

COMUNICATO STAMPA

TAS

- **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2018**

EBITDA in costante crescita: +45%

- ◇ **Margine Operativo Lordo (EBITDA):** in netto aumento del 45,4% a 3,6 milioni di Euro rispetto ai 2,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017 con un'incidenza sui ricavi totali del 10,1% (6% nel periodo precedente).
- ◇ **Risultato Operativo (EBIT):** negativo per soli 0,4 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto al valore negativo di 1,4 milioni di Euro dei nove mesi del 2017.
- ◇ **Ricavi core:** in linea con l'esercizio precedente a 30,8 milioni di Euro.
- ◇ **Ricavi totali:** 35,1 milioni di Euro rispetto ai 41,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017.
- ◇ **Risultato netto:** perdita più che dimezzata a 0,7 milioni di Euro rispetto a una perdita di 1,9 milioni di Euro del periodo precedente.
- ◇ **Posizione Finanziaria netta:** rimane pressoché invariata a 2,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

- **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA ISTITUITO IL COMITATO CONTROLLO, RISCHI E PARTI CORRELATE**

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

Il Presidente Dario Pardi ha così commentato: *“Siamo indubbiamente soddisfatti sia da un punto di vista strategico che da un punto di vista operativo, poiché stiamo iniziando a raccogliere i frutti del lavoro effettuato: evoluzione tecnologica del prodotto, nuovi sviluppi atti a soddisfare sia le necessità emergenti, sia quelle normative, penetrazione dei mercati esteri, allargamento delle soluzioni in aree non tradizionali. Inoltre il Gruppo sta rinforzando la propria posizione nell'area delle partnership, in particolare con Oracle. Infine, l'impegno di TAS è indirizzato soprattutto nel campo del cloud, per l'erogazione di prodotti, soluzioni e servizi a seconda delle esigenze dei clienti”.*

*“Il raggiungimento del break-even del risultato di esercizio del trimestre – continua **Valentino Bravi, Amministratore Delegato del Gruppo** – è il frutto della nostra costante attenzione ai costi e al contempo all'impegno nel perseguire l'obiettivo di innovazione, alla ricerca continua delle migliori soluzioni tecnologiche, senza mai dimenticare l'area di investimenti specifica in ricerca e sviluppo. Fraud management, PayTas, Consolidation T2/T2S, Global Payments Platform, sono un chiaro esempio del percorso evolutivo dei nostri prodotti e soluzioni, peraltro recentemente presentati al Salone dei Pagamenti 2018. Siamo impegnati quotidianamente nel proporre innovazioni che possano rispondere alle esigenze della nostra clientela ed agevolare il processo evolutivo imposto dalla PSD2, una*

normativa che ha rivoluzionato il settore dei pagamenti. TAS Group sta infatti investendo sulla evoluzione del nuovo sistema dei pagamenti del futuro e sta proponendo nuove soluzioni al passo con le esigenze di mercato”.

Dati al 30/09/2018¹

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

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2018	30.09.2017	Var.	Var %
Ricavi totali	35.093	41.116	(6.023)	(14,6%)
- di cui core	30.839	30.875	(36)	(0,1%)
- di cui rivendite	3.257	9.360	(6.103)	(65,2%)
- di cui non caratteristici	997	880	117	13,3%
Margine operativo lordo (Ebitda²)	3.559	2.447	1.112	45,4%
% sui ricavi totali	10,1%	6,0%	4,2%	70,4%
Risultato operativo	(414)	(1.373)	959	(69,8%)
% sui ricavi totali	(1,2%)	(3,3%)	2,2%	(64,7%)
Utile/(Perdita) netta del periodo	(673)	(1.887)	1.214	(64,3%)
% sui ricavi totali	(1,9%)	(4,6%)	2,7%	(58,2%)

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	III° trim. 18	III° trim. 17	Var.	Var %
Ricavi totali	11.456	12.034	(578)	(4,8%)
- di cui core	9.598	10.103	(505)	(5,0%)
- di cui rivendite	978	1.234	(256)	(20,7%)
- di cui non caratteristici	880	697	183	26,3%
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.622	1.648	(26)	(1,6%)
% sui ricavi totali	14,2%	13,7%	0,5%	3,4%
Risultato operativo	121	170	(49)	(28,8%)
% sui ricavi totali	1,1%	1,4%	(0,4%)	(25,2%)
Utile/(Perdita) netta del periodo	24	(18)	42	>(100,0%)
% sui ricavi totali	0,2%	(0,1%)	0,4%	>(100,0%)

