli standard di mercato per operazioni di questo tipo.

Come descritto nel proseguito, l'operazione di aggregazione aziendale realizzata è stata contabilizzata applicando i principi dell'IFRS 3 adottato con Regolamento (CE) n. 495/2009 della Commissione Europea del 3/6/2009, come descritto nella nota 2 della presente Relazione. A tal proposito secondo quanto consentito dall'IFRS 3 al paragrafo 62, in attesa di una puntuale determinazione dei *fair value* di tutte le attività e passività acquisite, la differenza tra prezzo pagato e valore contabile storico delle attività e passività acquisite è stata, in via provvisoria, interamente allocata a goodwill. Gli aggiustamenti prezzo saranno valutati puntualmente in sede di "purchase price allocation" definitiva.

La Società e i venditori hanno inoltre stipulato un patto parasociale, che prevede, inter alia, un'opzione di put&call relativa alla partecipazione pari al 28% nella TAS International di cui sopra esercitabile fino al 2024 in caso di cambio di controllo di TAS. Sulla base dello IAS 32.23, nel caso delle *put option* su *own equity* non si valuta l'opzione ma l'esistenza dei presupposti di iscrizione di una passività. Nel caso di specie, in considerazione del fatto che il *change of control* dipende dalle decisioni della controllante OWL S.p.A. e non della Società, è stata iscritta una passività valutata al *fair value*. Conseguentemente al 30 giugno 2020 nel presente bilancio consolidato TAS International è stata consolidata come se la stessa fosse controllata al 100% con l'emersione di un debito pari ad Euro 14,65 milioni e la neutralizzazione dell'aumento di capitale di TAS International effettuato in natura da parte di terzi descritto in precedenza.

RISULTATI IN SINTESI²

Il seguente prospetto riassume invece i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 giugno 2020 comparati con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2020*	30.06.2019**	Var.	Var %
Ricavi totali	26.296	25.151	1.145	4,6%
- di cui caratteristici	25.879	24.797	1.082	4,4%
- di cui non caratteristici	417	355	62	17,5%
Margine operativo lordo (Ebitda³)	4.195	3.684	511	13,9%
% sui ricavi totali	16,0%	14,6%	1,3%	8,9%
Risultato operativo (Ebit)	1.207	533	674	>100%
% sui ricavi totali	4,6%	2,1%	2,5%	>100%
Risultato ante imposte	841	220	621	>100%
% sui ricavi totali	3,2%	0,9%	2,3%	>100%
Utile/(Perdita) netta del periodo	505	(181)	686	>100%
% sui ricavi totali	1,9%	(0,7%)	2,6%	>100%

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2020*	31.12.2019	Var.	Var %
Totale Attivo	102.490	75.367	27.123	36,0%
Totale Patrimonio Netto	30.109	29.727	382	1,3%
Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante	29.649	29.328	321	1,1%
Posizione Finanziaria Netta	(4.722)	(9.544)	4.822	50,5%
- di cui liquidità	16.045	7.247	8.798	>100%
- di cui debiti verso banche ed altri finanziatori	(7.466)	(2.743)	(4.723)	>(100)%
- di cui debiti per leasing (IFRS 16)	(8.362)	(9.168)	806	8,8%
- di cui verso soci	(4.939)	(4.879)	(59)	(1,2%)

Dipendenti a fine periodo (numero)	535	477	58	12,2%
Dipendenti (media nel periodo)	503	486	17	3,5%

* I dati al 30 giugno 2020 includono i saldi patrimoniali del Gruppo Infraxis, mentre il conto economico del primo semestre 2020 del sub-gruppo non è stato consolidato essendo la data di acquisizione del controllo e conseguentemente di primo consolidamento il 30 giugno 2020.

** I dati al 30.06.2019 sono stati rideterminati, rispetto a quelli approvati dal consiglio di amministrazione in data 10 settembre 2019, in quanto evidenziano gli effetti della contabilizzazione in via definitiva dell'operazione di aggregazione della controllata TAS EE posta in essere a fine 2018.

² 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 trend 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.

³ 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 il Gruppo 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.

I **Ricavi totali** del Gruppo nel primo semestre del 2020 si attestano 26,3 milioni di Euro rispetto ai 25,2 milioni di Euro dell'esercizio precedente e sono in aumento del 4,6%. I **ricavi core**, costituiti principalmente da licenze software e relative manutenzioni (33,9%), royalties, canoni di utilizzo e servizi SAAS (Software As A Service, 13,9%), canoni di assistenza e servizi professionali (52,2%). Crescono i ricavi in Italia (+10,4%), mentre all'estero si segnala principalmente una crescita dei ricavi dell'area Eastern Europe (+36,1%).

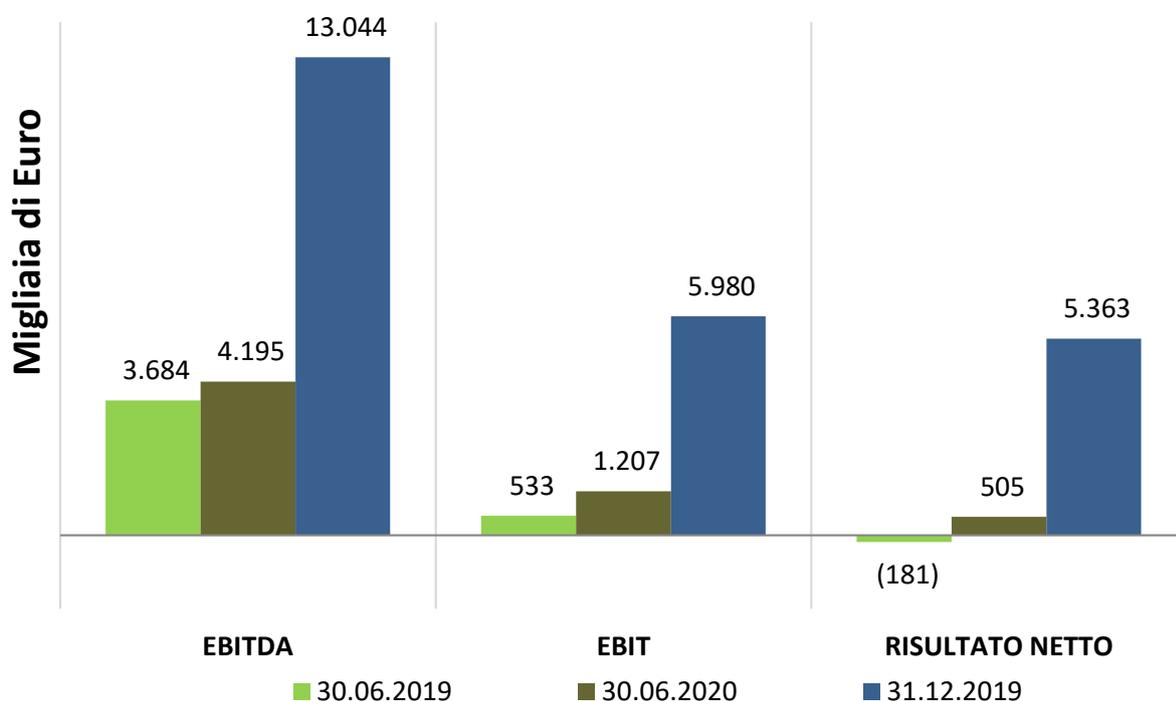
L'**Ebitda** del periodo è in aumento del 13,9% a 4,2 milioni di Euro rispetto ai 3,7 milioni del primo semestre 2019, con un'incidenza sui ricavi totali del 16,0% rispetto al 14,6% del 2019.

Più che raddoppiato il **Risultato operativo** del periodo a 1,2 milioni di Euro rispetto al valore di 0,5 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

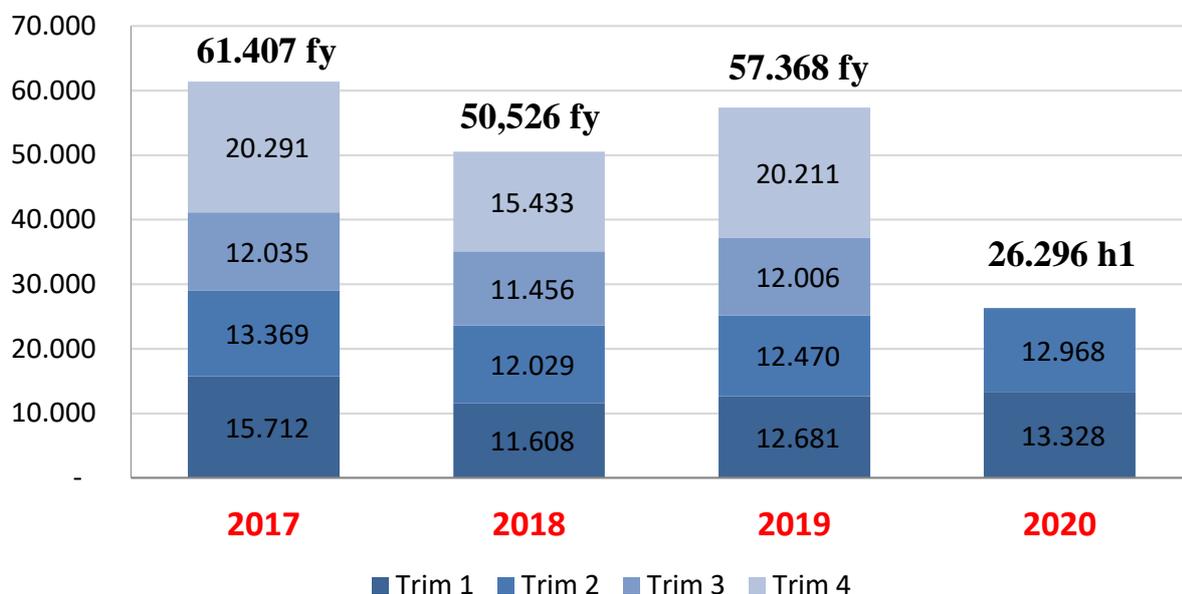
Il **Risultato netto** del periodo, dopo imposte correnti e differite per 0,3 milioni di Euro, è in netto miglioramento con un utile per 0,5 milioni di Euro, rispetto ad un valore negativo di 0,2 milioni di Euro del primo semestre del 2019, principalmente dovuto all'impatto negativo derivante dalla cessione della società Bassilichi CEE d.o.o. sommato al risultato negativo di periodo della ex-controllata pari ad un totale di 0,4 milioni di Euro.

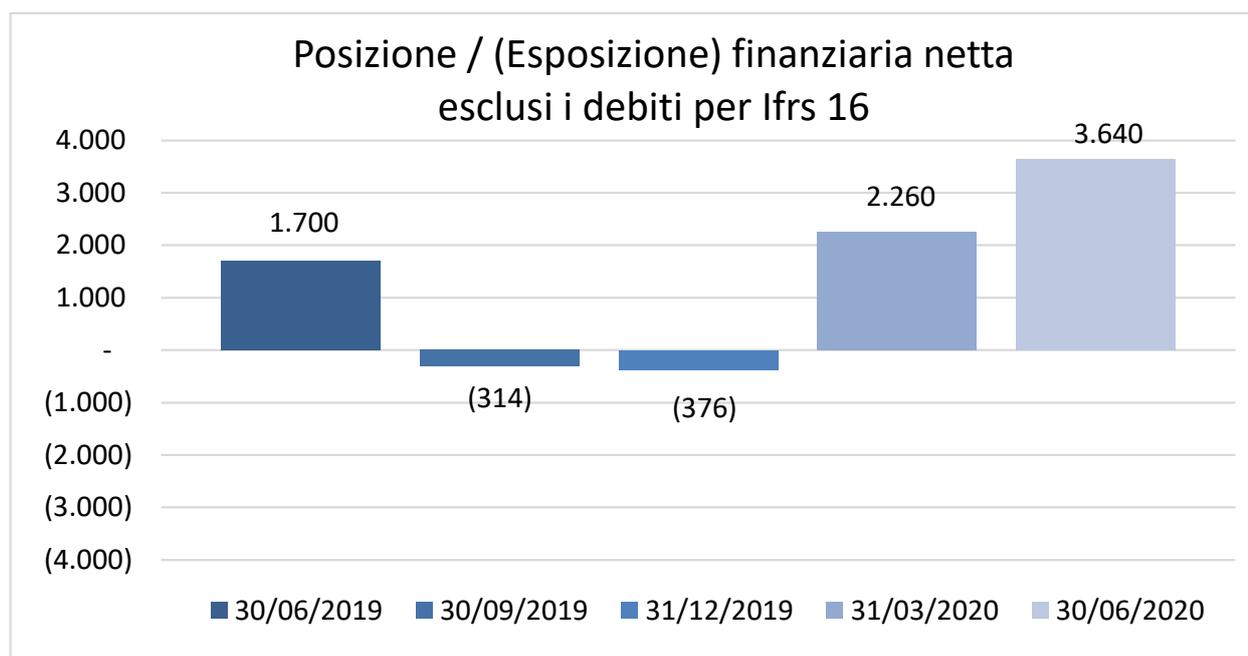
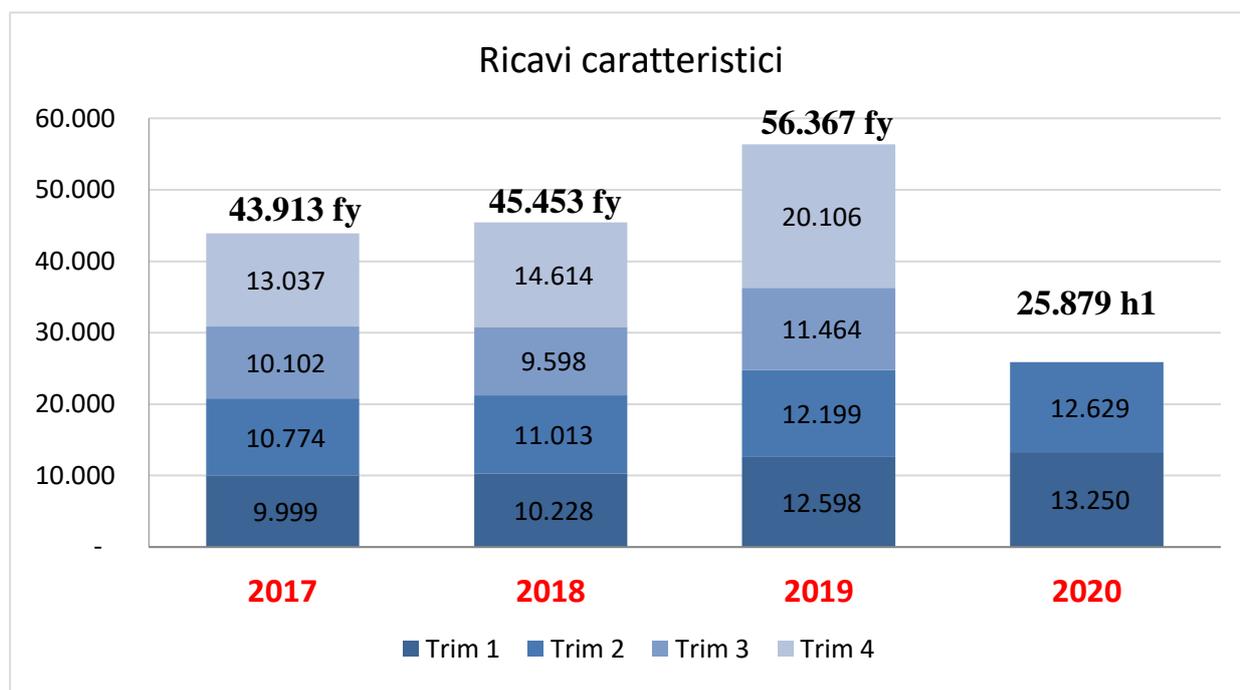
La **Posizione Finanziaria Netta**, escludendo l'impatto derivante dall'IFRS 16, è positiva per 3,6 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 0,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2019, in miglioramento di 4 milioni di Euro. Includendo l'impatto dell'IFRS 16 la posizione finanziaria netta è negativa per 4,7 milioni di Euro rispetto a 9,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2019. Le disponibilità liquide si attestano a 16 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto ai 7,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2019. Tale miglioramento è dovuto sia alla stagionalità degli incassi storicamente per la maggior parte concentrata nei primi mesi dell'anno per effetto della fatturazione annuale delle manutenzioni e canoni di utilizzo sui prodotti software installati, sia per il costante incremento della marginalità consumtivata. Le disponibilità liquide, inoltre, includono 2,3 milioni di Euro relativi al neo acquisito Gruppo Infraxis.

Andamento dei principali indicatori economici



Valore della produzione





DATI PRO-FORMA

Per una maggior comprensione degli effetti dell'operazione di aggregazione del Gruppo Infraxis sui dati economici del Gruppo vengono di seguito riportati a confronto i principali dati pro-forma inclusivi dei risultati dei primi 6 mesi del Gruppo Infraxis che, come precedentemente richiamato, nella presente relazione semestrale sono stati riflessi nel Patrimonio Netto, essendo la data di primo consolidamento coincidente con la chiusura del periodo, ai fini della determinazione della differenza di consolidamento. Si tiene a precisare che i dati pro-forma sotto riportati non includono gli impatti legati al *fair value* di tutte le attività e passività acquisite la cui puntuale determinazione sarà oggetto di analisi entro 12 mesi così come consentito dall'IFRS 3 al paragrafo 62 nell'ambito della "purchase price allocation". I dati proforma non sono stati oggetto di audit della società di revisione.

