



# TAS S.p.A.

## Relazione Semestrale Consolidata abbreviata al 30 giugno 2021

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.....	6
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE.....	9
1.    Informazioni su TAS S.p.A.....	9
2.    Attività del Gruppo.....	10
3.    Area di consolidamento.....	13
4.    Analisi dei principali dati economici e patrimoniali.....	15
5.    Scenario di riferimento e andamento della gestione.....	21
6.    Fatti di rilievo.....	23
7.    Rapporti con parti correlate.....	24
8.    Prospetto di raccordo con il bilancio della Capogruppo.....	26
9.    Gerarchia del fair value.....	26
10.   Attività e passività finanziarie per categoria.....	27
11.   Corporate Governance e Sistema di Controllo Interno.....	28
12.   Gestione dei rischi.....	29
13.   Eventi successivi e prospettive per l'anno in corso.....	30
PROSPETTI CONTABILI.....	32
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	32
Conto economico consolidato.....	33
Conto economico complessivo consolidato.....	34
Rendiconto finanziario consolidato.....	35
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato.....	36
NOTE DI COMMENTO.....	37
1.    Principi contabili e schemi di bilancio.....	37
2.    Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	42
3.    Informazioni sul Conto Economico.....	57
4.    Informativa di segmenti operativi.....	59

#### **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 <sup>1</sup>	Interamente sottoscritto e versato
n. azioni	83.536.898	

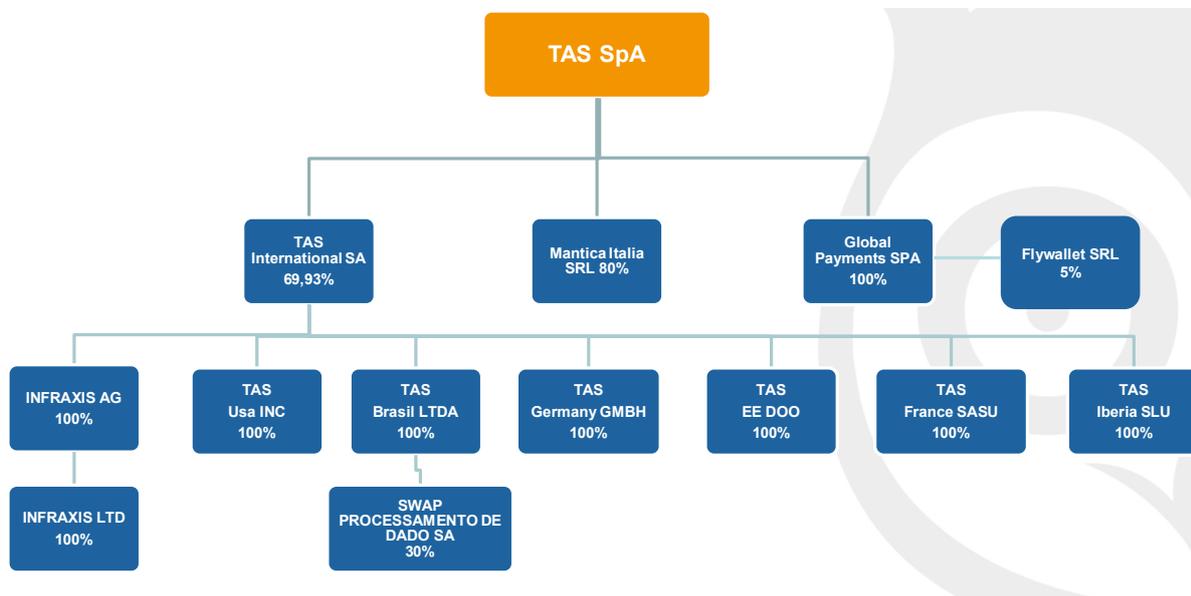
<sup>1</sup> Nominati dall'Assemblea del 28 aprile 2020

<sup>2</sup> Membro del Comitato Controllo, Rischi e Parti correlate

<sup>3</sup> Membro del Comitato Remunerazione e Nomine

<sup>1</sup> 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 2021*

## **PREMESSA**

La presente Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021 (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 2020 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 2021 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di TAS in data 9 settembre 2021.