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2018	31.12.2017	Var.	Var %
Totale Attivo	52.000	71.090	(19.090)	(26,9%)
Totale Patrimonio Netto	23.321	23.894	(573)	(2,4%)
Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante	23.322	23.892	(570)	(2,4%)
Posizione Finanziaria Netta³	(2.275)	(2.307)	32	(1,4%)
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(2.275)	(2.307)	32	(1,4%)

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

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

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

Dipendenti a fine periodo (numero)	411	415	(4)	(1,0%)
Dipendenti (media nel periodo)	413	409	4	1,0%

Risultati del terzo trimestre 2018

Il terzo trimestre evidenzia una marginalità sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Raggiunto il break-even del risultato trimestrale.

I *Ricavi totali* del Gruppo nel terzo trimestre crescono del 5% a 11,5 milioni di Euro con un *Ebitda* a 1,6 milioni di Euro e la relativa incidenza sui ricavi del 14,2%. L'*Utile netto* del periodo torna positivo a 24 mila Euro rispetto ai negativi 18 mila del terzo trimestre dell'anno precedente.

Risultati al 30 settembre 2018

I *Ricavi totali* del Gruppo si attestano a 35,1 milioni di Euro rispetto ai 41,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017. I ricavi core, costituiti principalmente da licenze software e relative manutenzioni (32,2%), royalties, canoni di utilizzo e servizi SAAS (Software As A Service, 16,3%), canoni di assistenza e servizi professionali (51,4%), sono in linea con l'esercizio precedente a 30,8 milioni di Euro. Crescono i ricavi Italia (+2,3%) mentre sono in calo del 10,1% i ricavi verso l'estero.

L'*Ebitda* del periodo si attesta a 3,6 milioni di Euro, in aumento del 45,4% rispetto ai 2,5 milioni del 30 settembre 2017 e con un'incidenza sui ricavi totali in crescita al 10,1% (6% nel 2017), grazie alla costante azione di efficientamento sia dei costi diretti industriali operativi che di quelli indiretti (saving relativo ai costi delle sedi a pieno regime già da inizio anno).

Il *Risultato operativo*, che include ammortamenti per 3,9 milioni di Euro e altre svalutazioni per Euro 72 mila, risulta negativo per soli 0,4 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto al valore negativo di 1,4 milioni di Euro dei nove mesi del 2017.

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

La *Posizione Finanziaria Netta* rimane pressoché invariata a 2,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

Andamento dell'attività operativa

Nel corso dei primi nove mesi del 2018 sono proseguiti gli investimenti del Gruppo nelle diverse aree e in particolare si segnala:

- per l'area **Mercati Finanziari e Tesoreria**: il proseguimento dei progetti di sviluppo della piattaforma Aquarius, per gestire la liquidità, secondo i principi di Basilea 3, in modo integrato per titoli, cash e *collateral*. Aquarius è concepito per il mercato Europeo in particolare e integrato alle piattaforme Target2 e Target 2 Securities oltre che ai sistemi di *triparty collateral management*. E' iniziata la preparazione del progetto di sistema Consolidation T2/T2S e sono state finalizzate le soluzioni MIFID II *compliant* e il nuovo *Record Keeping* che adotta un'innovativa architettura di Big Data e propone nuove funzionalità di data analytics;
- per l'area **Monetica**: il proseguimento degli sviluppi evolutivi sulla piattaforma CashLess 3.0® per l'attivazione di API specializzate e la pubblicazione delle stesse sul *Marketplace/Digital Innovation Platform* di Oracle; il completamento dell'implementazione delle specifiche di colloquio del Network cinese *UnionPay International* (UPI) e la relativa certificazione sul primo cliente internazionale; il proseguimento lato Accettazione Transazioni dell'integrazione di selezionati protocolli di interconnessione con i principali *Acquirer* esteri, attivi nelle regioni target

dell'azione commerciale di TAS Group; il proseguimento delle analisi e dei benchmark per l'evoluzione del modulo di *Fraud Management* basato su modelli predittivi, nonché l'avanzamento degli sviluppi dell'offerta *Fraud Management* lato *Acquiring* per transazioni provenienti da canali POS e/o ATM. Sul canale ATM proseguono inoltre gli affinamenti della suite *EasyBranch* per la *Branch Transformation*.