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2020	30.06.2020 pro forma	Var.	Var %
Ricavi totali	26.296	28.627	2.331	8,1%
Margine operativo lordo (Ebitda) <i>% sui ricavi totali</i>	4.195 16,0%	5.046 17,6%	851 1,7%	16,9% 9,5%
Risultato operativo (Ebit) <i>% sui ricavi totali</i>	1.207 4,6%	2.018 7,0%	811 2,5%	40,2% 34,9%
Utile/(Perdita) netta del periodo <i>% sui ricavi totali</i>	505 1,9%	1.024 3,6%	519 1,7%	50,7% 46,3%

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

La relazione intermedia sulla gestione accompagna il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 del gruppo TAS e contiene riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente alle prospettive per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione contiene, altresì, informazioni sulle operazioni con parti correlate verificatesi sino alla data di redazione della relazione intermedia.

1. COVID 19 – RICHIAMO DI ATTENZIONE SULL'INFORMATIVA FINANZIARIA

In ottemperanza agli obblighi previsti dal richiamo di attenzione n. 8/20 emanato da Consob il 16 luglio 2020, relativo all'informativa finanziaria che gli emittenti devono fornire in relazione ai possibili impatti da Covid-19 (in linea con le raccomandazioni pubblicate dall'ESMA nel *public statement* del 20 maggio 2020 "*Implication of the COVID-19 outbreak on the half-yearly financial reports*"), la Società comunica quanto segue:

- (i) Valutazioni ai sensi dello IAS 36 "Riduzione di valore delle attività";
- (ii) Descrizione delle incertezze e dei rischi legati al COVID-19 che possono avere impatto, anche futuri, sulla pianificazione strategica e sui target di piano, sulla performance economica, sulla situazione finanziaria e flussi di cassa;
- (iii) Descrizione sulle eventuali misure adottate ovvero programmate per fronteggiare e mitigare gli impatti del COVID-19 sulle attività e sui risultati economici.

(i) Valutazioni ai sensi dello IAS 36 "Riduzione di valore delle attività"

Al 30 giugno 2020 gli Amministratori hanno ritenuto ancora valide le assunzioni sottostanti gli *impairment test* realizzati con riferimento alle CGU al 31 dicembre 2019 ed il piano pluriennale approvato dal consiglio in data 12 marzo 2020. Tuttavia, per tener conto degli effetti legati alla diffusione del COVID-19 e dell'attuale contesto di incertezza economica, la Direzione Aziendale ha operato alcuni aggiornamenti di stime sui risultati attesi per l'intero esercizio 2020. Pertanto, sulla base dello scenario macroeconomico venutosi a creare e valutando le possibili ripercussioni sul settore e sulle attività del Gruppo, nonché in considerazione dell'incertezza sui tempi e modalità di ripresa, si è ritenuto opportuno provvedere allo svolgimento di un *impairment test* sulla recuperabilità degli asset iscritti alla data del 30 giugno 2020 con orizzonte esplicito di due anni e mezzo. Il test è stato effettuato in un'ottica di multi-scenario; nel *management case* si è proceduto ad aggiornare i risultati attesi del secondo semestre 2020 mantenendo invariate le proiezioni per gli esercizi 2021 e 2022. Per quanto riguarda lo scenario alternativo le marginalità attese per gli anni 2021 e 2022 sono state riviste al fine di riflettere eventuali ritardi sul piano assimilabili a quelli attesi per l'esercizio 2020.

I criteri adottati nell'individuazione delle Cash Generating Unit (CGU) e nell'esecuzione della verifica di recuperabilità dei valori d'iscrizione delle attività fisse sono analoghi rispetto alla Relazione Finanziaria Annuale 2019 alla quale si rinvia.

Sulla base di quanto emerso dall'analisi di *impairment test*, per i cui dettagli si rimanda alla nota di commento 2 della presente relazione, non è emersa la necessità di apportare alcuna svalutazione.

(ii) Descrizione delle incertezze e dei rischi legati al COVID-19 che possono avere impatto, anche futuri, sulla pianificazione strategica e sui target di piano, sulla performance economica, sulla situazione finanziaria e flussi di cassa

L'intensificarsi della crisi economica e finanziaria determinata dall'emergenza Covid-19 ha causato una generalizzata situazione di incertezza sull'attività produttiva e sulla domanda aggregata di tutte le economie. Nonostante tale deteriorato contesto di mercato i risultati operativi del secondo trimestre sono in linea con quelli registrati nel primo trimestre ed in miglioramento rispetto allo stesso periodo precedente non impattato dalla pandemia. Come evidenziato in precedenza, tuttavia, la Direzione Aziendale ha operato alcuni aggiornamenti di stime sui risultati attesi per l'intero esercizio 2020 tali comunque da non influenzare le assunzioni connesse agli anni di piano 2021-2022 approvato in data 12 marzo 2020. Inoltre, al fine di incorporare eventuali effetti negativi connessi a nuove misure restrittive adottate dalle autorità dei paesi in cui il Gruppo opera, è stato predisposto uno scenario alternativo in cui viene riflesso un possibile ritardo nel raggiungimento degli obiettivi di piano anche per gli esercizi 2021 e 2022.

Con riferimento a potenziali rischi di liquidità, gli Amministratori in considerazione delle analisi svolte e tenendo conto di stime più conservative a livello di ricavi e marginalità, stante il livello di liquidità (in forte aumento) e gli affidamenti di cui dispone il Gruppo, non ritengono che gli impatti dei suddetti eventi possano essere tali da comportare il rischio che il Gruppo non sia in grado di rispettare gli impegni di pagamento a causa di difficoltà a reperire appropriati fondi.

(iii) Sulle eventuali misure intraprese o pianificate per mitigare detti rischi

Le misure di gestione e contenimento dello sviluppo pandemico tempestivamente adottate nel massimo rispetto della salute e sicurezza dei dipendenti e collaboratori, che rimangono l'assoluta priorità per la Società, hanno consentito di proseguire senza nessuna interruzione la gestione degli sviluppi e dei progetti in corso. Allo stato attuale tutte le società del Gruppo sono completamente operative facendo leva sullo *smartworking*, che da tempo è tra le modalità operative del Gruppo per l'erogazione dei servizi alla clientela, e stiamo supportando completamente i nostri clienti nelle loro esigenze legate a questo contesto e continuano ad erogare i servizi regolarmente.

2. INFORMAZIONI SUL GRUPPO TAS

TAS Group è un gruppo specializzato in **soluzioni software** per la **monetica**, i **pagamenti**, i **mercati finanziari** e i **sistemi ERP**, quotata sul Mercato Telematico Azionario dal maggio 2000 e **leader in Italia** nei sistemi di **card management**, **accesso alle reti di pagamento** e **gestione degli ordini di borsa**.

TAS Group è il nome commerciale che identifica il **gruppo di società** costituito da **TAS S.p.A.** - controllata da **OWL S.p.A.** - e dalle proprie partecipate **Global Payments S.p.A.**, **MANTICA ITALIA Srl** e **TAS International SA**. Quest'ultima controlla a sua volta le società **TAS France SASU**, **TAS Iberia S.L.U.**, **TAS Germany GmbH**, **TAS Eastern Europe d.o.o.**, **TASamericas Ltda** e **TAS USA Inc** ed il neo acquisito **Gruppo Infraxis**.

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

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

Operando attraverso le società controllate, TAS Group si propone come partner di primo livello anche sul **mercato internazionale**.

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

Più di 100 milioni di carte gestite a livello internazionale

Presente in 8 Paesi con più di 150 clienti nel mondo

Il più grande vettore di pagamenti in tutta Europa

Più di 100 istituzioni finanziarie in Italia gestiscono titoli con soluzioni TAS

Certificato di conformità ISO 9001:2015



Soluzioni ERP adottate da grandi aziende di servizi ed enti della PA

TAS è posseduta al 73,166% (valore alla data di approvazione del presente resoconto) da OWL S.p.A. società controllata indirettamente dal dott. Dario Pardi che riveste altresì la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. e dal dott. Valentino Bravi, che riveste la carica di Amministratore Delegato della Società, dai rispettivi famigliari e dagli investitori Carisma S.p.A. e Sergio Loro Piana S.a.p.A. subentrati in data 20 febbraio negli assetti partecipativi di TAS attraverso la società veicolo CLP S.r.l.

3. ATTIVITÀ DEL GRUPPO

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. con le sue controllate opera nel settore dell'informatica con particolare riferimento allo sviluppo e commercializzazione di applicazioni e soluzioni software, alla consulenza, assistenza e manutenzione degli stessi, potendo offrire soluzioni proprie o di terzi anche in modalità SaaS o in cloud grazie a proprie infrastrutture di Data Center specializzate.

La Società è da oltre trentacinque anni uno dei principali operatori sul mercato italiano e nell'ultimo decennio sta incrementando con determinazione il proprio posizionamento internazionale nel settore della monetica (con oltre 100 milioni di carte gestite dalle soluzioni di *Card Lifecycle Management, Acquiring channels and Terminal management, Authorization Systems, Fraud Management, EMV Solutions*), dei sistemi di pagamento e dell'accesso alle reti interbancarie (con installazioni al cuore delle infrastrutture T2 e T2S dell'Eurosistema), oltre che della negoziazione e regolamento titoli sui mercati finanziari, ivi inclusi gli aspetti di *compliance* e di gestione della liquidità per le tesorerie bancarie.

In particolare, le soluzioni più recenti di TAS includono:

- la piattaforma denominata *cashless 3.0*, tra le più innovative e complete a livello mondiale per l'emissione, l'autorizzazione e il controllo di tutte le tipologie di carte di

- pagamento fisiche e virtuali; consente la gestione modulare di tutti i processi di *issuing* e *acquiring* e di monitoraggio frodi; a tale piattaforma si è aggiunta nel corso del 2019 la soluzione *Card3.0. I.E.* (International Edition), particolarmente adatta a localizzazioni e integrazioni per progetti con requisiti temporali ristretti;
- le soluzioni della suite *EasyBranch* per guidare la trasformazione della filiale bancaria verso il futuro della relazione Cliente-Banca, gestendo l'intero canale ATM e creando una nuova generazione di *customer journey self-service* da parte dei clienti bancari;
 - la piattaforma denominata *Network Gateway 3.0* che permette il disaccoppiamento tra le applicazioni di *back-office* e i protocolli di interfaccia alle infrastrutture di mercato per lo scambio ed il regolamento delle transazioni interbancarie, tra le quali anche gli *Instant Payments*; la piattaforma è stata di recente potenziata per offrire da un lato un *framework* di gestione delle API Open Banking in conformità alle novità introdotte dalla direttiva PSD2 (tale estensione ha dato vita alla soluzione *TAS TPP enabler*), e dall'altro una copertura funzionale e architetturale tale da poter operare come *Payment Hub esteso* presso Banche e PSP; considerati alcuni importanti adeguamenti regolamentari previsti dal 2022 (in particolare l'interfaccia unificata ESMIG ai nuovi *Target services* dell'Eurosistema e la migrazione della messaggistica FIN di SWIFT allo standard ISO20022) la piattaforma *Network Gateway 3.0* punta a diventare la soluzione di riferimento offerta alle Banche Europee per mitigare gli impatti della *compliance*;
 - la gestione di *e-marketplace* B2C, B2B e B2G, estendibile a nuovi *device* intelligenti e progetti all'avanguardia:
 - portali Multicanale di FVC per *Payment Institutions*,
 - piattaforme di *e-Payment/e-Collection*,
 - soluzioni Collaborative *Order to Cash*;
 - la *suite* applicativa denominata *PayTAS* dedicata all'eGovernment che mette a disposizione di cittadini, imprese e Pubblica Amministrazione un unico punto di accesso per la riscossione di tasse e tributi e il pagamento di beni e servizi erogati dalle Pubbliche Amministrazioni; la piattaforma integra una pluralità di canali di pagamento, tradizionali e innovativi, ed offre agli enti pubblici gli strumenti tecnologici di interfacciamento al sistema pagoPA;
 - la piattaforma *Aquarius* per il *Liquidity Management* delle tesorerie Bancarie, leader di mercato nella gestione integrata e *real-time* di Titoli, Cash e Collateral;
 - ulteriori soluzioni per i *Capital Markets* volte a garantire soprattutto:
 - *Straight Through Processing* dalla negoziazione al regolamento titoli;
 - *Regulatory Reporting e Trading Compliance*;
 - le soluzioni *TAS ExtendERP* per i Clienti Corporate, costituite da soluzioni proprietarie o di Partner per i settori:
 - *Public Governance*: una *suite* per la gestione di processi di *performance management* nella pubblica amministrazione, ad oggi in uso a importanti realtà della PA italiana;
 - Aziende di servizi: una piattaforma che offre una piena copertura tanto dei temi amministrativo-contabili che dei processi di *core business* (*project management, billing, procurement*), e che conta oggi su di un significativo parco clienti concentrato in Italia;
 - Mercato nazionale ed internazionale: un'offerta basata su modelli evoluti di *user experience social* e collaborative e realizzata su piattaforma Oracle Cloud Application, che fa leva sulla consolidata partnership con Oracle.

Si segnala inoltre l'arricchimento delle soluzioni TAS grazie all'apporto di Mantica Italia S.r.l., società entrata nel Gruppo nel corso del 2019, specializzata nell'elaborazione di modelli di

Intelligenza Artificiale e *Machine Learning* ad uso di applicazioni di banche, *fintech* e corporate. L'acquisizione di Mantica ha consentito in particolare di consolidare la soluzione di Prevenzione Frodi *Fraud Protect* di TAS qualificandola tra le soluzioni più appetibili per il mercato dei PSP europei. In aggiunta al tema frodi, più di recente la tecnologia *Adaptive Intelligence* di Mantica sta dando vita ad una suite di componenti in logica predittiva che rafforzano la proposizione del Gruppo soprattutto in ambito Open Banking-PSD2.

In generale, le soluzioni applicative sviluppate da TAS per il mercato sono installabili direttamente presso la clientela oppure possono essere erogate in modalità Cloud e SaaS (*Software as a Service*) dalle infrastrutture tecnologiche gestite da TAS medesima.

La Società opera all'estero tramite la controllata di diritto svizzero TAS International SA, a cui fanno capo le sussidiarie TAS France S.A.S.U., TAS Germany GmbH, TAS Iberia S.L.U., TAS USA Inc., TAS Americas Ltda, e TAS E.E. d.o.o., Infraxis AG e Infraxis Ltd.

TAS International, oltre a coprire il territorio svizzero, è l'interlocutore preferenziale per i Paesi di lingua tedesca (Germania, Austria, Svizzera) e per quelli dove non è presente una controllata; essa coordina inoltre tutto il *go to market* internazionale del Gruppo.

TAS France, società di diritto francese nata come *data center* ed *internet service provider* con grande esperienza nei servizi a valore aggiunto di Housing & Hosting, grazie ad un importante investimento rappresenta oggi uno dei Data Center più innovativi in Francia con grandi potenzialità di sviluppo soprattutto nell'erogazione di servizi in Cloud. Nel 2019 l'infrastruttura di TAS France ha ottenuto la certificazione [HDS:2018 Hosting Health Data](#) per **attività di hosting e outsourcing** che comportino la **gestione di dati sanitari**. In linea con il **framework ISO 27001**, la certificazione HDS presta particolare attenzione alla protezione dei dati personali sensibili in ambito sanitario.

TAS Iberia, società di diritto spagnolo, opera come centro di competenza EMV del Gruppo per le carte di pagamento con chip e, in tal ambito, fornisce soluzioni software standardizzate, soluzioni *software* su commessa, servizi di manutenzione e *outsourcing*. Supporta e commercializza le soluzioni del Gruppo nella penisola iberica e nei paesi latinoamericani di lingua spagnola con particolare riferimento ai pagamenti Digitali e Mobile, ai servizi di connettività SWIFT e alle soluzioni per i *Capital Markets*.

TAS Americas, società di diritto brasiliano, risponde all'esigenza di sviluppare l'ampio mercato locale grazie alla maggiore prossimità ai clienti.

TAS USA, società di diritto statunitense, costituita a fine 2014, ha l'obiettivo di veicolare le soluzioni del Gruppo, in particolare l'offerta nel mondo delle carte prepagate e dell'interconnessione ai circuiti di pagamento, nel mercato Nord Americano.

TAS Germany, società di diritto tedesco costituita a fine 2015, ha l'obiettivo di supportare localmente le attività di consulenza e promozione delle soluzioni del Gruppo principalmente in ambito pagamenti e Capital Markets per la piattaforma centrale dell'Eurosistema.

TAS Eastern Europe, società di diritto serbo frutto del rebranding dell'acquisita Arsblue d.o.o., ha l'obiettivo di rafforzare la capacità di sviluppo e offerta in ambito monetica di TAS a livello world-wide, facendo leva sulla complementarità tecnologica e applicativa delle proprie

piattaforme di *issuing* e *acquiring*, nonché sul consolidato portafoglio clienti nella regione dell'Est Europeo.

TAS International e le proprie società controllate hanno in corso con la Capogruppo specifici accordi finalizzati alla reciproca commercializzazione dei prodotti nel proprio territorio di riferimento.

Si segnala infine l'acquisizione perfezionata da TAS International a fine giugno della società di diritto svizzero Infraxis AG, a sua volta detentrica della inglese Infraxis Ltd. Tale acquisizione rafforza il posizionamento di mercato del Gruppo in ambito monetica e pagamenti nell'area DACH, introduce una presenza territoriale nel Regno Unito e arricchisce la capacità produttiva internazionale di TAS con un mix di soluzioni ed expertise di eccellenza.

4. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Come ampiamente descritto nel Bilancio al 31 dicembre 2019, nell'ambito del progetto di riorganizzazione societaria (l'"Operazione"), dal 1 gennaio 2020 è divenuto efficace il conferimento relativo alla divisione pagamenti ("Ramo Pagamenti") alla Global Payments S.p.A., società di diritto italiano interamente partecipata da TAS. Rimangono in capo a TAS S.p.A. le attività di Extended ERP e di Capital Market e le funzioni centralizzate di staff e corporate.

A conclusione dell'Operazione in data 17 febbraio 2020 TAS ha infine eseguito il conferimento senza aumento di capitale in TAS International S.A. (già TAS Helvetia S.A.) - società di diritto svizzero interamente partecipata da TAS - di tutte le partecipazioni detenute da TAS nelle altre società controllate estere del Gruppo, ovvero TAS France S.A.S.U., TAS Germany GmbH, TAS Iberia S.L.U., TAS USA Inc., TAS Americas Ltda, TAS E.E. d.o.o. Si precisa che le operazioni sopradescritte non hanno avuto tuttavia alcun impatto sull'area di consolidamento e conseguentemente sul bilancio consolidato di Gruppo al 30 giugno 2020.

Come evidenziato in precedenza, in data 30 giugno 2020 è stato acquisito il controllo del Gruppo Infraxis che è pertanto stato consolidato integralmente a partire da tale data. Nell'ambito della medesima operazione la percentuale di possesso del Gruppo in TAS International si è ridotta al 72%. Purtuttavia, è utile evidenziare che, come descritto in precedenza, tale società controllata viene consolidata al 100% in quanto è stata quantificata la passività legata all'acquisizione del 28% in caso di esercizio della opzione put regolarizzata tra le parti.

Le società del Gruppo sono consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

Le società detenute dal Gruppo al 30 giugno 2020 ed i relativi patrimoni netti contabili sono seguenti riportati nella seguente tabella:

Denominazione Sociale	Nazionalità	Capitale Sociale (€/000) al 30.06.2020	% Possesso 30.06.2020	% Possesso 31.12.2019	Patrimonio Netto (€/000) al 30.06.2020
TAS SPA	Italia	24.330			27.864
TAS FRANCE SASU*	Francia	500	100	100	2.216
TAS INTERNATIONAL SA	Svizzera	101	72	100	20.524
TAS IBERIA SLU*	Spagna	20	100	100	20
TAS AMERICAS LTDA*	Brasile	792	99,65	99,65	146
TAS USA INC*	Usa	16	100	100	746
TAS GERMANY GMBH*	Germania	25	100	100	-
MANTICA ITALIA SRL	Italia	10	80	80	(84)
GLOBAL PAYMENTS SPA	Italia	50	100	100	29.103
TAS EASTERN EUROPE D.O.O.*	Serbia	1.016	70	70	1.276
INFRAxis AG*	Svizzera	561	100	-	1.402
INFRAxis LTD*	UK	22	100	-	50

* La percentuale di possesso si riferisce da parte di TAS International SA.

Denominazione	Sede	Unità Secondarie	% Poss.
TAS S.p.A. (Capogruppo)	Via Cristoforo Colombo n.149, Roma – Italia	- Milano, Via Famagosta n. 75 – Italia - Verona, Via Francia n. 21 – Italia - Siena, Via Bruno Marzi, 4 - Italia - Parma, Via Colorno n. 63/a – Italia - Casalecchio di Reno (BO), Via del lavoro, 47 – Italia - Genova, Via De Marini, 1 – Italia - Prato, Via Traversa Pistoiese, 83 – Italia	
TAS France Sasu	15 traverse des Brucs, 06560 Valbonne, Francia		100,00%
TAS International Sa	Via Serafino Balestra 22A Lugano– Svizzera		72,00%
TAS Iberia Slu	Calle Julian Camarillo, 47 Madrid – Spagna	- Plaza Ramon y Cayal 1, Cordoba – Spagna	100,00%
TAS Americas Ltda	Rua Irma Gabriela nº 51, Brooklin Novo – São Paulo – SP – Brasil		99,65%
TAS Usa Inc	Empire State Building 350 Fifth Avenue, 41st Floor New York, NY 10118-4100	- 1180 N. Town Center Drive, Suite 100 Las Vegas, NV 89144	100,00%
TAS Germany Gmbh	c/o A.L.B. Friedl GmbH Wilhelm-Hale-Str. 50 80639 München - Germania		100,00%
TAS EE D.o.o.	Bulevar Mihajla Pupina, 115 z Belgrado - Serbia		70,00%
Mantica Italia S.r.l	Via Cristoforo Colombo n.149, Roma – Italia		80,00%
Global Payments S.p.A.	Via Famagosta n.75, Milano – Italia		100,00%
Infraxis AG	Muri bei Bern, Thunstrasse 68 - Svizzera		100,00%
Infraxis LTD	Leeds, 11B Platform New Station Street - UK		100,00%

5. ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Vengono di seguito analizzati i principali dati economici e patrimoniali del semestre di riferimento. Si evidenzia che i risultati economici relativi al Gruppo Infraxis al 30 giugno 2020 non hanno avuto impatto sul Conto Economico Consolidato del Gruppo al 30 giugno 2020.

SITUAZIONE ECONOMICA CONSOLIDATA

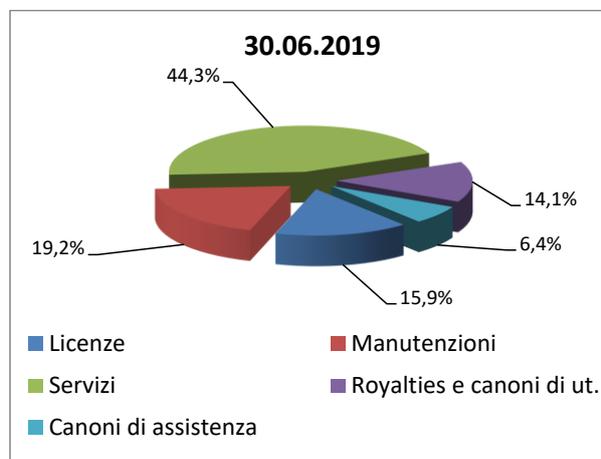
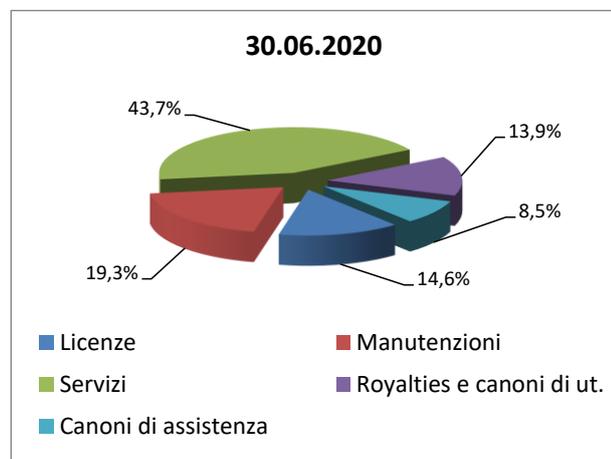
Ricavi totali

Ricavi	30/06/2020	30/06/2019	Var.	Var. %
Ricavi	23.954	21.501	2.453	11,4%
Variazione delle commesse in corso di esecuzione	1.925	3.295	(1.370)	(41,6%)
Totale Ricavi Caratteristici	25.879	24.796	1.083	4,4%
Altri ricavi	417	355	62	17,5%
TOTALE	26.296	25.151	1.145	4,6%

Al 30 giugno 2020 il Gruppo ha registrato *Ricavi totali* per Euro 26.296 mila, rispetto ad Euro 25.151 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, così dettagliati:

- Euro 25.879 mila costituiti da ricavi della gestione caratteristica (Euro 24.796 mila nel 2019);
- Euro 417 mila costituiti da altri ricavi non caratteristici (Euro 355 mila nel 2019).

Ricavi caratteristici per natura



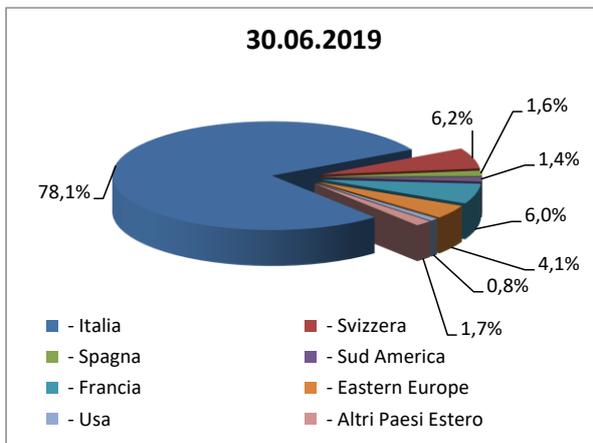
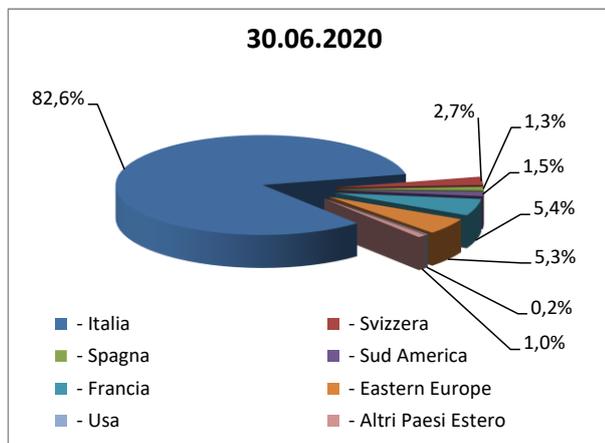
Il dettaglio dei ricavi per natura è di seguito riportato:

Ricavi per natura	30/06/2020	Inc. %	30/06/2019	Inc. %	Var.	Var. %
- Licenze	3.785	14,6%	3.950	15,9%	(165)	(4,2%)
- Manutenzioni	4.985	19,3%	4.762	19,2%	223	4,7%
- Servizi	11.318	43,7%	10.993	44,3%	325	3,0%
- Royalties e canoni di utilizzo	3.597	13,9%	3.501	14,1%	96	2,7%
- Canoni di assistenza	2.194	8,5%	1.590	6,4%	604	38,0%
TOTALE RICAVI CARATTERISTICI	25.879	100,0%	24.796	100,0%	1.083	4,4%

Analizzando il totale dei ricavi *core* per natura di servizio prestato, si evidenzia una crescita complessiva del 4,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e riferita a

tutte le tipologie di servizio ad eccezione della voce licenze che evidenzia un leggero decremento del 4,2%.

Ricavi caratteristici per area geografica



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

Ricavi per area geografica	30/06/2020	Inc. %	30/06/2019	Inc. %	Var.	Var. %
- Italia	21.384	82,6%	19.372	78,1%	2.012	10,4%
Svizzera	702	2,7%	1.529	6,2%	(827)	(54,1%)
Spagna	326	1,3%	407	1,6%	(81)	(19,9%)
Sud America	377	1,5%	346	1,4%	31	9,0%
Francia	1.410	5,4%	1.494	6,0%	(84)	(5,6%)
Eastern Europe	1.379	5,3%	1.013	4,1%	366	36,1%
Usa	47	0,2%	206	0,8%	(159)	(77,2%)
Altri Paesi Estero	254	1,0%	429	1,7%	(175)	(40,8%)
- Estero	4.495	17,4%	5.424	21,9%	(929)	(17,1%)
TOTALE RICAVI CARATTERISTICI	25.879	100,0%	24.796	100,0%	1.083	4,4%

La distribuzione dei ricavi per area geografica rispecchia l'ubicazione geografica delle società che compongono il Gruppo. Crescono i ricavi in Italia (+10,4%) mentre all'estero si segnala principalmente una crescita dei ricavi dell'area Eastern Europe (+36,1%).

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

Risultato operativo

Il Risultato Operativo del periodo, influenzato da ammortamenti per Euro 2.988 mila, è positivo e in crescita pari ad Euro 1.207 mila rispetto ad Euro 533 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

La tabella seguente mostra il confronto dei costi al 30 giugno 2020 rispetto all'esercizio precedente:

Costi	30/06/2020	30/06/2019	Var.	Var. %
Materie prime di consumo e merci	386	1.390	(1.004)	(72,2%)
Costi del personale	14.932	14.225	707	5,0%
Per servizi	6.081	5.412	669	12,4%
Altri costi:	701	441	260	59,0%
- Godimento beni di terzi	85	160	(75)	(46,9%)
- Oneri diversi di gestione	297	267	30	11,2%
- Accantonamenti per rischi	319	14	305	>100%
TOTALE	22.100	21.468	632	2,9%

Per avere un confronto più omogeneo dei costi *core* del Gruppo si è proceduto a depurare, da ogni singola voce di costo, i costi capitalizzati per sviluppo software, i costi non ricorrenti (riferiti principalmente a consulenze connesse all'acquisizione del Gruppo Infraxis) e l'impatto legato all'IFRS 16:

Costi	30/06/2020	30/06/2019	Var.	Var. %
Materie prime di consumo e merci	609	1.588	(979)	(61,6%)
Costi del personale	16.528	15.451	1.077	7,0%
Costi per servizi	6.589	5.840	749	12,8%
Altri costi:	1.527	1.104	423	38,3%
- Godimento beni di terzi	911	823	88	10,7%
- Oneri diversi di gestione	297	267	30	11,2%
- Accantonamenti per rischi	319	14	305	>100%
TOTALE COSTI CORE	25.253	23.983	1.270	5,3%
Impatto IFRS 16	(826)	(663)	(163)	(24,6%)
Costi capitalizzati per sviluppo software	(2.696)	(1.852)	(844)	(45,6%)
Costi non ricorrenti	369	-	369	-
TOTALE COSTI	22.100	21.468	632	2,9%

Il dettaglio dei costi del personale, la voce passiva più rilevante del conto economico, al 30 giugno 2020 pari ad Euro 16.528 mila, è di seguito esposto:

Costi del personale	30/06/2020	30/06/2019	Var.	Var. %
Salari e stipendi	12.183	11.383	800	7,0%
Oneri sociali	3.504	3.340	164	4,9%
Accantonamento TFR	648	628	20	3,2%
Altri costi	193	100	93	93,0%
TOTALE	16.528	15.451	1.077	7,0%

La tabella seguente mostra l'organico del Gruppo TAS al 30 giugno 2020:

Organico	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019	Var.	Var. annua
TAS	175	386	378	(211)	(203)
GLOBAL PAYMENTS	241	-	-	241	241
TAS INTERNATIONAL	12	12	10	-	2
TAS FRANCE	7	7	8	-	(1)
TAS AMERICAS	3	3	4	-	(1)
TAS IBERIA	11	12	13	(1)	(2)
MANTICA	6	6	6	-	-
TAS EE	54	51	50	3	4
TAS GERMANY	-	-	-	-	-
TAS USA	-	-	-	-	-
INFRAxis AG	3	-	-	3	3
INFRAxis LTD	23	-	-	23	23
Numero dipendenti	535	477	469	58	66
Numero medio dipendenti	503	486	523	17	(20)

Risultato del periodo consolidato

Al 30 giugno 2020 si registra un utile di Euro 505 mila contro una perdita del 2019 di Euro 181 mila. Non significativo il risultato attribuito a ciascuna azione.

Risultato per Azione	30/06/2020	30/06/2019
Capitale Sociale	24.330.646	24.330.646
Risultato d'esercizio	505.274	(181.327)
Azioni ordinarie	83.536.898	83.536.898
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio	83.536.898	83.536.898
RISULTATO PER AZIONE	0,01	(0,00)

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2020	31.12.2019
Capitale Immobilizzato	52.740	35.664
- di cui Goodwill	34.925	18.355
- di cui Diritti di utilizzo IFRS 16	7.649	8.559
Capitale d'esercizio netto	1.935	8.795
Passività non correnti	(19.845)	(5.187)
Capitale Investito netto	34.831	39.272
Posizione finanziaria netta verso Istituti bancari	(8.579)	(4.503)
Debiti finanziari per IFRS 16	8.362	9.168
Finanziamento soci	4.939	4.879
Totale patrimonio netto	30.109	29.727
-di cui Risultato di periodo	505	5.363

Capitale immobilizzato (IAP)

Il *Capitale Immobilizzato* risulta così suddiviso:

- Euro 34.925 mila relativi al *goodwill* di cui (Euro 18.355 al 31 dicembre 2019):
 - o Euro 15.976 mila relativi alla CGU Ramo dei Pagamenti conferito alla Global Payments S.p.A. insieme al ramo d'azienda "pagamenti";
 - o Euro 1.345 mila relativi alla CGU TAS Iberia;
 - o Euro 91 mila relativi alla CGU TAS France;
 - o Euro 943 mila relativi alla CGU TAS EE;
 - o Euro 16.570 mila relativi alla CGU Infraxis acquisita a fine giugno 2020.
- Euro 5.472 mila relativi alle altre immobilizzazioni immateriali principalmente riferibili ai software sviluppati internamente (Euro 4.642 mila al 31 dicembre 2019);
- Euro 10.378 mila relativi alle immobilizzazioni materiali (Euro 11.313 mila al 31 dicembre 2019). Tale importo include l'effetto pari ad Euro 7.649 mila dell'IFRS 16 (Euro 8.559 mila al 31 dicembre 2019);
- Euro 137 mila quasi esclusivamente riferiti alla partecipazione nella società SIA S.p.A. (stesso valore al 31 dicembre 2019);
- Euro 1.830 mila relativi ad imposte differite attive e altri crediti (Euro 1.218 mila al 31 dicembre 2019).