## RISULTATI IN SINTESI<sup>2</sup>

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 giugno 2021 comparati con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2021	30.06.2020	Var.	Var %
<b>Ricavi totali</b>	<b>29.745</b>	<b>26.296</b>	<b>3.449</b>	<b>13,1%</b>
- di cui caratteristici	29.521	25.879	3.642	14,1%
- di cui non caratteristici	225	417	(192)	(46,0%)
<b>Margine operativo lordo (Ebitda<sup>3</sup>)</b>	<b>5.588</b>	<b>4.195</b>	<b>1.393</b>	<b>33,2%</b>
% sui ricavi totali	18,8%	16,0%	2,8%	17,8%
<b>Risultato operativo (Ebit)</b>	<b>1.079</b>	<b>1.207</b>	<b>(128)</b>	<b>(10,6%)</b>
% sui ricavi totali	3,6%	4,6%	(1,0%)	(21,0%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>953</b>	<b>841</b>	<b>112</b>	<b>13,3%</b>
% sui ricavi totali	3,2%	3,2%	0,0%	0,2%
<b>Utile/(Perdita) netta di Gruppo del periodo</b>	<b>259</b>	<b>505</b>	<b>(246)</b>	<b>(48,7%)</b>
% sui ricavi totali	0,9%	1,9%	(1,0%)	(54,7%)

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2021	31.12.2020	Var.	Var %
<b>Totale Attivo</b>	<b>114.588</b>	<b>105.481</b>	<b>9.107</b>	<b>8,6%</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>38.776</b>	<b>38.611</b>	<b>165</b>	<b>0,4%</b>
<b>Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>38.150</b>	<b>37.968</b>	<b>182</b>	<b>0,5%</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta<sup>4</sup></b>	<b>(2.585)</b>	<b>(6.450)</b>	<b>3.865</b>	<b>59,9%</b>
- di cui liquidità	17.311	10.647	6.664	62,6%
- di cui debiti verso banche ed altri finanziatori	(12.772)	(9.073)	(3.699)	(40,8%)
- di cui debiti per leasing (IFRS 16)	(7.124)	(8.024)	900	11,2%
<b>Dipendenti a fine periodo (numero)</b>	<b>565</b>	<b>560</b>	<b>5</b>	<b>0,9%</b>
<b>Dipendenti (media del periodo)</b>	<b>549</b>	<b>525</b>	<b>24</b>	<b>4,6%</b>

I **Ricavi totali** del Gruppo nel primo semestre del 2021, in aumento a doppia cifra (+13,1%), si attestano a 29,7 milioni di Euro rispetto ai 26,3 milioni di Euro del semestre precedente.

I **Ricavi caratteristici**, costituiti principalmente da licenze software e relative manutenzioni (33,6%), royalties, canoni di utilizzo e servizi SAAS (Software As A Service, 21,7%), canoni di assistenza e servizi professionali (44,7%), crescono in Italia del 4,1%, e all'estero del 61,7%. Il bilancio consolidato al 30 giugno 2021 ha beneficiato dell'apporto per 3,5 milioni di Euro di ricavi, nel primo semestre 2021, derivanti dall'integrazione del Gruppo Infracris, acquisito con

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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 imponderabili 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.

<sup>4</sup> La Società ha provveduto all'applicazione del nuovo schema di Posizione Finanziaria netta previsto dal Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021, il quale recepisce l'Orientamento ESMA pubblicato il 4 marzo 2021.