- per l'area dei **Sistemi di Pagamento**: il proseguimento delle attività di sviluppo e ampliamento della soluzione TAS Open Banking e della suite Network Gateway a seguito della partenza dei primi clienti sugli *Instant Payments* nei 2 circuiti andati live a fine 2017 (EBA-RT1 e NEXI) e della prossima partenza di TIPS (*Target2 Instant Payments Settlement*) pianificata dalla *European Central Bank* per novembre 2018, nonché dell'interesse dimostrato dalle Banche in risposta alle sollecitazioni e opportunità introdotte dalla PSD2.
- per l'area **Financial Value Chain**: il rafforzamento dell'offerta della suite PayTAS per l'*eGovernment* in linea con le specifiche via via emanate da *AgID* su pagoPA per l'accesso al Nodo dei Pagamenti da parte di PSP (*Payment Service Providers*) ed Enti della Pubblica Amministrazione centrale e locale. Prosegue inoltre la rivisitazione funzionale e tecnologica della soluzione di e-Banking e Corporate Banking per clientela business, anche in ottica PSD2 e consumer.
- per l'area **2ESolutions**: il proseguimento del progetto di riposizionamento dell'offerta di TAS da soluzione proprietaria a proposizione di mercato, con focus sul Cloud, la Customer eXperience e la Social business collaboration, con prospettiva di respiro internazionale, costruita a partire dalle Oracle Cloud Applications;

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

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

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

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

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

La *Posizione Finanziaria Netta* consolidata del Gruppo è negativa per 2,3 milioni di Euro come al 31 dicembre 2017.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30.09.2018	31.12.2017
A. Denaro e valori in cassa	(4)	(7)
B. Depositi bancari e postali	(3.681)	(3.542)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)	(3.685)	(3.549)
E. Crediti finanziari correnti	(32)	(31)
F. Debiti bancari correnti	79	55
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	772	171
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	-	-
J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)	851	226
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)	(2.866)	(3.354)
L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	4.694	5.197
N. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti	939	952
P. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (L) + (M) + (N) + (O)	5.633	6.149
Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)	2.767	2.796
R. Crediti finanziari non correnti	(491)	(489)
S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R)	2.275	2.307
<i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i>	<i>2.275</i>	<i>2.307</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* civilistica è negativa per 1,6 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 1,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2017, in miglioramento quindi di 0,2 milioni di Euro.

Posizione Finanziaria Netta Civilistica	30.09.2018	31.12.2017
A. Denaro e valori in cassa	(3)	(2)
B. Depositi bancari e postali	(2.595)	(2.128)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)	(2.598)	(2.130)
E. Crediti finanziari correnti	(22)	(21)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
F. Debiti bancari correnti	41	4
G. Parte corrente dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine	714	-
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	-	-
J. Debiti ed altre passività finanziarie correnti (F) + (G) + (H) + (I)	755	4
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)	(1.864)	(2.147)

L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	3.794	4.297
N. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti	-	-
P. Debiti ed altre passività finanziarie non correnti (L) + (M) + (N) + (O)	3.794	4.297
Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)	1.930	2.151
R. Crediti finanziari non correnti	(307)	(306)
S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R)	1.623	1.844
<i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i>	<i>1.623</i>	<i>1.844</i>

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

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

Al 30 settembre 2018, per la Capogruppo, risultavano scaduti debiti commerciali, comprese le scadenze del 30 settembre, per un importo di Euro 1.638 mila dei quali Euro 526 mila verso società controllate/controllante. Nessun creditore ha assunto iniziative di reazione. Lo scaduto da meno di 30 giorni è pari ad Euro 876 mila. Al 30 settembre 2018 non esistono debiti scaduti di natura finanziaria, verso i dipendenti e di natura tributaria e/o previdenziale.