Capitale d'esercizio netto (IAP)

Il *Capitale d'esercizio netto* comprende:

- Euro 30.703 mila relativi a crediti commerciali e attività da contratti con i clienti (Euro 30.084 mila al 31 dicembre 2019);
- Euro 2.490 mila relativi ad altri crediti inclusi ratei e risconti commerciali attivi (Euro 1.862 mila al 31 dicembre 2019);
- Euro 7.248 mila relativi a debiti commerciali (Euro 5.662 mila al 31 dicembre 2019);
- Euro 24.009 mila relativi ad altri debiti inclusi i ratei passivi e le passività da contratti con i clienti (Euro 17.490 mila al 31 dicembre 2019).

Passività non correnti (IAP)

Le *Passività non correnti* includono invece:

- Euro 4.927 mila relativi al fondo trattamento di fine rapporto (Euro 4.801 mila al 31 dicembre 2019);
- Euro 211 mila relativi ai fondi per rischi ed oneri (Euro 323 mila al 31 dicembre 2019);
- Euro 14.650 relativa all'opzione put da esercitarsi in caso di cambio di controllo di TAS fino al 2024 prevista nel patto parasociale stipulato tra Società ed i venditori del Gruppo Infraxis relativo alla partecipazione del 28% del capitale sociale di TAS International.
- Euro 57 mila relativi alle imposte differite passive (Euro 63 mila al 31 dicembre 2019).

Patrimonio netto

Al 30 giugno 2020, il patrimonio netto è pari ad Euro 30.109 mila rispetto ad Euro 29.727 mila del 31 dicembre 2019.

Posizione Finanziaria Netta

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

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	NOTE	30.06.2020	31.12.2019
A. Denaro e valori in cassa	7	(5)	(6)
B. Depositi bancari e postali	7	(16.040)	(7.240)
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-	-
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)		(16.045)	(7.247)
E. Crediti finanziari correnti		(25)	(22)
F. Debiti bancari correnti		240	302
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine		1.538	163
H. Finanziamento corrente dei Soci		4.939	4.879
I. Altri debiti finanziari correnti		2.474	1.637
<i>di cui debiti per leasing (IFRS 16)</i>		<i>1.335</i>	<i>1.116</i>
J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)	15	9.191	6.982
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)		(6.879)	(287)
L. Debiti bancari non correnti		-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine		4.456	1.661
N. Finanziamento non corrente dei Soci		-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti		7.634	8.659
<i>di cui debiti per leasing (IFRS 16)</i>		<i>7.027</i>	<i>8.052</i>
P. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (L) + (M) + (N) + (O)	12	12.089	10.321
Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)		5.210	10.033
R. Crediti finanziari non correnti		(488)	(489)
S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R)		4.722	9.544
<i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i>		<i>(217)</i>	<i>4.665</i>
<i>di cui escludendo i debiti per leasing (IFRS 16)</i>		<i>(3.639)</i>	<i>376</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

La **Posizione Finanziaria Netta**, escludendo l’impatto derivante dall’IFRS 16, è positiva per 3,6 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 0,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2019, in miglioramento di 4 milioni di Euro. Includendo l’impatto dell’IFRS 16 la posizione finanziaria netta è negativa per 4,7 milioni di Euro rispetto a 9,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2019. Le disponibilità liquide si attestano a 16 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto ai 7,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2019. Tale miglioramento è dovuto sia alla stagionalità degli incassi storicamente per la maggior parte concentrata nei primi mesi dell’anno per effetto della fatturazione annuale delle manutenzioni e canoni di utilizzo sui prodotti software installati, sia per il costante incremento della marginalità consuntivata. Le disponibilità liquide, inoltre, includono 2,3 milioni di Euro relativi al neo acquisito Gruppo Infraxis. L’incremento dei debiti finanziari è legato principalmente all’accensione di un finanziamento bancario pari a 5 milioni di Euro per sostenere l’operazione di aggregazione del Gruppo Infraxis.

Come ampiamente descritto in precedenza al 30 giugno 2020 è stata valorizzata la passività, pari ad Euro 14,65 milioni, relativa all’opzione put da esercitarsi in caso di cambio di controllo di TAS fino al 2024 prevista nel patto parasociale stipulato tra Società ed i venditori del Gruppo Infraxis relativo alla partecipazione del 28% del capitale sociale di TAS International. Tale passività risulta iscritta nella voce “Altri debiti” del passivo non corrente.

6. SCENARIO DI RIFERIMENTO

L’economia globale sta vivendo la recessione più profonda dalla “Grande Depressione” negli anni '30, con forti riduzioni del PIL in molti paesi innescate dalle severe misure di contenimento del virus adottate dai governi delle economie più colpite; misure che hanno portato alla chiusura completa dell’attività produttiva in molti settori e alla forte riduzione di viaggi e mobilità, con pesanti ripercussioni sui sistemi economici e sui livelli occupazionali.

I confini sono stati chiusi e il commercio mondiale, già debole prima dello scoppio della pandemia, è precipitato. Allo stesso tempo, i governi hanno implementato rapidamente misure di sostegno ampie e innovative per attenuare il colpo, sovvenzionando lavoratori e imprese, ma appesantendo in tal modo i conti pubblici.

In tale contesto, le prospettive economiche sono eccezionalmente incerte. Tali previsioni risultano differenti a seconda che si assuma uno scenario caratterizzato da una seconda ondata della diffusione del virus oppure quello in cui tale seconda ondata riesca ad essere evitata: nel primo caso l’Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico prevede una contrazione del Pil globale pari al 7,6% nel 2020 e un livello ampiamente al di sotto di quelli pre-COVID anche nel 2021; mentre il commercio mondiale, in questo primo scenario, è previsto in calo dell’11,4%. Le previsioni, nel caso del secondo e più favorevole scenario, sono di una contrazione del 6% del Pil mondiale nel 2020, con un recupero quasi totale dei livelli precedenti l’esplosione dell’emergenza sanitaria alla fine del 2021; quanto al commercio mondiale, è previsto in calo del 9,5% prima di riprendere a crescere nel 2021.

Più ottimistiche le previsioni del Fondo Monetario Internazionale che, senza distinguere tra due possibili scenari, stima nel 2020 una flessione del Pil mondiale pari al 4,9% (in peggioramento però di 1,9 punti percentuali rispetto alle previsioni di aprile) e una crescita del 5,4% nel 2021.

Nel breve termine, e comunque fino a quando non sarà disponibile un vaccino, la principale sfida per i governi nazionali sarà quella di favorire la ripresa economica, pur mantenendo in atto alcune misure di contenimento, e facendo i conti con le trasformazioni strutturali che hanno

caratterizzato interi settori. Ciò richiederà un mix di politiche fiscali, monetarie e finanziarie che aiutino a riallocare le risorse tra i settori, sostengano i redditi di lavoratori e imprese in condizioni di precarietà, supportino l'occupazione e agevolino il flusso di cassa delle imprese, tutto ciò per ridurre al minimo l'impatto economico della crisi pandemica.

Entrando nel dettaglio del settore di riferimento, **la spesa mondiale nel settore *Information Technology* (IT) è attesa diminuire del 5,1% nel 2020**, a 2.250 miliardi di dollari. **Il calo della spesa in servizi *Information and communication technologies* (Ict) si ridurrà del 3,4%** durante il 2020, raggiungendo i 4.000 miliardi di dollari circa.

L'unica voce in controtendenza è quella delle infrastrutture, che secondo lo studio dovrebbe crescere di almeno il +4% entro la fine del 2020 (comunque in declino rispetto al +8,8% del 2019) a 237 miliardi di dollari, trainata soprattutto dalla domanda di servizi *cloud*.

In negativo tutte le altre aree di spesa, come i *device*, che per l'anno in corso potrebbero registrare un crollo del -12,4% (dopo un timido +1% nel 2019), i *software*, che vedrebbero tagliare la spesa dell'1,9% (dal +10% del 2019), e i servizi IT, con un -2,6% (+4,7% nel 2019).

Il trend negativo generalizzato è strettamente legato alla crisi economico-finanziaria innescata dall'epidemia di Coronavirus. Molte economie, anche avanzate, sono entrate o presto entreranno in recessione, anche marcata, con inevitabili ripercussioni sulle decisioni e le intenzioni di spesa.

Le imprese al momento non sono propense ad investire, tant'è che molti progetti e attività sono state congelate o rimandate, ma è anche vero che proprio **a causa del lockdown molte organizzazioni, pubbliche e private, hanno iniziato a pianificare una maggiore spesa in innovazione tecnologica.**

Per questo lo studio si attende un ritorno agli investimenti in soluzioni IT/ICT e una ripresa complessiva del mercato mondiale delle tecnologie. **Il 5G potrebbe essere uno dei driver principali di questa ripresa, seguito dalla domanda di servizi *cloud*.**

In entrambi i casi le infrastrutture giocano un ruolo chiave, anche perché se è vero che le attività industriali ed economiche sono state a lungo ferme, il flusso dei dati (*big data*) non si è mai fermato e con esso lo storage e la gestione.

Per questo gli esperti si attendono a breve una ripresa della domanda di servizi dedicati da parte delle organizzazioni. **Le stime per il 2021, infatti, sono tutte al rialzo**, con la spesa IT che rimbalzerà a +5%, quella nelle telecomunicazioni del +0,7% (dopo il calo dello -0,8% del 2020), in soluzioni ICT del +3,1%⁴.

Per quanto attiene al mercato digitale italiano sino a qualche mese fa le prospettive erano in linea con le previsioni. In crescita del 2,1% per il 2019, e atteso crescere anche di un punto in più nel 2020, a conferma di un moderato progresso nella digitalizzazione di imprese, amministrazioni pubbliche e famiglie. Poi è arrivata l'emergenza sanitaria a stravolgere tutto, con la prospettiva di un Pil 2020 in calo di un pesantissimo 8-9%. Il mercato dell'ICT nel 2020 limiterà il calo al 3,1% per recuperare nel 2021, per la capacità del digitale di dare ossigeno all'economia nelle fasi più difficili, la sua anticiclicità e la sua vocazione a sostenere una ripartenza che sarà lunga. Sono

⁴ Fonte: Rapporto IDC.

aspetti che invocano visioni e politiche adeguate per il digitale, e soprattutto concretezza, anche in vista del sostegno dell'Europa.

Nel 2020 le dinamiche del mercato digitale passeranno al segno meno (Servizi ICT -3,7%, Software e Soluzioni ICT -1,1%, Dispositivi e Sistemi -3,5%, Servizi di Rete -3,9%, Contenuti Digitali e Digital Advertising -1,5%) ma mostreranno una resilienza maggiore rispetto a quasi tutti gli altri mercati, mentre continueranno a crescere a tassi a due cifre le componenti più innovative, a partire dal Cloud, dalla Cybersecurity, dall'IoT e dalle piattaforme di lavoro collaborative e da remoto (smartworking incluso)⁵.

7. FATTI DI RILIEVO

Tra le attività e i fatti degni di rilievo del semestre, si evidenzia quanto segue:

- In data **17 febbraio 2020** TAS ha perfezionato il progetto di riorganizzazione del business internazionale del Gruppo già comunicato al mercato il 18 luglio 2019. In particolare in tale data è stato eseguito il conferimento senza aumento di capitale in TAS International S.A. (già TAS Helvetia S.A.) - società di diritto svizzero interamente partecipata da TAS - di tutte le partecipazioni detenute da TAS nelle altre società controllate estere del Gruppo, ovvero TAS France S.A.S.U., TAS Germany GmbH, TAS Iberia S.L.U., TAS USA Inc., TAS Americas Ltda, TAS E.E. d.o.o. Il valore di conferimento, pari al valore a cui le partecipazioni interessate risultavano iscritte nel bilancio individuale di TAS al 31 dicembre 2019, compreso le movimentazioni sino alla data del 18 marzo 2020, data di approvazione del bilancio di TAS S.p.A., è stato contabilizzato in TAS International S.A. a titolo di “riserve da apporto di capitale”.
- In data **20 febbraio 2020** è stata perfezionata un'operazione di modifica degli assetti proprietari di TAS Group, con l'ingresso del nuovo investitore CLP S.r.l. e l'incremento della partecipazione del socio di controllo GUM International S.r.l., controllante indiretta di TAS. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto già comunicato al mercato.
- In data **12 marzo 2020** TAS Group fa il suo ingresso nel MarketPlace di Temenos, società leader a livello mondiale nella fornitura di sistemi di core banking, con la propria piattaforma all'avanguardia per pagamenti digitali e mobile CARD 3.0 IE. L'aggiunta sul MarketPlace di Temenos di CARD 3.0 IE, potente piattaforma di gestione carte end-to-end, consente alle banche di offrire un'esperienza utente completa di pagamento digitale e mobile, sia che si tratti di una nuova *challenger-bank* alla ricerca di un approccio distributivo rapido e facile e di un *time-to-market* ristretto, o di un *incumbent* affermato che cerca di abbracciare la trasformazione digitale e tenere il passo con le aspettative dei clienti.
- In data **28 aprile 2020**, l'Assemblea dei Soci ha:
 - nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione composto di nove membri, che rimarrà in carica per la durata di tre esercizi con scadenza alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2022, designando il **dott. Dario Pardi** quale Presidente.

⁵ Fonte: Rapporto Anitec-Assinform: Il digitale in Italia 2020.

- nominato per tre esercizi, con scadenza alla data di approvazione del bilancio al 31/12/2022, il nuovo Collegio Sindacale formato da Antonio Mele, Presidente, Luca Maria Tesio e Diana Rizzo, sindaci effettivi, Sonia Ferrero e Gian Luca Succi, sindaci supplenti.
 - ha approvato un piano di stock option ai sensi dell'articolo 114-bis TUF e dell'articolo 84-bis, comma 1 del Regolamento Emittenti, a favore dei dipendenti (ivi inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche) di TAS e delle società dalla stessa controllate, per il periodo 2020-2022 fino ad un massimo di nominali euro 482.299,58, per l'emissione, anche a più riprese, di massime n. 1.663.102 Azioni, corrispondenti al 1,99% del capitale sociale.
 - ha altresì autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie di TAS S.p.A. ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile, in una o più volte, per un periodo di 18 (diciotto) mesi decorrenti dalla data della presente delibera e nei limiti del massimale rotativo consentito dalla legge pari al 20% del capitale sociale.
- In data **4 maggio 2020**, il neominato Consiglio di Amministrazione, riunitosi sotto la presidenza del dott. Dario Pardi, ha rinnovato la nomina del **dott. Valentino Bravi** quale Amministratore Delegato, conferendo a quest'ultimo i poteri di amministrazione della Società. Il dott. Bravi è stato altresì designato Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di Gestione dei rischi. Ha inoltre conferito alcune deleghe di natura strategica e commerciale al Presidente del Consiglio Dario Pardi. Il presidente è stato altresì confermato nella funzione di investor relation. Nella medesima occasione, il Consiglio ha rinnovato anche i Comitati previsti dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, che risultano essere così composti.
 - Il Comitato per le nomine e la remunerazione risulta formato da:
Giancarlo Maria Albini - Presidente
Carlotta De Franceschi
Annunziata Magnotti
 - Il Comitato controllo, rischi e parti correlate risulta formato da:
Ambrosella Ilaria Landonio - Presidente
Giancarlo Maria Albini
Roberta Viglione

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi affidato il ruolo di *lead independent director* all'amministratore indipendente ing. Giancarlo Maria Albini ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate.

- In data **8 maggio 2020** la Società ha reso noto che, in data 7 maggio 2020 la Consob, su istanza della stessa, ha revocato l'obbligo di diffusione di informazioni periodiche integrative con cadenza trimestrale ai sensi dell'art. 114 d.lgs n.58/98.
- In data **30 giugno 2020** TAS International SA, come già evidenziato, in esecuzione del contratto firmato l'8 giugno 2020, ha perfezionato l'acquisto del 100% del capitale sociale della società di diritto svizzero Infraxis AG, che detiene a sua volta l'intero capitale sociale della società di diritto inglese Infraxis Ltd (UK) (di seguito "Gruppo Infraxis").

8. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

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

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

La seguente tabella riassume i rapporti economici, patrimoniali e finanziari, alla data del 30 giugno 2020, intrattenuti con parti correlate:

	OWL SPA	GUM CONSULTING SRL	BRAVI CONSULTING SRL
Debiti Commerciali	-	(28)	-
Debiti Finanziari	(4.939)	-	-
Altri debiti	(832)	(13)	-
Costi			
<i>Costi per servizi</i>	-	(149)	(11)
<i>Oneri Finanziari</i>	(97)	-	-
Ricavi			
<i>Altri ricavi</i>	8	-	-

I rapporti del periodo con parti correlate, tutte concluse a condizioni di mercato, sono relativi:

- ai rapporti interconnessi tra la Società e la controllante OWL S.p.A. e riguardano il finanziamento in essere per un valore nominale di 5 milioni di Euro. Gli altri debiti rappresentano il saldo netto da consolidato fiscale;
- ai rapporti intercorsi con la società Gum Consulting S.r.l. in cui Dario Pardi risulta essere socio di maggioranza ed hanno riguardato il compenso comprensivo dei rimborsi spese quale Presidente del consiglio di amministrazione della Società;
- ai rapporti intercorsi con la società Bravi Consulting S.r.l. in cui Valentino Bravi risulta essere socio ed hanno riguardato attività di consulenza fornite alla Società.