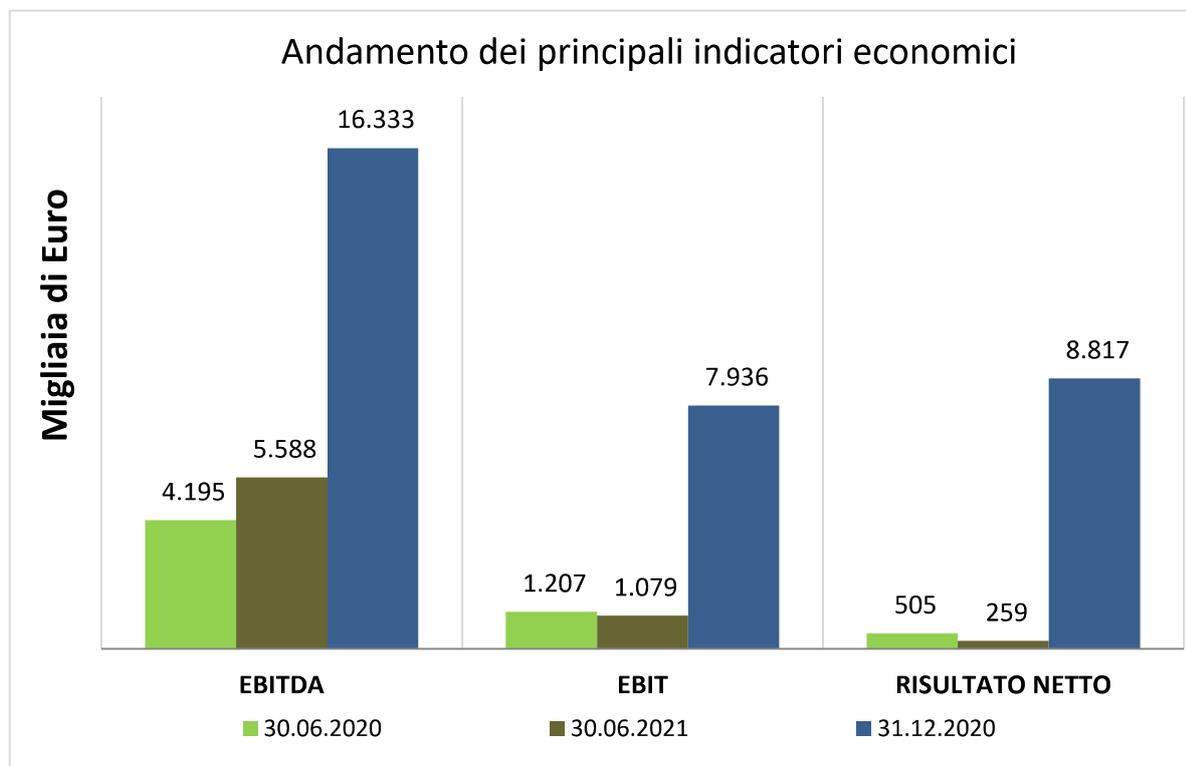
effetto economico nel consolidato dal 1 luglio 2020.