Per quanto riguarda le società del Gruppo:

- TAS Helvetia s.a.: non sono presenti debiti scaduti di nessuna natura;
- TAS France S.a.s.u.: al 30 settembre 2018 risultano scaduti Euro 1 mila verso la controllante TAS S.p.A. Non sono presenti altri debiti scaduti di nessuna natura;
- TASAMERICAS Ltda: al 30 settembre 2018 risultano scaduti Euro 586 mila verso la controllante TAS S.p.A.. Non sono presenti altri debiti scaduti di nessuna natura;
- TAS Iberia s.l.u.: alla data del 30 settembre 2018 risultano scaduti debiti commerciali per un importo di Euro 116 mila, di cui Euro 35 mila scaduti da meno di 30 giorni. Al 30 settembre 2018 risultano inoltre scaduti Euro 424 mila verso la controllante TAS S.p.A.;
- TAS USA Inc.: la società controllata statunitense non ha debiti scaduti.
- TAS Germany GMBH: al 30 settembre 2018 risultano scaduti Euro 169 mila verso la controllante TAS S.p.A. Non sono presenti altri debiti scaduti di nessuna natura.

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

I rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo non presentano sostanziali variazioni e risultano in linea rispetto al bilancio al 31 dicembre 2017.

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

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

	Ebitda⁴	Patrimonio Netto
31.12.2017	3.131,00	16.233,00
31.12.2018	4.454,00	16.499,00
31.12.2019	6.287,00	19.495,00
31.12.2020	7.797,00	23.113,00

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

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

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

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

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	35,1	37,2	(2,1)
Costi operativi totali	(34,6)	(36,7)	2,1
Margine operativo lordo (MOL)	0,5	0,5	(0,0)
Costi R&D	3,1	2,8	0,3
MOL + Costi R&D	3,6	3,3	0,3
Risultato operativo	(0,4)	(0,0)	(0,4)
Risultato netto	(0,7)	(0,4)	(0,3)
Posizione finanziaria netta	(2,3)	(1,1)	(1,2)

Il margine operativo lordo al 30 settembre 2018 è in linea con il Piano Industriale 2016-2020 (alla base dell'accordo TAS-Banche di cui sopra). In diminuzione i volumi di ricavi e costi di pari importo rispetto al Piano. La posizione Finanziaria Netta risulta ancora peggiore rispetto al Piano di 1,2 milioni di Euro ma in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2017 in cui il delta rispetto al Piano era di 1,7 milioni di Euro.

Sulla base di quanto sopra riportato risultano confermati i presupposti posti alla base della redazione del Piano Industriale 2016-2020 ("Piano") e relativa manovra finanziaria inclusa nell'Accordo TAS-Banche di cui sopra, ritenuti ancora attuali anche in considerazione dei dati consuntivati al 30 settembre 2018. Su tali basi, gli Amministratori hanno valutato l'applicabilità del presupposto della continuità aziendale nella redazione del presente resoconto intermedio, concludendo che tale presupposto è adeguato in quanto non sussistono dubbi sulla continuità aziendale.

Eventi di rilievo avvenuti nel trimestre

- In data **9 luglio 2018** è stato siglato un accordo di partnership tra TAS Group e Mantica per accelerare il Time to Market della trasformazione dei sistemi di monitoraggio e prevenzione frodi. La soluzione Fraud Protect di TAS Group, tra le più avanzate in ambito monitoraggio e prevenzione frodi su transazioni di pagamento con carta, grazie all'integrazione delle tecnologie di Intelligenza Artificiale e Machine Learning di Mantica, evolverà per coprire a 360°, con la massima efficacia ed accuratezza, i canali di interazione gestiti dagli attori dell'ecosistema pagamenti con gli end-customer, per arricchire le informazioni raccolte e processate, e aggiungere valore e fidatezza alle decisioni dei PSP;