Nella tabella che segue si riportano le informazioni dell'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo:

Incidenza delle operazioni con parti correlate			
	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale			
Debiti Commerciali	(19.334)	(28)	0,15%
Debiti Finanziari	(21.280)	(4.939)	23,21%
Altri debiti	(10.645)	(845)	7,94%
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico			
Costi per servizi	(6.081)	(161)	2,64%
Altri ricavi	417	8	1,93%
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari			
Oneri Finanziari	(522)	(97)	18,52%

9. PROSPETTO DI RACCORDO CON IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO

La seguente tabella riporta i dati di riconciliazione del patrimonio netto e del risultato di periodo consolidati con quelli della controllante TAS S.p.A.⁶

	30 giugno 2020		31 dicembre 2019	
	Patr. Netto	Risultato	Patr. Netto	Risultato
<i>(in migliaia di euro)</i>				
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	29.649	505	29.296	5.402
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate				
a) differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	(19.596)	-	(3.018)	-
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	-	-	-	-
c) valore contabile e plus/minusvalori attribuiti alla data di acquisizione delle partecipate	19.532	-	2.962	-
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate	(44)	-	(9)	-
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	126	-	107	-
Altri movimenti	(18)	-	(10)	(39)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	29.649	505	29.328	5.363
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	460	59	399	(56)
Patrimonio sociale e risultato netto consolidati	30.109	564	29.727	5.307

⁶ Ai sensi della comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

10. GERARCHIA DEL FAIR VALUE SECONDO L'IFRS 13

Nella seguente tabella vengono espone le attività e passività misurate al “fair value” classificati in base ad una gerarchia di tre livelli che tiene in considerazione le diverse variabili utilizzate ai fini della valutazione.

	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
ATTIVITA' E PASSIVITA'				
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	-	-	137	137
Altri debiti non correnti	-	-	14.650	14.650
Totale Attività e Passività	-	-	14.787	14.787

La classificazione degli strumenti finanziari al *fair value* prevista dall'IFRS 13, determinata in base alla qualità delle fonti degli input utilizzati nella valutazione, comporta la seguente gerarchia:

Livello 1: determinazione del *fair value* in base a prezzi quotati (*unadjusted*) in mercati attivi per identici *assets* o *liabilities*. Al momento non risultano esserci strumenti rientranti in questa categoria;

Livello 2: determinazione del *fair value* in base a input diversi da prezzi quotati inclusi nel “Livello 1” ma che sono osservabili direttamente o indirettamente. Al momento non risultano esserci strumenti rientranti in questa categoria;

Livello 3: determinazione del *fair value* in base a modelli di valutazione i cui input non sono basati su dati di mercato osservabili (*unobservable inputs*). Rientrano in questa categoria:

- gli strumenti di equity relativi a società non quotate non rappresentanti partecipazioni di collegamento o di controllo classificati nella categoria *fair value through profit and loss*. Il saldo pari ad Euro 137 mila si riferisce alla partecipazione nella società SIA S.p.A.;
- la passività connessa all'opzione put&call da esercitarsi in caso di cambio di controllo di TAS prevista nel patto parasociale stipulato dalla Società ed i venditori del Gruppo Infraxis relativo alla partecipazione del 28% del capitale sociale di TAS International, pari ad Euro 14.650 mila.

11. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CATEGORIA

Si riporta nella tabella che segue il dettaglio delle “Attività e Passività finanziarie” secondo quanto previsto dall’IFRS 9:

	Attività finanziarie al costo ammortizzato	Attività finanziarie al FV imputato al conto economico	Attività finanziarie al FV imputato ad OCI	30.06.2020
Attività finanziarie non correnti	533	137	-	670
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	-	137		137
Crediti finanziari immobilizzati	488			488
Altri crediti	45			45
Attività finanziarie correnti	22.552	-	-	22.552
Crediti commerciali (6)	22.117			22.117
Altri crediti	410			410
Crediti finanziari	25			25
Totale	23.085	137	-	23.222

	Passività finanziarie al costo ammortizzato	Passività finanziarie al FV imputato al conto economico	Passività finanziarie al FV imputato ad OCI	30.06.2020
Passività finanziarie non correnti	12.089	14.650	-	26.739
Altri debiti (13)	-	14.650		14.650
Debiti finanziari – Finanziamenti (11)	4.478			4.478
Debiti finanziari – Altri (11)	7.611			7.611
Passività finanziarie correnti	27.084	-	-	27.084
Debiti commerciali (12)	7.248			7.248
Altri debiti (13)	10.645			10.645
Debiti finanziari – Finanziamenti (14)	6.565			6.565
Debiti finanziari - Altri (14)	2.626			2.626
Totale	39.173	14.650	-	53.823

12. CORPORATE GOVERNANCE E SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

Il sistema di controllo interno della Società è formato da un sistema organizzato di norme interne, procedure e strutture organizzative avente lo scopo di favorire il raggiungimento degli obiettivi aziendali attraverso l’efficacia e l’efficienza delle attività operative e nel rispetto delle leggi e dei regolamenti.

La *governance* di TAS prevede che, ai fini della valutazione sull’efficacia del sistema di controllo interno intervengano, secondo le rispettive competenze, i seguenti enti:

- Consiglio di amministrazione
- Collegio sindacale
- Amministratore esecutivo incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi
- Comitato per il Controllo e Rischi
- Comitato per la remunerazione e nomine
- Comitato per le operazioni con parti correlate

- Responsabile di Internal Audit
- Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ex L. n. 262/05
- Organismo di vigilanza istituito in attuazione del D. Lgs. 231/2001

La funzionalità del sistema è garantita da frequenti incontri tra gli organi di cui sopra, prevalentemente attraverso il presidio e il coordinamento del Comitato Controllo e Rischi e il Collegio sindacale, in modo da fornire una visione con il maggior grado possibile di completezza dei rischi aziendali e conseguentemente dei meccanismi posti in essere per presidiarli.

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

La relazione annuale sulla Corporate Governance redatta ai sensi dell’art. 123-bis del TUF, è consultabile anche sul sito di TAS all’indirizzo <http://www.tasgroup.it/investors>, nella sezione “Bilanci e Documentazione finanziaria”, i successivi eventuali comunicati di aggiornamento nella sezione “Comunicati”. Si rimanda a tale documento per maggiori dettagli sulla governance ed il Sistema di Controllo Interno di TAS e del Gruppo. Il Codice di Autodisciplina è accessibile al pubblico sul sito web di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it).

13. GESTIONE DEI RISCHI

Come noto a partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione del COVID-19 (c.d Coronavirus) e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati. Si rimanda, per un maggior approfondimento, a quanto già illustrato al paragrafo 1 della relazione intermedia sulla gestione in ottemperanza agli obblighi previsti dal richiamo di attenzione n. 8/20 emanato da Consob il 16 luglio 2020.

Il Gruppo inoltre è esposto a rischi finanziari connessi alla sua operatività: rischio di credito, rischio di liquidità, rischi di mercato (principalmente relativi ai tassi di cambio e di interesse). Il presente Bilancio semestrale abbreviato non include tutte le informazioni e note esplicative sulla gestione dei rischi finanziari richieste nella redazione del bilancio annuale. Per una dettagliata descrizione di tali informazioni per il Gruppo si rimanda a quanto descritto nel Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2019, capitolo della Relazione sulla gestione “Principali rischi ed incertezze cui TAS S.p.A. ed il Gruppo sono esposti”, nonché nella nota 8 della Nota Integrativa Consolidata.

14. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE E PROSPETTIVE PER L’ANNO IN CORSO

Dalla chiusura del semestre si segnala in particolare che:

- In data **1 luglio 2020** la Capogruppo ha proceduto, con BANCOBPM, stesso istituto di credito in cui è stato acceso il finanziamento di cui alla nota di commento 11, alla stipulazione di un contratto di *Interest Rate Swap* di seguito dettagliato:

Tipo di operazione finanziaria	Data iniziale	Scadenza	Tasso parametro Banca	Tasso parametro Cliente	Nozionale in Euro	Banca di riferimento
IRS	01/07/2020	30/06/2023	Euribor 3m	Euribor 3m + Spread 1,25%	4.000.000	BANCOBPM

Trattasi di operazioni di copertura gestionale del rischio del tasso di interesse derivante dal finanziamento acceso con BANCOBPM.

- In data **7 luglio 2020** la Capogruppo ha acceso, presso Intesa San Paolo S.p.A., un nuovo finanziamento bancario Euro 2.500 mila che prevede n. 12 rate mensili di pre-ammortamento a partire dal 7 agosto 2020 e n. 36 rate mensili di rimborso. Il finanziamento è garantito dallo Stato ed è stato acceso per avere una ulteriore riserva di liquidità immediata per poter far fronte ad eventuali necessità, ad oggi non prevedibili, dovuta alla pandemia in corso.

Contestualmente è stato stipulato un contratto di *Interest Rate Swap* di seguito dettagliato:

Tipo di operazione finanziaria	Data iniziale	Scadenza	Tasso parametro Banca	Tasso parametro Cliente	Nozionale in Euro	Banca di riferimento
IRS	07/07/2020	07/06/2024	Euribor 1m	Euribor 1m + Spread 1,30%	2.500.000	INTESA

Trattasi di operazioni di copertura gestionale del rischio del tasso di interesse derivante dal finanziamento acceso con Intesa.

- In data **20 luglio 2020** è stato perfezionato l'accordo tra TAS Group e Otik srl, società di Bologna specializzata nella consulenza e progettazione in ambito Finance e Banking, per l'integrazione delle competenze Otik in TAS. L'operazione è volta a rafforzare ulteriormente la leadership di TAS sul mercato Bancario Italiano ed Europeo nel segmento del Liquidity & Collateral Management. Ad oggi sono quasi una ventina gli istituti finanziari e i centri servizi interbancari ad aver già scelto la soluzione Aquarius di TAS per la migrazione a Target2/T2–Securities Consolidation. L'iniziativa intrapresa da TAS è anche mirata ad affrontare l'avvio dell'ECMS (European Collateral Management System), ultimo tassello tra i Consolidated Target Services dell'Eurosistema, sul quale TAS sta già portando avanti analisi e sviluppi in modalità cooperativa con lo User Group Aquarius e la collaborazione dei Partner KPMG ed Accenture.
- In data **5 agosto 2020** il Consorzio Bonifica di Paestum ha attivato, tra i primi enti pubblici, il sistema pagoPA attraverso la tecnologia offerta dal Gruppo Iccrea in sinergia con la BCC Capaccio Paestum e Serino nell'ambito del progetto di digitalizzazione del sistema Paese.

Componente chiave della soluzione applicativa messa a punto dal Gruppo Bancario Cooperativo è rappresentato dalla **suite modulare PayTAS**, sulla quale l'Istituto ha costruito i propri servizi a valore aggiunto destinati alle 136 BCC aderenti e ai relativi enti pubblici serviti.

Il Gruppo Tas ha garantito la totale operatività e continuità del supporto e dei progetti per i propri clienti in modalità smartworking totale. Ha incrementato nei primi mesi del 2020 gli investimenti relativi alla realizzazione del nuovo HUB dei pagamenti, ampliando la piattaforma della PSD2 (scelta dalla maggior parte dei principali clienti italiani), del “Progetto Consolidation” che riguarda oltre l’80% del mercato italiano.

Lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi cloud in corso di realizzazione (incremento degli investimenti), abbinato ad un importante backlog di ordini per prodotti e progetti risultante dalle vendite degli ultimi mesi, ed il consolidamento delle principali partnership strategiche per il mercato internazionale, garantiscono, malgrado la criticità del periodo, buone prospettive di crescita del business e dei risultati per i prossimi mesi.

PROSPETTI CONTABILI

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	Note	30.06.2020	31.12.2019
Immobilizzazioni immateriali	2	40.397	22.997
- Goodwill		34.925	18.355
- Altre immobilizzazioni immateriali		5.472	4.642
Immobilizzazioni materiali	3	10.378	11.313
- Diritti di utilizzo IFRS 16		7.649	8.559
- Altre immobilizzazioni materiali		2.729	2.754
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati		137	137
Crediti finanziari immobilizzati		488	489
Imposte differite attive	4	1.785	1.172
Altri crediti		45	45
Totale attivo non corrente		53.229	36.153
Attività da contratti con i clienti	5	8.586	6.798
Crediti commerciali	6	23.655	24.462
(di cui ratei e risconti commerciali)		1.538	1.176
Altri crediti		410	200
Crediti per imposte correnti sul reddito		542	486
Crediti finanziari		25	22
Disponibilità liquide	7	16.045	7.247
Totale attivo corrente		49.262	39.214
TOTALE ATTIVITA'		102.490	75.367
Capitale sociale		24.331	24.331
Altre riserve		6.331	6.245
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti		(1.518)	(6.611)
Utile / (perdita) di periodo		505	5.363
Patrimonio netto di gruppo		29.649	29.328
Capitale e riserve di terzi		401	455
Utile / (perdita) di terzi		59	(56)
Patrimonio netto di terzi		460	399
Patrimonio netto consolidato	8	30.109	29.727
Fondo trattamento di fine rapporto	9	4.927	4.801
Fondi per rischi ed oneri	10	211	323
Fondi per imposte differite		57	63
Altri debiti	11	14.650	-
Debiti finanziari	12	12.089	10.321
Totale passivo non corrente		31.934	15.508
Debiti commerciali	13	19.334	13.851
(di cui passività da contratti con i clienti)		12.067	8.168
(di cui ratei passivi commerciali)		19	22
(di cui verso correlate)		28	69
Altri debiti	14	10.645	8.804
(di cui verso correlate)		13	-
Debiti per imposte correnti sul reddito		1.277	495
(di cui verso correlate)		832	140
Debiti finanziari	15	9.191	6.982
(di cui verso correlate)		4.939	4.879
Totale passivo corrente		40.448	30.132
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		102.490	75.367

Conto economico consolidato	Note	30.06.2020	30.06.2019⁷
Ricavi		23.954	21.501
Variazione delle commesse in corso di esecuzione		1.925	3.295
Altri ricavi		417	355
<i>(di cui verso correlate)</i>		8	-
Totale ricavi		26.296	25.151
Materie prime di consumo		(386)	(1.390)
Costi del personale		(14.932)	(14.225)
Costi per servizi		(6.081)	(5.412)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>		(369)	-
<i>(di cui verso correlate)</i>		(161)	(162)
Altri costi		(701)	(441)
Totale costi		(22.100)	(21.468)
Ammortamenti		(2.988)	(3.072)
Svalutazioni		-	(78)
Risultato operativo	16	1.207	533
Proventi finanziari		155	132
Oneri finanziari		(522)	(446)
<i>(di cui verso correlate)</i>		(97)	(94)
Risultato della gestione finanziaria	17	(367)	(313)
Risultato ante imposte		841	220
Imposte correnti e differite	18	(277)	16
Risultato delle attività continuative		564	235
Risultato delle attività discontinue		-	(400)
Risultato di periodo		564	(165)
Risultato netto di competenza di terzi		59	17
Risultato netto di competenza del gruppo		505	(181)
Risultato per azione	19		
- base		0,01	(0,00)
- diluito		0,01	(0,00)

⁷ Il conto economico al 30 giugno 2019 è stato modificato, rispetto a quello approvato dal Consiglio in data 10 settembre 2019, a seguito del completamento della contabilizzazione dell'aggregazione aziendale avvenuta nel 2018. In particolare il risultato operativo era pari ad Euro 575 mila ed il risultato netto pari ad Euro 163 mila.

Conto economico complessivo consolidato	Note	30.06.2020	30.06.2019⁸
Risultato netto di periodo (A)		564	(165)
Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:			
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti		(152)	(253)
Effetto fiscale		-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)	8	(152)	(253)
Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:			
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		(31)	17
Effetto fiscale		-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)	8	(31)	17
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)		(182)	(235)
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)		382	(400)
Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:			
Soci della controllante		321	(418)
Interessenze di pertinenza di terzi		60	18

⁸ Il conto economico complessivo al 30 giugno 2019 è stato modificato, rispetto a quello approvato dal consiglio di amministrazione in data 14 maggio 2019, a seguito del completamento della contabilizzazione dell'aggregazione aziendale avvenuta nel 2018. In particolare il risultato economico complessivo era negativo e pari ad Euro 364 mila.

Rendiconto Finanziario Consolidato	Note	30/06/2020	30/06/2019⁹
Risultato di periodo		564	(165)
Ammortamenti e svalutazioni		2.988	3.150
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	9	(43)	(23)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	10	(145)	(60)
Pagamento imposte sul reddito		(89)	(4)
Interessi passivi / (interessi attivi)		305	243
Altre variazioni non monetarie		91	499
Diminuzione /(aumento) delle attività da contratti con i clienti e delle altre voci dell'attivo circolante		(1.411)	(399)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo		6.840	4.454
Cash flow da attività operative		9.100	7.696
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	2	(2.756)	(2.026)
Variazione delle immobilizzazioni materiali	3	(242)	(128)
Operazione di aggregazione (Gruppo Infraxis)	2	(427)	-
Cash flow da attività di investimento		(3.425)	(2.154)
Finanziamento BANCOBPM	12/15	4.000	-
Variazione crediti finanziari correnti		(3)	-
Variazione crediti finanziari immobilizzati		1	13
Variazione altri debiti finanziari	12/15	104	(147)
Oneri finanziari pagati		(305)	(243)
Variazione debiti finanziari leasing IFRS 16	12/15	(674)	(527)
Cash flow da attività di finanziamento		3.123	(903)
Variazione delle disponibilità liquide		8.798	4.639
Disponibilità liquide iniziali		7.247	5.315
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	7	16.044	9.954

⁹ Il Rendiconto finanziario al 30 giugno 2019 è stato modificato, rispetto a quello approvato dal consiglio di amministrazione in data 14 maggio 2019, a seguito del completamento della contabilizzazione dell'aggregazione aziendale avvenuta nel 2018.

Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

k€	Cap. soc.	Ris. conv.	Ris. legale	Ris. Str.	Ris. IAS 19	Ris. c/capitale	Utili/(perd.) a nuovo	Utile/(perd.) di periodo	Tot. P.N. gruppo	Cap.e Ris. di Terzi	Utile di Terzi	Tot. P.N. terzi	P.N. tot.
Saldi al 31 dicembre 2018	24.331	1.594	-	(1.533)	(920)	20.000	(19.282)	200	24.390	556	(1)	555	24.945
destinazione risultato 2018			360				(160)	(200)	-	(1)	1	-	-
risultato del conto ec. complessivo		16			(253)			(181)	(418)	2	17	18	(400)
copertura perdite				7.240		(20.000)	12.760	-	-	-	-	-	-
variazione area di consolidamento									-	(18)		(18)	(18)
Saldi al 30 giugno 2019¹⁰	24.331	1.609	360	5.707	(1.173)	-	(6.682)	(181)	23.972	539	17	555	24.527
risultato del conto ec. complessivo		1			(260)			5.545	5.286	2	(72)	(71)	5.215
impatto AUCAP TAS EE su allocazione goodwill							71		71	(71)		(71)	-
variazione area di consolidamento									-	(14)	-	(14)	(14)
Saldi al 31 dicembre 2019	24.331	1.610	360	5.707	(1.433)	-	(6.611)	5.363	29.328	455	(56)	399	29.728
destinazione risultato 2019			270				5.093	(5.363)	-	(56)	56	-	-
risultato del conto ec. complessivo		(32)			(152)			505	321	2	59	60	382
variazione area di consolidamento									-	-	-	-	-
Saldi al 30 giugno 2020	24.331	1.578	630	5.707	(1.584)	-	(1.518)	505	29.650	401	59	460	30.109

¹⁰ Lo stato patrimoniale al 30 giugno 2019 è stato modificato, rispetto a quello approvato dal consiglio di amministrazione in data 14 maggio 2019, a seguito del completamento della contabilizzazione dell'aggregazione aziendale avvenuta nel 2018.

NOTE DI COMMENTO

TAS S.p.A. (di seguito “TAS”, la “Società” o la “Capogruppo”) è una società per azioni quotata a Milano presso Borsa Italiana S.p.A. nel mercato MTA segmento standard posseduta al 73,166% (valore alla data di approvazione della presente relazione) da OWL S.p.A. che ne esercita l’attività di direzione e coordinamento (di seguito “OWL”).

La sede legale è a Roma in Via Cristoforo Colombo 149 mentre quella amministrativa è a Casalecchio di Reno (Bologna) in Via del Lavoro 47.

La presente relazione semestrale è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 settembre 2020.

1)

PRINCIPI CONTABILI E SCHEMI DI BILANCIO

La presente relazione è stata predisposta in conformità ai principi contabili internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) applicabili nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002. Con “IFRS” si intendono anche gli International Accounting Standards (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”) e ancor prima Standing Interpretations Committee (“SIC”).

La presente relazione è redatta in forma consolidata essendo TAS obbligata a redigere il bilancio consolidato.

Nella predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, redatto in forma sintetica in conformità allo IAS 34 – *Bilanci intermedi*, come previsto dall’art. 154 ter del TUF, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 ad eccezione di quanto descritto nel successivo paragrafo - Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2020.

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

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

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

Come noto a partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione del Coronavirus e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità dei Paesi interessati.

Si rimanda, in ottemperanza agli obblighi previsti dal Richiamo di attenzione n. 8/20 emanato da Consob il 16 luglio 2020, relativo all’informativa finanziaria che gli emittenti devono fornire in relazione ai possibili impatti da Covid-19 (in linea con le raccomandazioni pubblicate dall’ESMA nel *public statement* del 20 maggio 2020 “*Implication of the COVID-19 outbreak on the half-yearly financial reports*”), a quanto già illustrato al paragrafo 1 della relazione intermedia sulla gestione.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicabili dal 1 gennaio 2020

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2020:

- In data 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento “**Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)**”. Il documento ha introdotto una modifica nella definizione di “rilevante” contenuta nei principi IAS 1 – *Presentation of Financial Statements* e IAS 8 – *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*. Tale emendamento ha l’obiettivo di rendere più specifica la definizione di “rilevante” e introdotto il concetto di “*obscured information*” accanto ai concetti di informazione omessa o errata già presenti nei due principi oggetto di modifica. L’emendamento chiarisce che un’informazione è “*obscured*” qualora sia stata descritta in modo tale da produrre per i primari lettori di un bilancio un effetto simile a quello che si sarebbe prodotto qualora tale informazione fosse stata omessa o errata. L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.
- In data 29 marzo 2018, lo IASB ha pubblicato un emendamento al “**References to the Conceptual Framework in IFRS Standards**”. L’emendamento è efficace per i periodi che iniziano il 1° gennaio 2020 o successivamente. Il Conceptual Framework definisce i concetti fondamentali per l’informativa finanziaria e guida il Consiglio nello sviluppo degli standard IFRS. Il documento aiuta a garantire che gli Standard siano concettualmente coerenti e che transazioni simili siano trattate allo stesso modo, in modo da fornire informazioni utili a investitori, finanziatori e altri creditori. Il *Conceptual Framework* supporta le aziende nello sviluppo di principi contabili quando nessuno standard IFRS è applicabile ad una particolare transazione e, più in generale, aiuta le parti interessate a comprendere ed interpretare gli Standard.
- Lo IASB, in data 26 settembre 2019, ha pubblicato l’emendamento denominato “**Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform**”. Lo stesso modifica l’IFRS 9 - *Financial Instruments* e lo IAS 39 - *Financial Instruments: Recognition and Measurement* oltre che l’IFRS 7 - *Financial Instruments: Disclosures*. In particolare, l’emendamento modifica alcuni dei requisiti richiesti per l’applicazione dell’*hedge accounting*, prevedendo deroghe temporanee agli stessi, al fine di mitigare l’impatto derivante dall’incertezza della riforma dell’IBOR (tuttora in corso) sui flussi di cassa futuri nel periodo precedente il suo completamento. L’emendamento impone inoltre alle società di fornire in bilancio ulteriori informazioni in merito alle loro relazioni di copertura che sono direttamente interessate dalle incertezze generate dalla riforma e a cui applicano le suddette deroghe.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento **“Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)”**. Il documento fornisce alcuni chiarimenti in merito alla definizione di business ai fini della corretta applicazione del principio IFRS 3. In particolare, l'emendamento chiarisce che mentre un business solitamente produce un output, la presenza di un output non è strettamente necessaria per individuare un business in presenza di un insieme integrato di attività/processi e beni. Tuttavia, per soddisfare la definizione di business, un insieme integrato di attività/processi e beni deve includere, come minimo, un input e un processo sostanziale che assieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. A tal fine, lo IASB ha sostituito il termine "capacità di creare output" con "capacità di contribuire alla creazione di output" per chiarire che un business può esistere anche senza la presenza di tutti gli input e processi necessari per creare un output.

L'emendamento ha inoltre introdotto un test (**“concentration test”**), opzionale, che permette di escludere la presenza di un business se il prezzo corrisposto è sostanzialmente riferibile ad una singola attività o gruppo di attività. Le modifiche si applicano a tutte le *business combination* e acquisizioni di attività successive al 1° gennaio 2020.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento della presente Relazione semestrale, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 17 – Insurance Contracts** che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – *Insurance Contracts*.

L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – *Financial Instruments* e l'IFRS 15 – *Revenue from Contracts with Customers*. Visto i contenuti di tale principio gli Amministratori non si attendono alcun effetto nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione del medesimo.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of**

Liabilities as Current or Non-current". Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2022 ma lo IASB ha emesso un *exposure draft* per rinviarne l'entrata in vigore al 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:
 - Amendments a IFRS 3 Business Combinations: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio IFRS 3.
 - Amendments a IAS 16 Property, Plant and Equipment: le modifiche hanno lo scopo di non consentire di dedurre dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
 - Amendments a IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come ad esempio, la quota del costo del personale e dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).
 - Annual Improvements 2018-2020: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tali emendamenti.

- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "***Covid-19 Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)***". Il documento prevede per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l'analisi dei contratti, se è rispettata la definizione di *lease modification* dell'IFRS 16. Pertanto i locatari che applicano tale facoltà potranno contabilizzare gli effetti delle riduzioni dei canoni di affitto direttamente a conto economico alla data di efficacia della riduzione. Tale modifica, pur essendo applicabile ai bilanci aventi inizio al 1° giugno 2020 salvo la possibilità da parte di una società di applicazione anticipata ai bilanci aventi inizio al 1° gennaio 2020, non è stata ancora omologata dall'Unione Europea, e pertanto non è stata applicata dal Gruppo al 30 giugno 2020. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 (Amendments to IFRS 4)”. Le modifiche permettono di estendere l’esenzione temporanea dall’applicazione IFRS 9 fino al 1° gennaio 2023. Tali modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall’adozione di tale emendamento.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall’Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo al 30 giugno 2020

Al 30 giugno 2020 non stati emessi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall’Unione Europea ma non ancora obbligatoriamente applicabili al 30 giugno 2020.

Schemi di bilancio

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

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

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

INFORMAZIONI SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

Vengono di seguito commentati i prospetti dei dati contabili patrimoniali. Essi sono confrontati con i dati relativi al 31 dicembre 2019.

ATTIVITA' NON CORRENTI

2)

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Goodwill

Goodwill	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Goodwill	34.925	18.355	16.570
TOTALE	34.925	18.355	16.570

Nella seguente tabella si riporta il dettaglio per singola CGU:

Descrizione	30/06/2020	31/12/2019	Var.
TAS Ramo Pagamenti	15.976	15.976	-
Gruppo Infraxis	16.570	-	16.570
TAS Iberia	1.345	1.345	-
TAS France	91	91	-
TAS EE	943	943	-
Totale	34.925	18.355	16.570

Si evidenzia che in merito al neo acquisito Gruppo Infraxis, secondo quanto consentito dall'IFRS 3 al paragrafo 62, in attesa di una puntuale determinazione dei fair value di tutte le attività e passività acquisite, la differenza tra prezzo pagato ed il fair value delle attività e passività acquisite è stata, in via provvisoria, interamente allocata a goodwill.

Si riporta di seguito la tabella del calcolo relativamente all'eliminazione della partecipazione acquisita del Gruppo Infraxis:

GRUPPO INFRAxis	Importi come da situazione patrimoniale	Aggiustamenti al fair value provvisori ed ai principi di gruppo	Valore di carico /000
Immobilizzazioni materiali	19	108	127
Crediti commerciali ed altri crediti	448	-	448
Debiti commerciali ed altri debiti	-1.356	-	-1.356
Altri fondi	-3	-	-3
Attività nette a valori correnti	-892	108	-784
Posizione finanziaria netta			2.214
Patrimonio netto			1.430
% pertinenza del Gruppo			100%
Patrimonio netto pro-quota			1.430
Prezzo di carico in TAS International			18.000
Goodwill di pertinenza			16.570

La variazione riportata nel rendiconto finanziario, negativa per Euro 427 mila è rappresentata dall'esborso di cassa correlato all'operazione (Euro 3,35 milioni al netto della quota ancora da versare ai precedenti soci del Gruppo Infraxis pari a 0,6 milioni) meno le disponibilità liquide del Gruppo Infraxis alla data di primo consolidamento, pari ad Euro 2,3 milioni.

Per la CGU Gruppo Infraxis non è stato condotto il test di impairment in quanto il prezzo di acquisto è ritenuto rappresentativo del *fair value*, tenuto conto del fatto che l'acquisizione è avvenuta a fine giugno 2020, successivamente pertanto il diffondersi della pandemia COVID-19.

Al 30 giugno 2020 gli Amministratori hanno ritenuto ancora valide le assunzioni sottostanti gli *impairment test* realizzati con riferimento alle CGU al 31 dicembre 2019 ed i connessi piani pluriennali. Tuttavia, per tener conto degli effetti legati alla diffusione del COVID-19 e dell'attuale contesto di incertezza economica, la Direzione Aziendale ha operato alcuni aggiornamenti di stime sui risultati attesi per l'intero esercizio 2020. Pertanto, sulla base dello scenario macroeconomico venutosi a creare e valutando le possibili ripercussioni sul settore e sulle attività del Gruppo, nonché in considerazione dell'incertezza sui tempi e modalità di ripresa, si è ritenuto opportuno provvedere allo svolgimento di un impairment test sulla recuperabilità degli asset iscritti alla data del 30 giugno 2020 con orizzonte esplicito di due anni e mezzo. Il test è stato effettuato in un'ottica di multi-scenario; nel *management case* si è proceduto ad aggiornare i risultati attesi del secondo semestre 2020 mantenendo invariate le proiezioni per gli esercizi 2021 e 2022. Nello scenario alternativo le marginalità attese per gli

anni 2021 e 2022 sono state riviste al fine di riflettere eventuali ritardi sul piano assimilabili a quelli attesi per l'esercizio 2020.

I criteri adottati nell'individuazione delle Cash Generating Unit (CGU) e nell'esecuzione della verifica di recuperabilità dei valori d'iscrizione delle attività fisse sono analoghi rispetto alla Relazione Finanziaria Annuale 2019 alla quale si rinvia.

Le principali assunzioni utilizzate ai fini del calcolo del valore in uso sono di seguito indicate:

- Tasso di sconto (Weighted Average Cost of Capital – WACC) post tax:
 - 7,3% per la CGU Ramo Pagamenti (7,2% al 31 dicembre 2019)
 - 6,1% per la CGU TAS France (5,9% al 31 dicembre 2019)
 - 6,4% per la CGU TAS Iberia (6,4% al 31 dicembre 2019)
 - 7,7% per la CGU TAS EE (7,8% al 31 dicembre 2019)
- Il WACC è stato a sua volta determinato utilizzando i seguenti valori:
 - a. Struttura finanziaria di settore (rapporto Debito/Mezzi propri + mezzi di terzi = 10,5%)
 - b. Tasso *risk free*:
 - 2,66% per la CGU Ramo Pagamenti (3,05% al 31 dicembre 2019)
 - 1,48% per la CGU TAS France (1,76% al 31 dicembre 2019)
 - 1,78% per la CGU TAS Iberia (2,25% al 31 dicembre 2019)
 - 3,23% per la CGU TAS EE (3,73% al 31 dicembre 2019)
 - c. Beta *unlevered* di settore: 0,86 (0,81 al 31 dicembre 2019)
 - d. Premio per il rischio: 5,5% per tutte le CGU (5,2% al 31 dicembre 2019)
- Criteri di stima dei flussi finanziari futuri: sono stati presi a riferimento i flussi finanziari – al netto delle imposte – stimati dal management per il secondo semestre 2020 e come da Piano Industriale, approvato dal consiglio in data 12 marzo 2020, per gli anni 2021 e 2022 per il *management case*. Nello scenario alternativo le marginalità attese per gli anni 2021 e 2022 sono state riviste al fine di riflettere eventuali ritardi sul piano assimilabili a quelli attesi per l'esercizio 2020.
- Sono stati quindi sommati i valori attualizzati (utilizzando il WACC sopra menzionato) dei *cash flows* attesi successivi all'ultimo anno di piano estrapolati sulla base di un tasso di crescita costante pari al 2%.

Si evidenzia che il tasso di sconto utilizzato riflette il rischio specifico del settore in cui operano le società del Gruppo TAS.

Come consentito dallo IAS 36, al paragrafo 55, il tasso di attualizzazione utilizzato è stato stimato al netto dell'effetto fiscale (post tax) in quanto i flussi di cassa operativi (unlevered) di ciascuna *Cash Generating Unit* sono stati anch'essi stimati al netto dell'effetto fiscale, calcolato sulla base del tax rate specifico di ciascuna *Cash Generating Unit*.

RISULTATI CGU RAMO PAGAMENTI

Il criterio di stima del valore in uso ha condotto alla rilevazione di valori recuperabili superiori al valore contabile del Capitale Investito netto (CIN) della CGU Ramo Pagamenti al 30 giugno del 2020, inclusivo del goodwill. Alla luce dei risultati dell'*impairment* test non sono state pertanto rilevate perdite di valore.

Si riportano di seguito le risultanze del *management case* e dello scenario alternativo.

<i>Valori in Euro /000</i>	Management case	Scenario alternativo
Valore in uso CGU Ramo Pagamenti	286.146	177.674
Valore contabile CIN al 30 giugno 2020	21.675	21.675
Eccedenza del Valore in uso sul valore contabile	264.471	155.999

Inoltre, è stata predisposta una analisi di sensitività atta a rappresentare il punto di break-even delle risultanze del test di impairment che si raggiungerebbe attraverso la riduzione dei flussi di cassa attesi lungo tutto il periodo di piano dell'80%.

RISULTATI CGU TAS FRANCE

Il criterio di stima del valore in uso ha condotto alla rilevazione di valori recuperabili superiori al valore contabile del Capitale Investito netto (CIN) della CGU TAS France al 30 giugno del 2020, inclusivo del goodwill. Alla luce dei risultati dell'*impairment* test, non sono state pertanto rilevate perdite di valore.

Si riportano di seguito le risultanze del management case e dello scenario alternativo.