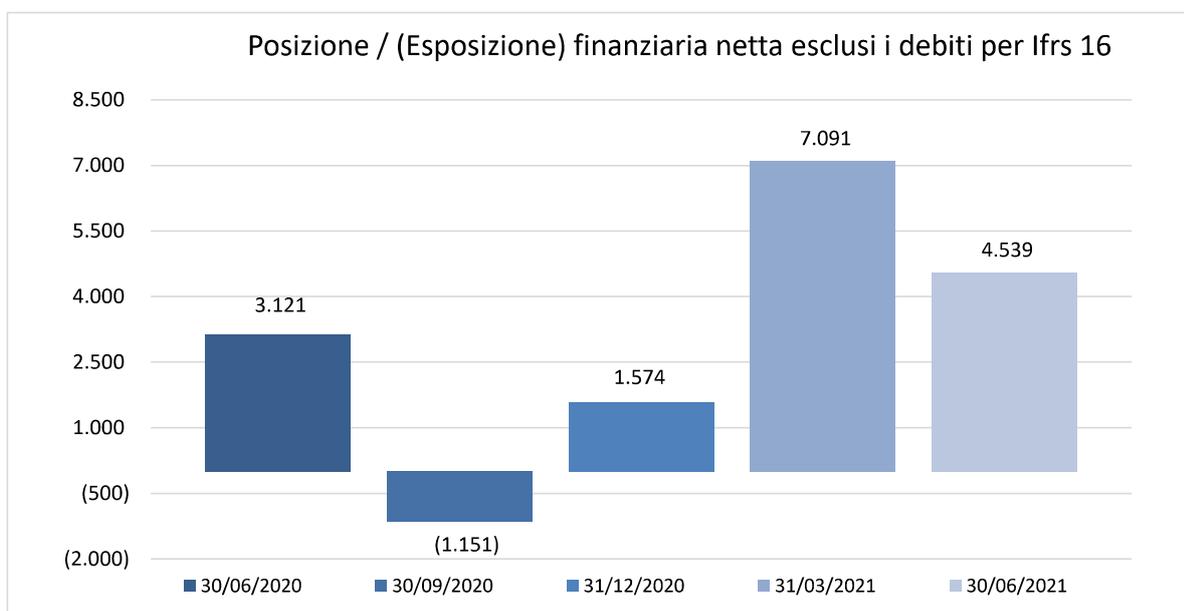
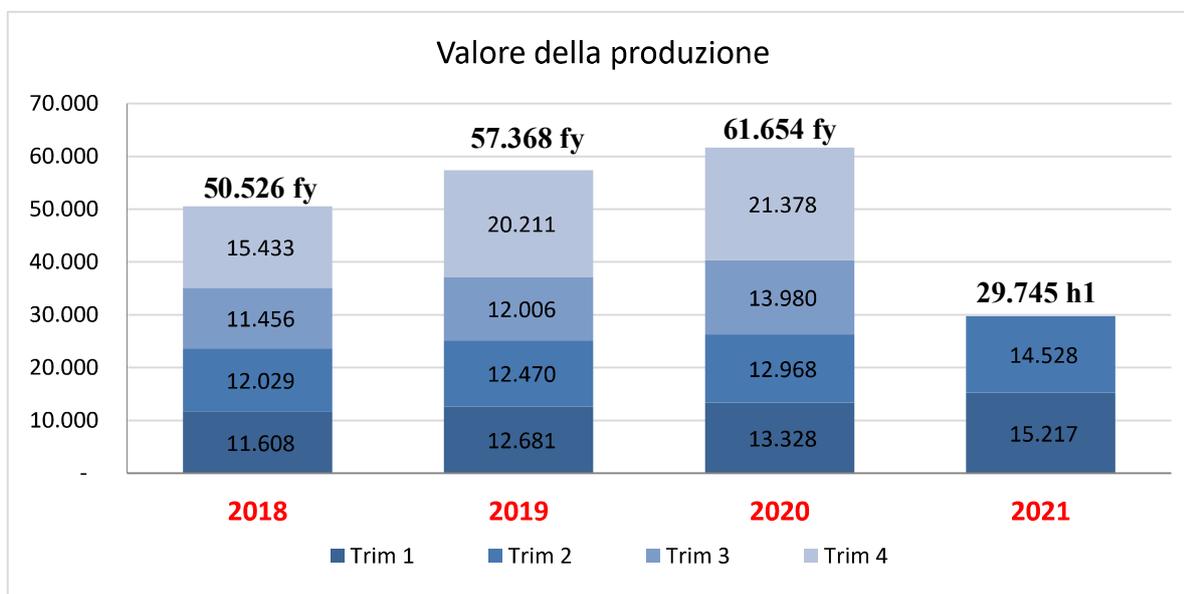
L'**Ebitda** del periodo è in crescita del 33,2% a 5,6 milioni di Euro rispetto ai 4,2 milioni di Euro del primo semestre del 2020, con un'incidenza sui ricavi totali del 18,8% rispetto al 16,0% del 2020. Il contributo della parte internazionale si attesta intorno al 34%.

Il **Risultato operativo** del periodo, che include ammortamenti per 4,5 milioni di Euro, risulta positivo per 1,1 milioni di Euro e in linea con il semestre precedente (1,2 milioni di Euro). In particolare il valore degli ammortamenti al 30 giugno 2021 include Euro 0,4 milioni legati agli effetti della *purchase price allocation* del Gruppo Infraxis consolidato dal 1 luglio 2020.