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

- In data **10 luglio 2018** Conductor, uno dei maggiori processor di carte del Brasile, ha scelto la soluzione 3D Secure della suite Cashless 3.0® di TAS Group, per garantire ai propri Emittenti la piena compliance con gli standard dei circuiti carte per i pagamenti e-commerce. La nuova versione del modulo ACS sviluppato da TAS Group ed allineato ai requisiti definiti da EMVCo per il nuovo protocollo 3-D Secure 2.0, verrà messa a disposizione della clientela in modalità a servizio (SaaS) attraverso il data centre francese di TAS Group collocato a Sophia Antipolis, e sarà operativa da ottobre di quest'anno, in concomitanza con la deadline annunciata da MasterCard relativamente al roll-out 3DS per l'area latino-americana. Con l'intento di contrastare le elevate frodi online nella regione, MasterCard ha infatti dichiarato che introdurrà a partire da ottobre 2018 nuove fee più elevate per quegli issuer e/o acquirer che non si saranno adeguati allo standard 3-D Secure;
- In data **17 luglio 2018** TAS Group ha siglato un accordo con l'emittente brasiliano CREDZ per la realizzazione di un digital wallet fruibile via app da smartphone, destinato alla clientela della rete di esercenti Partner dell'operatore, per consentire pagamenti mobile innovativi, convenienti e ottimizzati dal punto di vista della customer experience;
- In data **10 settembre 2018** Esport Management, piattaforma web operativa a livello globale dedicata ai giocatori di sport elettronici e alla gestione di team e organizzazioni di eSport, ha scelto TAS France per il disegno dell'architettura e l'implementazione dell'infrastruttura IT della propria piattaforma di gioco, nonché per i servizi di hosting connessi. TAS France ha progettato un'infrastruttura ad elevata disponibilità, basata su un cluster di database (Mongo DB) e una rete di distribuzione di contenuti accessibile a livello globale, in grado di fornire servizi online a milioni di giocatori in tutto il mondo. L'analisi architettonica è iniziata nel febbraio 2018 e la piattaforma è andata live nel mese di agosto. I server sono ospitati presso il Datacenter il TAS France di Sophia Antipolis, nel sud della Francia. L'infrastruttura, il sistema e la rete sono completamente gestiti dal team tecnico di TAS France attivo 24 ore su 24, 7 giorni su 7;
- In data **12 settembre 2018** Realco, società cooperativa attiva nel settore della Grande Distribuzione Organizzata (GDO), per implementare il nuovo sistema di Performance Management, ha scelto di affidarsi a TAS Group in virtù della sua capacità di coniugare l'expertise pluriennale nello sviluppo di soluzioni gestionali di impresa, in particolare nell'ambito GDO, con la conoscenza tecnica degli applicativi Oracle Cloud;
- In data **25 settembre 2018**, TAS Group è stata riconfermata tra le prime 100 aziende della classifica IDC Financial Insights FinTech 2018, la classifica più completa dei vendor di soluzioni tecnologiche per il settore finanziario. L'IDC FI Fintech Rankings classifica e valuta i maggiori fornitori globali del settore finanziario ed è diventata una misura importante della salute e dell'evoluzione della tecnologia nel settore finanziario e un punto di riferimento per identificare l'emergere di soluzioni innovative proposte da nuovi player. Inoltre, le classifiche IDC FI Fintech rappresentano uno strumento fondamentale a disposizione delle istituzioni finanziarie da utilizzare durante la pianificazione strategica degli investimenti in soluzioni di terze parti.

Eventi successivi alla chiusura del trimestre

- In data **10 ottobre 2018** TAS Group e Cascade Financial Technology Corp ("Cascade FinTech"), Payments Service Provider statunitense, hanno annunciato la scelta di Cascade FinTech di adottare Cashless 3.0, la piattaforma innovativa di TAS Group, per l'internalizzazione di gran parte dei processi di core business da parte dell'operatore e l'aumento della relativa indipendenza da terze parti outsourcer. Cashless 3.0 consente agli Issuer di carte ed ai processor di progettare e rendere disponibile una vasta gamma di soluzioni innovative di pagamento digitale e mobile per un mercato in costante e sempre più rapida evoluzione;
- In data **7 novembre 2018** TAS Group lancia con Banca Popolare di Sondrio la soluzione che consente agli enti pubblici di accettare pagamenti pagoPA direttamente da dispositivi POS, in modalità totalmente trasparente. Il servizio si basa sui moduli della suite applicativa PayTAS,

forniti da TAS Group, integrati con dispositivi POS gestiti da PayGlobe, la start-up facente parte del Gruppo Owl.

- In data **9 novembre 2018** Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., nell'ambito di un processo di interlocuzioni in corso con varie controparti relativamente alle valutazioni concernenti la piattaforma IT della Banca e la sua gestione ha deciso di selezionare WRM, con partner tecnologici Oracle S.p.A. e TAS, quale unico attuale interlocutore al fine di approfondire la sussistenza dei presupposti che possono condurre le parti alla prosecuzione delle trattative ed alla formalizzazione di un'eventuale offerta vincolante.