<i>Valori in Euro /000</i>	Management case	Scenario alternativo
Valore in uso CGU TAS France	15.225	11.111
Valore contabile CIN al 30 giugno 2020	4.187	4.187
Eccedenza del Valore in uso sul valore contabile	11.038	6.924

Inoltre, è stata predisposta una analisi di sensitività atta a rappresentare il punto di break-even delle risultanze del test di impairment che si raggiungerebbe attraverso la riduzione dei flussi di cassa attesi lungo tutto il periodo di piano del 44%.

RISULTATI CGU TAS IBERIA

Il criterio di stima del valore in uso ha condotto alla rilevazione di valori recuperabili superiori al valore contabile del Capitale Investito netto (CIN) della CGU TAS Iberia al 30 giugno del 2020, inclusivo del goodwill. Alla luce dei risultati dell'*impairment* test non sono state pertanto rilevate perdite di valore.

Si riportano di seguito le risultanze del management case e dello scenario alternativo.

Valori in Euro /000	Management case	Scenario alternativo
Valore in uso CGU TAS Iberia	4.645	4.491
Valore contabile CIN al 30 giugno 2020	1.175	1.175
Eccedenza del Valore in uso sul valore contabile	3.470	3.316

Inoltre, è stata predisposta una analisi di sensitività atta a rappresentare il punto di break-even delle risultanze del test di impairment che si raggiungerebbe attraverso la riduzione dei flussi di cassa attesi lungo tutto il periodo di piano del 54%.

RISULTATI CGU TAS EE

Il criterio di stima del valore in uso ha condotto alla rilevazione di valori recuperabili superiori al valore contabile del Capitale Investito netto (CIN) della CGU TAS EE al 30 giugno del 2020, inclusivo del goodwill. Alla luce dei risultati dell'impairment test non sono state pertanto rilevate perdite di valore.

Si riportano di seguito le risultanze del management case e dello scenario alternativo.

Valori in Euro /000	Management case	Scenario alternativo
Valore in uso CGU TAS EE	36.986	6.864
Valore contabile CIN al 30 giugno 2020	4.083	4.083
Eccedenza del Valore in uso sul valore contabile	32.903	2.781

Inoltre, è stata predisposta una analisi di sensitività atta a rappresentare il punto di break-even delle risultanze del test di impairment che si raggiungerebbe attraverso la riduzione dei flussi di cassa attesi lungo tutto il periodo di piano del 79%.

Altre immobilizzazioni immateriali

Le *Altre immobilizzazioni immateriali* sono cresciute di Euro 830 mila rispetto al 31 dicembre 2019. Il valore netto, pari ad Euro 5.472 mila, è così costituito:

Altre immobilizzazioni immateriali	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Software sviluppato internamente	4.844	3.958	886
Diritti di brevetto ind.li e opere dell'ingegno	65	90	(25)
Customer List	379	421	(42)
Altre immobilizzazioni immateriali	184	173	11
TOTALE	5.472	4.642	830

Viene di seguito riportata la movimentazione del periodo:

Descrizione	Valore 31/12/2019	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 30/06/2020
- Software sviluppato intern.	3.958	2.697	-	(1.811)	4.844
- Diritto di brev.to Ind.li	90	-	(5)	(20)	65
- Customer List	421	-	-	(42)	379
- Altre	173	64	-	(53)	184
TOTALE	4.642	2.761	(5)	(1.926)	5.472

Il saldo della voce *Software sviluppato internamente*, che ammonta a Euro 4.844 mila è costituito dai progetti di sviluppo che sono stati capitalizzati in quanto rispondono ai requisiti richiesti dallo IAS 38 e si riferiscono principalmente alla Capogruppo.

Nel corso del periodo 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:

- 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 in particolare per il mercato Europeo e integrato alle piattaforme Target2 e Target 2 Securities oltre che ai sistemi di *triparty collateral* management. Grazie all'operato del gruppo di lavoro interbancario per il progetto dell'eurosistema Consolidation T2/T2S, creato e coordinato da TAS con il supporto dei Partner KPMG e Accenture, la soluzione Aquarius si qualifica come la piattaforma più flessibile, completa ed aggiornata a disposizione delle Banche impegnate negli sfidanti impatti di *compliance* generati dalla nuova infrastruttura di regolamento della Banca Centrale Europea che sostituirà in modalità big bang i sistemi attuali;
- per l'area **Monetica**: il proseguimento degli sviluppi evolutivi sulla piattaforma *CashLess 3.0®* per il mercato Italia e della suite Card 3.0 I.E. (International Edition) per il mercato estero e il rafforzamento della soluzione ACS con l'introduzione della Risk Based Authentication per l'autenticazione sicura dei *cardholder* secondo il protocollo EMVCo 3DSecure2.0; anche la soluzione *Fraud Protect*, corredata di modelli predittivi riguardanti transazioni di pagamento basati su carte ma anche su bonifici e pagamenti istantanei, è stata rafforzata con particolare attenzione alle implicazioni della normativa PSD2 in tema di *Strong Customer Authentication exemption* e *Transaction Risk Analysis*; predisposti inoltre i componenti *Payment Intelligence* e *Harmonizer Hub* pensati per semplificare le analisi comportamentali sui Big data delle transazioni della clientela;
- per l'area dei **Sistemi di Pagamento**: il proseguimento delle attività di sviluppo e ampliamento della soluzione TAS TPP Enabler a seguito dell'interesse dimostrato dalle Banche e Terze Parti candidate ad operare come PISP/AISP/CISP in risposta alle sollecitazioni e opportunità introdotte dalla PSD2; proseguono anche gli sviluppi della piattaforma Network Gateway3.0 riferiti alle evoluzioni dell'interfaccia di accesso ESMIG ai nuovi Target Services dell'Eurosistema (T2/T2S/TIPS);
- 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 prosegue l'azione di mercato nel Nord America dove l'offerta di Card 3.0 IE coniugata con la proposizione in Cloud sta riscuotendo successo, così come la proposizione delle nuove soluzioni verticali sulla sicurezza nel mercato latino americano e in Brasile.

Infine, da rilevare: l'accordo di partnership raggiunto con Temenos, leader mondiale di soluzioni di *core banking*, per l'inclusione delle soluzioni carte di TAS Group nel proprio marketplace; la scelta di NEXI di basarsi sulla tecnologia TAS *TPP Enabler* per l'implementazione della soluzione oggetto della gara vinta in sede CBI; la scelta del Centro Servizi CABEL di adottare la piattaforma Network Gateway3.0 e la componente *Fraud Protect* per realizzare il proprio *Payment Hub*; l'affermazione della piattaforma Aquarius leader sul mercato italiano per il progetto "Consolidation T2/T2S".

3)

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono passate da Euro 11.313 mila del 2019 ad Euro 10.378 mila al 30 giugno 2020. Il valore netto è così costituito:

Immobilizzazioni materiali	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Impianti e macchinari	2.066	2.102	(36)
Altri beni	663	652	11
Diritti di utilizzo	7.649	8.559	(910)
TOTALE	10.378	11.313	(935)

Di seguito si riporta il dettaglio delle movimentazioni avvenute nel periodo:

Descrizione	Valore 31/12/2019	Operazione di aggregazione	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 30/06/2020
Impianti e macchinari	2.102	-	91	-	(127)	2.066
Altri beni	652	19	181	(30)	(159)	663
Diritti di utilizzo	8.559	108	561	(803)	(776)	7.649
- <i>fabbricati</i>	7.715	108	276	(664)	(532)	6.903
- <i>automezzi</i>	383	-	267	(139)	(129)	382
- <i>altri beni</i>	461	-	18	-	(115)	364
TOTALE	11.313	127	833	(833)	(1.062)	10.378

La voce *Impianti e macchinari* si riferisce in particolare al *data center* presso la controllata TAS France.

La voce *Diritti di utilizzo* si riferisce principalmente ai contratti di affitto delle sedi della Capogruppo. Gli incrementi hanno riguardato i nuovi contratti stipulati o rinnovi di contratti in scadenza mentre i decrementi si riferiscono principalmente alla disdetta anticipata di due contratti di affitto di sedi.

4)

IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

Le imposte anticipate e differite, esposte nell'attivo o nel passivo a seconda delle imposte nette risultanti per ogni paese, al 30 giugno 2020 sono così dettagliate:

Imposte differite	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Italia	1.417	814	603
Usa	129	129	-
Svizzera	239	229	10
TOTALE	1.785	1.172	613

La voce ha lo scopo di rilevare le imposte sostenute in periodi anteriori a quello di competenza.

In merito alla Capogruppo, l'iscrizione delle imposte anticipate risulta supportato dai risultati attesi da piano industriale approvato dal Consiglio in data 12 marzo 2020. Tale importo, riferito esclusivamente ad una parte dei costi con deducibilità differita contabilizzati nell'esercizio ed in esercizi precedenti, è stato determinato puntualmente applicando agli esercizi di previsione esplicita del piano industriale 2020-2022 un'analisi di sensitività conservativa di termini di marginalità realizzata. Per una migliore comprensione dell'incremento del periodo si rimanda al successivo paragrafo 17).

Le imposte anticipate della controllata svizzera TAS International si riferiscono principalmente agli effetti della contabilizzazione dei piani pensionistici.

L'ammontare complessivo non iscritto delle anticipate sulle perdite fiscali pregresse è di circa 10,3 milioni di Euro (di cui 9 milioni di Euro relativi alla Capogruppo e 1,3 milioni di Euro relativi alla controllata spagnola TAS Iberia). Si ricorda, tuttavia, che alla luce dell'eliminazione del vincolo per il riporto delle stesse, il Gruppo non perderà la possibilità di iscriverle in futuro.

ATTIVITA' CORRENTI

5)

ATTIVITÀ DA CONTRATTI CON I CLIENTI

Ammontano ad Euro 8.586 mila. Il valore delle commesse in corso di esecuzione si riferisce principalmente alle attività di installazione, prestazione di servizi, in via di ultimazione della Capogruppo. Tale voce è costituita da:

Attività da contratti con i clienti	Valore lordo 30/06/2020	Fondo rischi su commesse in corso	Valore netto 30/06/2020	Valore netto 31/12/2019
Commesse in corso di esecuzione	9.077	(500)	8.577	6.786
Acconti a fornitori	9	-	9	12
TOTALE	9.086	(500)	8.586	6.798

Nel corso del 2020 sono state avviate un maggior numero di attività rispetto al precedente esercizio, da cui deriva in parte l'incremento dei ricavi descritto in precedenza, che hanno determinato l'incremento della voce in analisi.

6)

CREDITI COMMERCIALI

Il valore dei crediti commerciali, che ammonta ad Euro 23.655 mila, include anche i ratei e risconti attivi di natura commerciale ed è così costituito:

Crediti commerciali e ratei e risconti attivi	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Crediti commerciali	22.117	23.286	(1.169)
Ratei e risconti attivi commerciali	1.538	1.176	362
TOTALE	23.655	24.462	(807)
Entro l'esercizio successivo	23.655	24.462	(807)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	23.655	24.462	(807)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	1.001	1.136	(135)
Scaduto oltre 1 mese	1.924	1.277	647
TOTALE	2.925	2.413	512

Il fondo svalutazione crediti non ha subito variazioni nel periodo:

F.do svalutazione	31/12/2019	Acc.ti	Utilizzi	30/06/2020
Fondo svalutazione crediti comm.li	4.051	-	-	4.051
TOTALE	4.051	-	-	4.051

I *Crediti commerciali*, pari ad Euro 22.117 mila, sono (al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 4.051 mila) in diminuzione del 5% rispetto al dato comparativo del 31 dicembre 2019. La ciclicità del business determina un incremento del saldo dei crediti commerciali in prossimità della chiusura dell'esercizio.

7)

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 16.045 mila e sono così dettagliate:

Disponibilità liquide	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Denaro e valori in cassa	5	7	(2)
Depositi bancari e postali	16.040	7.240	8.800
TOTALE	16.045	7.247	8.798

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

L'incremento è dovuto sia alla stagionalità degli incassi storicamente per la maggior parte concentrata nei primi mesi dell'anno per effetto della fatturazione annuale delle manutenzioni e canoni di utilizzo sui prodotti software installati, sia per il costante incremento della marginalità consuntivata. Le disponibilità liquide, inoltre, includono 2,3 milioni di Euro relativi al neo acquisito Gruppo Infraxis.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO

8) PATRIMONIO NETTO

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

Patrimonio Netto	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Capitale sociale	24.331	24.331	-
Riserva legale	630	360	270
Riserva straordinaria	5.707	5.707	-
Riserva di conversione	1.578	1.611	(33)
Riserva valutazione attuariale IAS 19	(1.584)	(1.433)	(151)
Utile (perdita) a nuovo	(1.518)	(6.611)	5.093
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	505	5.363	(4.858)
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	29.649	29.328	321

Il *Capitale sociale* è così composto.

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	83.536.898	Prive di valore nominale
Totale	83.536.898	

Durante il periodo non sono state sottoscritte nuove azioni.

Pertanto alla data di chiusura del periodo i titoli in circolazione sono n. 83.536.898 di azioni ordinarie prive di valore nominale ed il capitale sociale ammonta ad Euro 24.330.645,50.

Si evidenzia che l'Assemblea, in data 28 aprile 2020, ha approvato un piano di stock option ai sensi dell'articolo 114-bis TUF e dell'articolo 84-bis, comma 1 del Regolamento Emittenti, a favore dei dipendenti (ivi inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche) di TAS e delle società dalla stessa controllate, per il periodo 2020-2022 fino ad un massimo di nominali euro 482.299,58, per l'emissione, anche a più riprese, di massime n. 1.663.102 Azioni, corrispondenti al 1,99% del capitale sociale. Si precisa come non sia ancora stata data esecuzione a tale piano alla data di approvazione della presente Relazione finanziaria.

La *Riserva di conversione* si genera dai processi di conversione del bilancio delle controllate estere.

La *Riserva da valutazione attuariale* si genera dalla rilevazione degli utili e perdite attuariali nel conto economico complessivo. La variazione si riferisce all'adeguamento della valutazione attuariale al 30 giugno 2020.

Altri utili/(perdite)

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

Altri utili / (perdite)	30/06/2020	30/06/2019
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(31)	17
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	-	-
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(31)	17
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(152)	(253)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale	(183)	(236)

Non risultano effetti fiscali relativi agli Altri utili/(perdite).

PASSIVITA' NON CORRENTI

9)

FONDO TRATTAMENTI DI FINE RAPPORTO

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

Fondo TFR	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Fondo trattamento di fine rapporto	4.927	4.801	126
TOTALE	4.927	4.801	126

La movimentazione è la seguente:

Movimentazione Fondo TFR	30.06.2020
Fondo trattamento di fine rapporto 1.1.2020	4.801
Accantonamento del periodo	648
Interest costs	17
Quota versata al fondo tesoreria INPS e altri fondi complementari	(628)
Indennità ed anticipi liquidati nell'esercizio	(63)
Risultato attuariale	152
Fondo trattamento di fine rapporto 30.06.2020	4.927

I movimenti della passività nel periodo comprendono Euro 648 mila di accantonamenti di cui Euro 628 mila versati al fondo tesoreria INPS, utilizzi per indennità liquidate nel periodo per complessivi Euro 63 mila, un effetto negativo attuariale pari ad Euro 152 mila ed *interest costs* per Euro 17 mila.

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

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

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

Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi sui dati al 30.06.2020	TFR	Delta	%
+ 1% sul tasso di turnover	3.673	- 103,76	-2,8%
- 1% sul tasso di turnover	3.743	- 33,71	-0,9%
+ 1/4% sul tasso annuo di inflazione	3.757	- 19,87	-0,5%
- 1/4% sul tasso annuo di inflazione	3.657	- 120,19	-3,3%
+ 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	3.626	- 150,64	-4,2%
- 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	3.789	12,49	0,3%

Si evidenzia che il tasso annuo di attualizzazione, utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione italiana, è stato determinato, coerentemente con il par. 78 dello IAS 19, con riferimento all'indice IBoxx Eurozone Corporate AA 7-10 alla data di valutazione, pari a 0,30% (al 31 dicembre 2019 era pari a 0,77%).

10)

FONDO RISCHI ED ONERI

Ammontano ad Euro 211 mila e si riferiscono ad accantonamenti operati principalmente dalla Capogruppo per controversie nei confronti di ex dipendenti, al pari dei decrementi del periodo.

Fondo rischi	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Accantonamento per rischi	211	323	(112)
Altri accantonamenti	-	-	-
TOTALE	211	323	(112)

La movimentazione è di seguito riportata:

Movimentazione Fondo rischi	30.06.2020
Saldo di apertura 1.1.2020	323
Incrementi	33
Utilizzi	(145)
Fondo rischi al 30.06.2020	211

11)

ALTRI DEBITI NON CORRENTI

Altri debiti non correnti	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Opzione Put&Call	14.650	-	14.650
TOTALE	14.650	-	14.650

Il saldo della voce è rappresentato dal *fair value* dell'opzione put&call da esercitarsi entro il 2024 in caso di cambio di controllo di TAS prevista nel patto parasociale stipulato dalla Società ed i venditori del Gruppo Infraxis relativo alla partecipazione del 28% del capitale sociale di TAS International. Sulla base dello IAS 32.23 in considerazione del fatto che il *change of control* dipende dalle decisioni della controllante OWL S.p.A. e non della Società, il fair value della passività, pari a 14,65 milioni di Euro, è stato iscritto nel bilancio consolidato appunto come un debito.