Il **Risultato netto** del periodo, dopo imposte correnti e differite per 0,7 milioni di Euro, si attesta ad un valore positivo di 0,3 milioni di Euro rispetto ad un valore di 0,5 milioni di Euro del semestre precedente (le imposte correnti e differite del primo semestre 2020 sono state 0,3 milioni di Euro).

La **Posizione Finanziaria Netta**, escludendo l'impatto derivante dall'IFRS 16, è positiva per 4,5 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 1,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2020, in miglioramento di 3 milioni di Euro. Includendo l'impatto dell'IFRS 16, la Posizione Finanziaria Netta è negativa per 2,6 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo 6,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2020. Le **disponibilità liquide** si attestano a 17,3 milioni di Euro, in miglioramento di 6,7 milioni di Euro rispetto ai 10,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2020.





## RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

La relazione intermedia sulla gestione accompagna il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 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. INFORMAZIONI SUL GRUPPO TAS

TAS Group è un gruppo specializzato in **soluzioni software** per la **monetica**, i **pagamenti**, i **mercati finanziari** e i **sistemi per l'Extended Enterprise**, 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 (di seguito anche "Gruppo") è il nome commerciale che identifica il **gruppo di società** costituito da **TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.** (di seguito "TAS", "TAS S.p.A.", la "Società" o la "Capogruppo") - controllata da **OWL S.p.A.** - dalle proprie società partecipate **Global Payments S.p.A.** ("Global Payments"), **Mantica Italia S.r.l. ("Mantica")** e **TAS International S.A. (già TAS Helvetia S.A.)** ("TAS International"), e dalle società controllate da TAS International **TAS France S.A.S.U.** ("TAS France"), **TAS Iberia S.L.U.** ("TAS Iberia"), **TAS Germany GmbH** ("TAS Germany"), **TAS Brasil Ltda** (già **TASAMERICAS Ltda**), **TAS USA Inc** ("TAS Usa"), **TAS Eastern Europe d.o.o.** ("TAS EE"), **Infraxis AG** ed **Infraxis LTD** ("Gruppo Infraxis" o "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.

Operando attraverso le società controllate, TAS Group si propone come partner di primo livello anche sul **mercato internazionale**, per il **tramite delle controllate estere tutte facenti capo a TAS International S.A.**

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

TAS è posseduta al 73,208% (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 familiari e dagli investitori Carisma S.p.A. e Sergio Loro Piana S.a.p.A. subentrati in data 20 febbraio 2020 negli assetti partecipativi di TAS attraverso la società veicolo CLP S.r.l..

Più di 100 milioni di carte gestite a livello internazionale

Presente in 9 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

## 2. ATTIVITÀ DEL GRUPPO

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. opera con le sue controllate 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 e/o integrate con software terzi anche in modalità SaaS o in cloud grazie a proprie infrastrutture di Data Center specializzate o tramite accordi di partnership con i maggiori Provider laddove richiesto dai Clienti.

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 incasso e pagamento e dell'accesso alle reti e ai circuiti interbancari di scambio e regolamento (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 di punta 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 piattaforma *Card3.0. I.E.* (International Edition), particolarmente adatta a localizzazioni e integrazioni per progetti con requisiti temporali ristretti. Quest'ultima integrata da metà 2020 con la piattaforma PayStorm e IQS sviluppata da Infraxis AG, la società acquisita da TAS International a fine giugno 2020;
- 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 architetture 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 GPP – Global Payment Platform, che razionalizza e riutilizza numerose componenti delle soluzioni elencate in precedenza, con l'obiettivo di far convergere in un'unica infrastruttura orizzontale la gestione end-to-end di qualsiasi tipologia di pagamento, da quello card-based, ai bonifici e ai pagamenti innovativi di ultima generazione, in logica multicanale e indipendentemente dalla natura del pagamento stesso (P2P, C2C, B2C, B2B, B2G); tale piattaforma, fruibile in modalità API e white label, si rivolge principalmente ai nuovi attori che assumono un ruolo attivo nell'ecosistema trasformato dalla PSD2: IP/IMEL/PISP/AISP/CISP/Challenger banks, ed include in modalità Platform as a Service (PaaS) anche una serie di funzionalità di “light core banking” concepite per rendere tale tipologia di clientela maggiormente autonoma e veloce nell'offerta di nuovi servizi al mercato;
- la piattaforma *Aquarius* per il *Liquidity Management* delle tesorerie Bancarie, leader di mercato nella gestione integrata e *real-time* di Titoli, Cash e Collaterale;
- 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 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.