Prospettive per l'anno in corso

I risultati economici dei primi nove mesi del 2018 sono in linea con gli obiettivi di marginalità del Piano ed evidenziano una crescita importante rispetto allo stesso periodo del 2017 grazie alla vendita di nuove licenze software frutto degli investimenti in R&D degli ultimi anni e alle azioni di ottimizzazione dei costi operativi. Risultano soddisfacenti anche i risultati dei ricavi, sempre più focalizzati sul "core business" della società. Di rilievo anche gli ordini in grande crescita per la produzione dei ricavi del prossimo FY. In crescita il mercato italiano oltre a quello del Nord America. A testimonianza del grande lavoro fatto sul mercato statunitense Cascade Financial Technology Corp, uno dei principali Payments Service Provider statunitense, ha scelto di adottare Cashless 3.0 (modulo della piattaforma GPP – Global Payments Platform) per l'internalizzazione di gran parte dei processi di core business. L'adozione di Cashless 3.0 consentirà a Cascade di progettare e rendere disponibile una vasta gamma di soluzioni innovative di pagamento digitale e mobile per un mercato in costante e sempre più rapida evoluzione. E' stato anche annunciato il rilascio nei prossimi mesi del nuovo sistema Anti Frode – unico per la sua copertura funzionale - basato su Modelli Predittivi innovativi in grado di analizzare grandi volumi di dati comportamentali allo scopo di prevedere e prevenire in tempo reale, grazie a sofisticati modelli matematici, potenziali transazioni fraudolente in maniera trasversale su tutti i sistemi di pagamento gestiti dalla GPP (Global Payments Platform): e-commerce, pagamenti, carte, mobile, Instant Payments, Psd2.

È stata infine rilasciata, in collaborazione con Banca Popolare di Sondrio, la soluzione che consente agli enti pubblici di accettare pagamenti pagoPA direttamente da dispositivi POS, in modalità totalmente trasparente.

TAS è stata riconfermata nelle top 100 FinTech Company a livello mondiale nella classifica IDC FinTech.

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

Si comunica inoltre che il Consiglio di Amministrazione di TAS, ha provveduto all'istituzione al suo interno del Comitato controllo, rischi e parti correlate, previa revoca del Comitato per le operazioni con parti correlate e del Comitato controllo e rischi, raggruppando - come consentito dal criterio 4.C.1.c) del codice di autodisciplina – le loro funzioni.

Sono stati designati quali membri del Comitato controllo, rischi e parti correlate gli amministratori:

- Ambrosella Ilaria Landonio – Presidente
- Giancarlo Maria Albini
- Roberta Viglione

tutti non esecutivi e in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal codice di autodisciplina e dalla normativa vigente.

La durata della nomina è pari a quella del Consiglio di Amministrazione, ovvero sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Il consiglio di amministrazione ha altresì provveduto alla revisione periodica della procedura parti correlate.

I curricula dei componenti del neocostituito comitato sono disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo www.tasgroup.it/investors/governance/organi-sociali.

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

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

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

Codice Borsa 121670

Codice ISIN IT0001424644

Per contatti:

Dario Pardi

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 – 02 599141

Fax: +39 – 02 91971478

e-mail: investor@tasgroup.it

Media Relation

CDR Communication

Angelo Brunello

Mob. +39 329 2117752

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

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

Conto economico consolidato	30.09.2018	30.09.2017	III° trim. 18	III° trim. 17
Ricavi	33.171	38.785	9.593	11.084
Lavori in corso	925	1.445	983	253
Altri ricavi	997	885	880	697
<i>(di cui verso correlate)</i>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totale ricavi	35.093	41.116	11.456	12.034
Materie prime di consumo e merci	(2.160)	(8.299)	(524)	(1.007)
Costi del personale	(18.165)	(18.265)	(5.679)	(5.690)
Costi per servizi	(9.509)	(10.194)	(3.129)	(3.212)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(121)</i>	<i>(40)</i>	<i>(13)</i>	<i>-</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(224)</i>	<i>(274)</i>	<i>(73)</i>	<i>(97)</i>
Altri costi	(1.700)	(1.911)	(502)	(476)
Totale costi	(31.533)	(38.669)	(9.833)	(10.386)
Ammortamenti	(3.901)	(3.738)	(1.474)	(1.478)
Svalutazioni	(72)	(81)	(27)	-
Risultato operativo	(414)	(1.373)	121	170
Proventi finanziari	99	36	4	18
Oneri finanziari	(410)	(432)	(145)	(147)
Risultato della gestione finanziaria	(311)	(397)	(141)	(129)
Risultato ante imposte	(725)	(1.770)	(19)	41
Imposte	50	(121)	42	(59)
Risultato dell'esercizio	(675)	(1.890)	23	(19)
Risultato netto di competenza di terzi	(2)	(3)	(1)	(1)
Risultato netto di competenza del gruppo	(673)	(1.887)	24	(18)
Risultato per azione				
- base	(0,01)	(0,03)	0,00	(0,00)
- diluito	(0,01)	(0,03)	0,00	(0,00)