12)

DEBITI FINANZIARI NON CORRENTI

I debiti finanziari non correnti, pari ad Euro 12.089 mila, sono di seguito dettagliati:

Debiti finanziari non correnti	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Debiti per finanziamenti	4.478	1.661	2.817
Debiti finanziari per leasing IFRS 16 di cui:	7.027	8.052	(1.025)
- Diritti di utilizzo Fabbricati	6.671	7.593	(922)
- Diritti di utilizzo Automezzi	183	190	(7)
- Diritti di utilizzo Altri beni	173	270	(97)
Altri debiti finanziari	628	629	(1)
Effetto contab. al costo ammortizzato dei debiti finanziari	(44)	(21)	(23)
TOTALE	12.089	10.321	1.768
Entro l'esercizio successivo	-	-	-
Da 1 a 5 anni	7.031	7.341	(310)
Oltre i 5 anni	5.058	2.980	2.078
TOTALE	12.089	10.321	1.768

Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

Il calo dei *Debiti finanziari per leasing IFRS 16* si riferisce oltre alle quote capitali pagate anche alla disdetta anticipata di due contratti di affitto di sedi riferite alla Capogruppo al netto dei nuovi contratti sottoscritti nel periodo.

La variazione della voce *Debiti per finanziamenti* si riferisce principalmente al finanziamento acceso dalla Capogruppo per sostenere l'operazione di aggregazione del Gruppo Infraxis, la cui quota a lungo è pari ad Euro 2.683 mila.

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio del finanziamento.

(Migliaia di Euro)	Data di accensione del debito	Data di scadenza del debito (1)	Tasso d'interesse base (2)	Spread (2)	Valore nominale	Delta V.	Residuo da	Saldo al
						Nom. e Fair Value al 24.06.2020 (3)	amm.re al 30.06.2020 (4)	
Finanziamento	24/06/20	30/06/23	Euribor 3 mesi	1,25%	4.000	-	(49)	3.951
Finanziamento					4.000	-	(49)	3.951

- (1) L'Accordo prevede n. 1 rata di pre-ammortamento con scadenza il 30/06/2020 e n. 36 rate di ammortamento, con periodicità mensile, di cui la prima con scadenza il 31/07/2020 e l'ultima il 30/06/2023.
- (2) L'Accordo prevede un tasso percentuale Euribor di durata pari a 3 mesi ed uno Spread di 125 *basis point*.
- (3) Minor *fair value* rispetto al valore nominale alla data di validità dell'Accordo
- (4) Costo residuo da ammortizzare

Il finanziamento bancario è garantito da una fidejussione di pari importo concessa da OWL S.p.A. (società controllante della Capogruppo).

PASSIVITA' CORRENTI

13)

DEBITI COMMERCIALI

Il valore dei debiti commerciali, che ammonta ad Euro 19.334 mila, include le passività da contratti con i clienti ed i ratei passivi di natura commerciale ed è così costituito:

Debiti commerciali	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Acconti	1.550	668	882
Debiti verso fornitori	5.670	4.924	746
Debiti verso correlate	28	69	(41)
Passività da contratti con i clienti	12.067	8.168	3.899
Ratei passivi commerciali	19	22	(3)
TOTALE	19.334	13.851	5.483
Entro l'esercizio successivo	19.334	13.851	5.483
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	19.334	13.851	5.483
Scaduto inferiore ad un 1 mese	921	763	158
Scaduto oltre 1 mese	453	209	244
TOTALE	1.374	972	402

I *Debiti verso fornitori* sono pari ad Euro 5.670 mila con un incremento del 15% rispetto al 31 dicembre 2019. L'incremento è legato in gran parte al maggior utilizzo di fornitori terzi su progetti e commesse della Capogruppo e di Global Payments.

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

Le *Passività da contratti con i clienti* si riferiscono principalmente al risconto effettuato sulle commesse in corso di esecuzione già fatturate al cliente ma non ancora completate al 30 giugno 2020. L'incremento è principalmente connesso alle maggiori "attività da contratti con i clienti" al 30 giugno 2020, come commentato in precedenza.

Per i rapporti con le imprese correlate si rimanda al paragrafo 8 della relazione intermedia.

14)

ALTRI DEBITI

Gli altri debiti, che ammontano ad Euro 10.645 mila, sono riferiti a:

Altri debiti	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Debiti tributari	2.403	1.609	794
Debiti verso istituti di previdenza	2.486	2.450	36
Debiti diversi	5.756	4.745	1.011
TOTALE	10.645	8.804	1.841
Entro l'esercizio successivo	10.645	8.804	1.841
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	10.645	8.804	1.841
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

I debiti diversi sono costituiti prevalentemente dai debiti verso il personale dipendente per retribuzioni, mensilità aggiuntive, rimborsi spese e ferie maturate e non godute al 30 giugno 2020.

15)

DEBITI FINANZIARI CORRENTI

I debiti finanziari correnti ammontano ad Euro 9.191 mila e sono così dettagliati:

Debiti finanziari correnti	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Debiti per finanziamenti	1.565	163	1.402
Debiti verso banche	240	302	(62)
Finanz.to verso la controllante OWL	5.000	5.000	-
Altri debiti finanziari	1.161	564	597
Debiti finanziari per leasing IFRS 16	1.335	1.116	219
- Diritti di utilizzo Fabbricati	949	723	226
- Diritti di utilizzo Automezzi	190	197	(7)
- Diritti di utilizzo Altri beni	157	155	2
Effetto contab. al costo ammortizzato dei debiti finanziari	(110)	(163)	53
TOTALE	9.191	6.982	2.209
Entro l'esercizio successivo	9.191	6.982	2.209
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	9.191	6.982	2.209
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

La variazione della voce *Debiti per finanziamenti* si riferisce al finanziamento acceso dalla Capogruppo per sostenere l'operazione di aggregazione del Gruppo Infraxis già dettagliato alla precedente nota di commento 11.

L'incremento della voce *Altri debiti finanziari* si riferisce principalmente al residuo debito verso gli azionisti del Gruppo Infraxis pari ad Euro 600 mila.

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

Debiti finanziari	30/06/2020	31/12/2019	Var.
Non correnti	12.089	10.321	1.768
Correnti	9.191	6.981	2.210
TOTALE	21.280	17.302	3.978

Movimentazione	30.06.2020
Saldo di apertura 1.1.2020	17.302
Effetto contabilizzazione al costo ammortizzato	30
Accensione finanziamento bancario	4.000
Variazioni debiti finanziari IFRS 16	(806)
Residuo debito aggregazione Gruppo Infraxis	600
Variazione monetaria dei debiti bancari e finanziari	154
Saldo di chiusura al 30.06.2020	21.280

Al 30 giugno 2020, la riserva di liquidità è la seguente:

Linee Bancarie	Affidamenti 30.06.2020	Utilizzi 30.06.2020	Disp. di fido 30.06.2020	Disp. di fido 31.12.2019
Linee di Cassa	569	(201)	368	319
Linee Autoliquidanti	1.000	-	1.000	-
Altre Linee Finanziarie	7.163	(6.121)	1.042	1.030
Linee Finanziarie	5.000	(5.000)	-	-
Totale Affidamenti Bancari	13.732	(11.322)	2.410	1.349
Linee Factoring	3.813	(813)	3.000	3.000
Totale Affidamenti Factoring	3.813	(813)	3.000	3.000
Totale Linee Bancarie/Factoring	17.545	(12.135)	5.410	4.349
Disponibilità liquide			16.045	7.247
Totale	17.545	(12.135)	21.454	11.596

La riserva di liquidità del Gruppo pari ad Euro 16 milioni è ritenuta sufficiente a far fronte agli impegni in essere alla data di bilancio.

Si evidenzia che nel mese di luglio la Capogruppo ha acceso, presso Intesa San Paolo S.p.A., un nuovo finanziamento bancario Euro 2.500 mila che prevede n. 12 rate mensili di pre-ammortamento a partire dal 7 agosto 2020 e n. 36 rate mensili di rimborso.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Vengono di seguito commentati i prospetti contabili di conto economico. Essi sono confrontati con i dati relativi al corrispondente periodo del 2019.

Il dettaglio dei rapporti verso parti correlate è riportato nella relazione intermedia sulla gestione.

16)

RICAVI E RISULTATO OPERATIVO

Al 30 giugno 2020 il Gruppo ha registrato *Ricavi totali* per Euro 26.296 mila, rispetto ad Euro 25.151 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, così dettagliati:

Ricavi	30/06/2020	30/06/2019	Var.	Var. %
Ricavi	23.954	21.501	2.453	11,4%
Variazione delle commesse in corso di esecuzione	1.925	3.295	(1.370)	(41,6%)
Totale Ricavi Caratteristici	25.879	24.796	1.083	4,4%
Altri ricavi	417	355	62	17,5%
TOTALE	26.296	25.151	1.145	4,6%

Il *Risultato Operativo* del periodo, influenzato da ammortamenti per Euro 2.988 mila, è positivo e pari ad Euro 1.207 mila rispetto ad Euro 533 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Per un maggior dettaglio si rinvia a quanto già contenuto nella relazione intermedia di gestione.

17)

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 367 mila ed è così costituito:

Proventi / (Oneri) finanziari	30/06/2020	30/06/2019	Var.	Var. %
Proventi da crediti immobilizzati	-	11	(11)	(100,0%)
Proventi diversi	2	52	(50)	(96,2%)
Differenze attive su cambi	153	69	84	>100%
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	155	132	23	17,4%
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(277)	(318)	41	12,9%
Interessi passivi verso controllante OWL	(37)	(37)	-	0,0%
Differenze passive su cambi	(208)	(90)	(118)	>(100)%
TOTALE ONERI FINANZIARI	(522)	(445)	(77)	(17,3%)
TOTALE RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZ.	(367)	(313)	(54)	(17,3%)

La voce *interessi passivi ed altri oneri finanziari* che passa da Euro 318 mila del 2019 ad Euro 277 mila al 30 giugno 2020 include:

- interessi passivi su mutui, conti correnti bancari e factoring ed altre commissioni per Euro 21 (Euro 34 mila nel 2019)
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 158 mila, relativo all'IFRS 16 (Euro 181 mila nel 2019).
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 81 mila, relativo alla contabilizzazione al costo ammortizzato dei debiti finanziari (Euro 80 mila nel 2019);
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 21 mila (Euro 23 mila nel 2019) relativo alla

contabilizzazione dell'interest costs legato alla valutazione attuariale del fondo TFR.

18)

IMPOSTE

Le *Imposte correnti* ammontano ad Euro 943 mila e si riferiscono principalmente al carico IRES ed IRAP della controllata Global Payments S.p.A.

Imposte correnti e differite	30/06/2020	30/06/2019	Var.	Var. %
Imposte correnti	943	86	857	>100%
Imposte differite/anticipate	(666)	(102)	(564)	>(100)%
TOTALE	277	(16)	293	>100%

In merito alla Capogruppo, alla luce del nuovo piano industriale approvato dal Consiglio in data 12 marzo 2020 e considerando il risultato fiscale positivo dell'esercizio 2019, la Società aveva proceduto a contabilizzare, al 31 dicembre 2019, imposte anticipate per complessivi Euro 814 mila. Tale importo, riferito esclusivamente ad una parte dei costi con deducibilità differita contabilizzati nell'esercizio ed in esercizi precedenti, era stato determinato puntualmente applicando agli esercizi di previsione esplicita del piano industriale 2020-2022 un'analisi di sensitività conservativa di termini di marginalità realizzata. L'incremento dei crediti per imposte anticipate è correlato ad un aggiornamento di tale analisi al 30 giugno 2020, con particolare riferimento ai risultati positivi consuntivati dalla Global Payments S.p.A., società in consolidato fiscale con TAS S.p.A. e la controllante OWL S.p.A..

Si evidenzia che alla data della presente relazione l'ammontare delle imposte differite attive sulle perdite fiscali non stanziato ammonta a 10,2 milioni di Euro di cui 8,9 milioni di Euro della Capogruppo e 1,2 milioni di Euro della controllata TAS Iberia.

19)

RISULTATO PER AZIONE

Al 30 giugno 2020 si registra un utile di Euro 505 mila contro una perdita del 2019 di Euro 181 mila. Non significativo il risultato attribuito a ciascuna azione.

Risultato per Azione	30/06/2020	30/06/2019
Capitale Sociale	24.330.646	24.330.646
Risultato d'esercizio	505.274	(181.327)
Azioni ordinarie	83.536.898	83.536.898
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio	83.536.898	83.536.898
RISULTATO PER AZIONE	0,01	(0,00)

20)

INFORMATIVA DI SEGMENTI OPERATIVI

Informazioni di segmenti operativi

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

Si evidenzia che alla data del presente bilancio consolidato i segmenti operativi non soddisfano tutti i requisiti previsti dall'IFRS 8 per un'informativa separata.

Si riportano di seguito, ai sensi dell'IFRS 8, le informazioni relative ai segmenti geografici. In particolare:

- i ricavi da clienti esterni attribuiti al paese in cui ha sede l'impresa, a tutti paesi esteri, in totale, da cui l'impresa ottiene ricavi;
- le attività non correnti diverse da strumenti finanziari e attività fiscali differite nel paese in cui ha sede l'impresa ed in tutti i paesi esteri, in totale, in cui l'impresa detiene attività.

Settore secondario- geografico

Di seguito si riportano le altre informazioni per area geografica:

Conto Economico	30.06.2020										30.06.2019								
	k€	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Eastern Europe	US	Altri Paesi Estero	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Eastern Europe	US	Altri Paesi Estero	Cons.
Totale ricavi		21.693	702	326	384	1.449	1.435	52	255	26.296	19.693	1.532	424	346	1.498	1.021	207	430	25.151

Stato Patrimoniale	30.06.2020										31.12.2019								
	K€	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Eastern Europe	US	Altri Paesi Estero	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Eastern Europe	US	Altri Paesi Estero	Cons.
Immobilizzazioni immateriali	20.594	16.672	1.385	70	121	1.555	-	-	40.397	19.809	-	1.370	76	124	1.618	-	-	22.997	
- Goodwill	15.915	16.570	1.345	61	91	943	-	-	34.925	15.915	-	1.345	61	91	943	-	-	18.355	
- Altre immateriali	4.679	102	40	9	30	612	-	-	5.472	3.894	-	25	15	33	675	-	-	4.642	
Immobilizzazioni materiali	6.622	-	117	14	3.183	315	-	127	10.378	7.773	-	133	20	3.355	32	-	-	11.313	
Immobilizzazioni finanziarie	136	-	1	-	-	-	-	-	137	136	-	1	-	-	-	-	-	137	
Imposte diff. e altri cred. Imm.	1.463	237	-	-	-	1	129	-	1.830	860	229	-	-	-	1	128	-	1.218	
Capitale immobilizzato	28.813	16.909	1.503	84	3.304	1.871	129	127	52.740	28.577	229	1.504	96	3.479	1.651	128	-	35.664	

21)

CONVERSIONE DEI BILANCI DI IMPRESE ESTERE

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro dei valori delle società al di fuori dell'area Euro sono stati i seguenti:

Divisa	Medio		Chiusura	
	06.2020	06.2019	06.2020	06.2019
Franco svizzero	1,06	1,13	1,07	1,11
Real brasiliano	5,42	4,34	6,11	4,35
Dinaro serbo	117,57	118,06	117,24	117,96
Sterlina Britannica	0,87	-	0,91	-
Dollaro americano	1,10	1,13	1,12	1,14

22)

COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI, SINDACI, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Si evidenziano i compensi, in Euro, complessivi spettanti agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale, ai Direttori Generali e ai Dirigenti con responsabilità strategiche al 30 giugno 2020.

	30/06/2020	30/06/2019
Amministratori	532.622	394.334
Sindaci	52.142	52.000
Dirigenti strategici	277.448	207.851
TOTALE	862.211	654.184

* Include 4 dirigenti in carica al 30 giugno 2020 (erano 3 come nel 2019). I valori esposti rispettano l'allegato 3A del Regolamento Emittenti.

23)

NUMERO DIPENDENTI

Organico	30/06/2020	31/12/2019	Var.
TAS	175	386	(211)
GLOBAL PAYMENTS	241	-	241
TAS INTERNATIONAL	12	12	-
TAS FRANCE	7	7	-
TAS AMERICAS	3	3	-
TAS IBERIA	11	12	(1)
MANTICA	6	6	-
TAS EE	54	51	3
TAS GERMANY	-	-	-
TAS USA	-	-	-
INFRAxis AG	3	-	3
INFRAxis LTD	23	-	23
Numero dipendenti	535	477	58

Milano, 15 Settembre 2020

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.
Per conto del Consiglio di Amministrazione
(Amministratore Delegato)
Valentino Bravi

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

Oggetto: Resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2020

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

attesta

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, il resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2020 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 15 Settembre 2020

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

Tas SpA
Sede Amministrativa
Via del Lavoro 47
40033 Casalecchio di Reno (BO)
T [+39] 051 458011
F [+39] 051 4580248
www.tasgroup.it

Tas SpA
Sede Legale
Via Cristoforo Colombo 149
00142 Roma
T [+39] 06 7297141
F [+39] 06 72971444

Capitale sociale € 24.330.645,50 i.v.
N. R.E.A. RM 732344
Partita IVA 03984951008
C.F. e N. Reg. Imprese di Roma
05345750581
PEC: amministrazione@pec-tasgroup.it

Società soggetta a direzione e coordinamento di OWL S.p.A. con sede in Milano, via dell'Annunciata 23/4 - C.F. e N. Reg. Imprese di Milano 03222440160

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

**Agli Azionisti della
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto di conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note di commento della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. e sue controllate ("Gruppo TAS") al 30 giugno 2020. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo TAS al 30 giugno 2020 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Francesco Masetti
Socio

Bologna, 16 settembre 2020