Al nutrito portafoglio prodotti di TAS contribuisce anche 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 sia in ambito Open Banking-PSD2, con i prodotti Harmonizer Hub e Payment Intelligence, che in ambito AML (Anti Money Laundering) con la soluzione in via di realizzazione per il Sanction Screening delle transazioni finanziarie.

Infine si segnala l'entrata del Gruppo TAS, tramite la controllata Global Payments, tra gli azionisti di minoranza di Flywallet S.r.l., la FinTech Start-up italiana che ha sviluppato una piattaforma digitale per l'abilitazione di pagamenti e servizi tramite dispositivi indossabili con autenticazione biometrica.

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 Brasil Ltda, e TAS E.E. d.o.o., Infraxis AG e Infraxis Ltd.

TAS International, svolge un'attività di coordinamento delle controllate estere ed è l'interlocutore preferenziale per i Paesi dove non è presente una controllata. Essa coordina inoltre tutto il *business development* e *go to market* internazionale del Gruppo, promuovendo servizi nell'ambito E-Money, Capital Market e Service Bureau del Gruppo TAS.

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, nonché elevatissimi livelli di sicurezza dei dati testimoniati dalla certificazione [HDS:2018 Hosting Health Data](#) ottenuta 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.

Infraxis AG società di diritto svizzero, e la sua controllata inglese Infraxis Ltd con sede a Leeds arricchiscono ulteriormente le soluzioni del Gruppo TAS attraverso la piattaforma PayStorm ed IQS nonché la capacità produttiva internazionale di TAS con un mix di soluzioni ed *expertise* di eccellenza in ambito carte, pagamenti digitali e controllo qualità del software

TAS Eastern Europe società di diritto serbo frutto del Rebranding dell'acquisita Arsblue ha l'obiettivo di rafforzare la capacità di sviluppo ed offerta in ambito monetica del gruppo facendo leva sulla consolidata esperienza nell'ambito del mondo *issuing* ed *acquiring* nonché sul consolidato portafoglio clienti nella regione dell'Est Europeo.

Tas Brasil società di diritto brasiliano, risponde all'esigenze di sviluppare l'ampio mercato locale data la maggiore prossimità ai clienti e, grazie all'investimento nella società di processing Swap Processamento de Dados, amplia la gamma di soluzioni e servizi.

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

Tas Germany società di diritto tedesco costituita a fine 2015 ha l'obiettivo di presidiare i clienti di lingua tedesca, rappresentando altresì i servizi di supporto ed Help desk del gruppo TAS International.

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, nei paesi caraibici e in quelli 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 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.

### **3. AREA DI CONSOLIDAMENTO**

Le società controllate del Gruppo sono consolidate con il metodo dell'integrazione globale, mentre le società collegate sono consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Con riferimento all'acquisizione del gruppo Infraxis avvenuta nel corso dell'esercizio precedente, la Società e i venditori hanno inoltre stipulato un patto parasociale, che prevede, inter alia, un'opzione di *put&call* relativa alla partecipazione attuale pari al 27,2% nella TAS International 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 a partire dal bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020 TAS International è stata consolidata come se la stessa fosse controllata al 97,13%, con l'emersione di un debito, valutato al *fair value*, di Euro 12,8 milioni e la neutralizzazione dell'aumento di capitale di TAS International effettuato in natura da parte di terzi.