Conto economico complessivo consolidato	30.09.2018	30.09.2017	III° trim. 18	III° trim. 17
Risultato netto d'esercizio (A)	(675)	(1.890)	23	(19)
Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:				
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	94	89	17	(45)
Effetto fiscale	-	-	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)	94	89	17	(45)
Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:				
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	9	(51)	1	(19)
Effetto fiscale	-	-	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)	9	(51)	1	(19)
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)	103	38	18	(64)
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)	(572)	(1.852)	40	(83)
Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:				
Soci della controllante	(570)	(1.849)	41	(82)
Interessenze di pertinenza di terzi	(2)	(3)	(1)	(1)

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	30.09.2018	31.12.2017
Immobilizzazioni immateriali	22.392	22.464
- Goodwill	17.412	17.412
- Altre immobilizzazioni immateriali	4.979	5.052
Immobilizzazioni materiali	3.100	3.083
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	137	68
Crediti finanziari immobilizzati	491	489
Imposte differite attive	541	454
Altri crediti	45	51
Totale attivo non corrente	26.705	26.608
Rimanenze nette	4.990	4.123
Crediti commerciali	15.663	36.552
(di cui ratei e risconti commerciali)	1.730	4.355
(di cui verso correlate)	38	-
Altri crediti	924	227
Crediti per imposte correnti sul reddito	1	1
Crediti finanziari	32	31
Disponibilità liquide	3.685	3.549
Totale attivo corrente	25.295	44.482
TOTALE ATTIVITA'	52.000	71.090
Capitale sociale	24.331	24.331
Altre riserve	18.946	18.843
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(19.282)	(17.792)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(673)	(1.490)
Patrimonio netto di gruppo	23.322	23.892
Capitale e riserve di terzi	2	6
Utile / (perdita) di terzi	(2)	(4)
Patrimonio netto di terzi	-	2
Patrimonio netto consolidato	23.321	23.894
Fondo trattamento di fine rapporto	4.442	4.718
Fondi per rischi ed oneri	386	476
Debiti finanziari	5.633	6.149
Totale passivo non corrente	10.461	11.343
Debiti commerciali	10.343	27.156
(di cui ratei e risconti commerciali)	6.845	9.466
(di cui verso correlate)	22	119
Altri debiti	7.024	8.471
(di cui verso correlate)	15	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	-	1
Debiti finanziari	851	226
(di cui ratei e risconti finanziari)	34	-
Totale passivo corrente	18.218	35.854
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	52.000	71.090

Rendiconto Finanziario Consolidato	30/09/2018	30/09/2017
Risultato d'esercizio	(675)	(1.890)
Ammortamenti e svalutazioni	3.974	3.820
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(219)	(244)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(90)	-
Pagamento imposte sul reddito	(6)	(64)
Altre variazioni non monetarie	298	334
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	19.171	4.880
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(18.261)	(5.174)
Cash flow da attività operative	4.191	1.661
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	(3.151)	(3.733)
Variazione delle immobilizzazioni materiali	(695)	(2.510)
Variazione dei titoli	-	93
Cash flow da attività di investimento	(3.846)	(6.150)
Variazione crediti finanziari correnti	(1)	(2)
Variazione crediti finanziari immobilizzati	(2)	4
Variazione altri debiti finanziari	(103)	1.932
Oneri finanziari pagati	(102)	(86)
Cash flow da attività di finanziamento	(209)	1.849
Variazione delle disponibilità liquide	137	(2.641)
Disponibilità liquide iniziali	3.549	7.502
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	3.685	4.861