Le società detenute dal Gruppo al 30 giugno 2021 ed i relativi patrimoni netti contabili, comprensivi dell'adeguamento ai principi contabili del Gruppo, sono riportati nella seguente tabella:

Denominazione Sociale	Nazionalità	Capitale Sociale (€/000) al 30.06.2021	% Possesso 30.06.2021	% Possesso 31.12.2020	Patrimonio Netto (€/000) al 30.06.2021
TAS SPA	Italia	24.330			42.855
TAS FRANCE SASU*	Francia	500	100	100	2.241
TAS INTERNATIONAL SA	Svizzera	105	69,93	100	22.597
TAS IBERIA SLU*	Spagna	20	100	100	(25)
TAS BRASIL LTDA*	Brasile	792	100**	99,65	310
TAS USA INC*	Usa	16	100	100	588
TAS GERMANY GMBH*	Germania	25	100	100	69
MANTICA ITALIA SRL	Italia	10	80	80	(25)
GLOBAL PAYMENTS SPA	Italia	6.000	100	100	29.655
TAS EASTERN EUROPE D.O.O.*	Serbia	1.016	100	100	861
INFRAxis AG*	Svizzera	561	100	100	4.255
INFRAxis LTD*	UK	22	100	100	65

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

\*\* Con atto del 25 febbraio 2021 TAS International ha acquisito il controllo totalitario della controllata brasiliana rinominata TAS Brasil Ltda.

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 - 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		69,93%
TAS Iberia Slu	Calle Julian Camarillo, 47 Madrid – Spagna	- Plaza Ramon y Cayal 1, Cordoba – Spagna	100,00%
TAS Brasil Ltda	Rua Irma Gabriela nº 51, Brooklin Novo – São Paulo – SP – Brasil		100,00%
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	- Raume Nr. 411, 4 Stock, Strade 68, 55122 Mainz	100,00%
TAS EE D.o.o.	Bulevar Mihajla Pupina, 115 z Belgrado - Serbia		100,00%
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	Via Serafino Balestra 22A Lugano– Svizzera		100,00%
Infraxis LTD	Leeds, 11B Platform New Station Street - UK		100,00%

#### 4. ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Vengono di seguito analizzati i principali dati economici e patrimoniali del semestre di riferimento.

##### **SITUAZIONE ECONOMICA CONSOLIDATA**

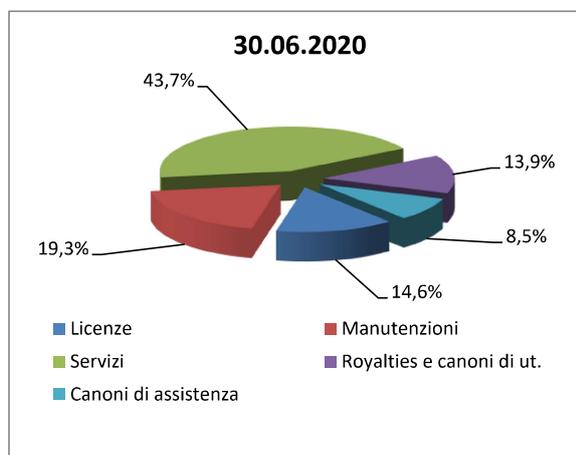
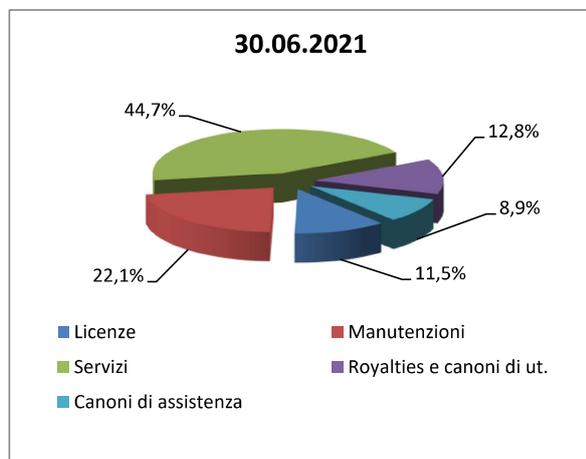
###### **Ricavi totali**

Ricavi	30.06.2021	30.06.2020	Var.	Var. %
Ricavi	28.723	23.954	4.769	19,9%
Variazione delle commesse in corso di esecuzione	798	1.925	(1.127)	(58,5%)
<b>Totale Ricavi Caratteristici</b>	<b>29.521</b>	<b>25.879</b>	<b>3.642</b>	<b>14,1%</b>
Altri ricavi	224	417	(193)	(46,3%)
<b>TOTALE</b>	<b>29.745</b>	<b>26.296</b>	<b>3.449</b>	<b>13,1%</b>

Al 30 giugno 2021 il Gruppo ha registrato *Ricavi totali* per Euro 29.745 mila, rispetto ad Euro 26.296 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, così dettagliati:

- Euro 29.521 mila costituiti da ricavi della gestione caratteristica (Euro 25.879 mila nel 2020);
- Euro 224 mila costituiti da altri ricavi non caratteristici (Euro 417 mila nel 2020).

###### **Ricavi caratteristici per natura**



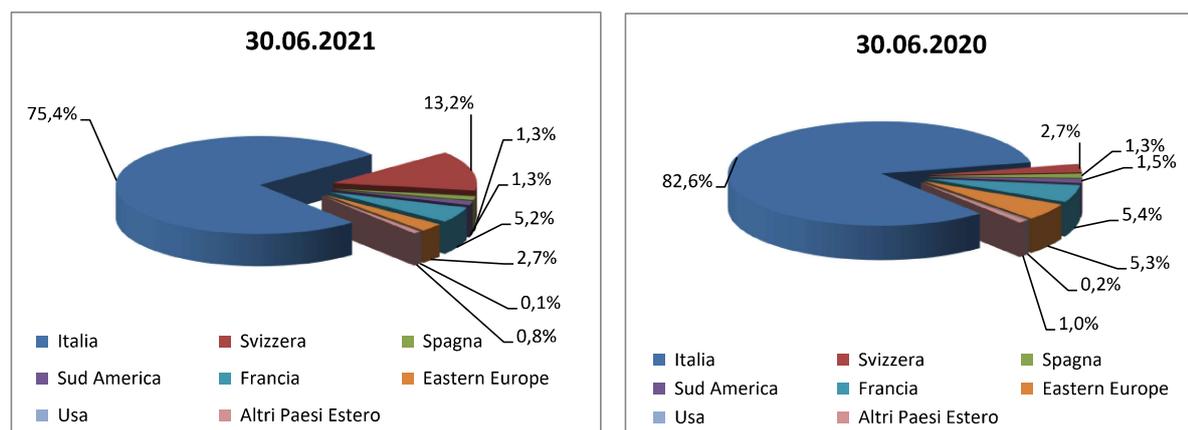
Il dettaglio dei ricavi per natura è di seguito riportato:

Ricavi per natura	30.06.2021	Inc. %	30.06.2020	Inc. %	Var.	Var. %
- Licenze	3.407	11,5%	3.785	14,6%	(378)	(10,0%)
- Manutenzioni	6.516	22,1%	4.985	19,3%	1.531	30,7%
- Servizi	13.190	44,7%	11.318	43,7%	1.872	16,5%
- Royalties e canoni di utilizzo	3.766	12,8%	3.597	13,9%	169	4,7%
- Canoni di assistenza	2.642	8,9%	2.194	8,5%	448	20,4%
<b>TOTALE RICAVI CARATTERISTICI</b>	<b>29.521</b>	<b>100,0%</b>	<b>25.879</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.642</b>	<b>14,1%</b>

Analizzando il totale dei ricavi caratteristici per natura di servizio prestato, si evidenzia principalmente una crescita della componente *Servizi*, per Euro 1.872 mila, che rappresenta il

44,7% dei ricavi complessivi e della componente *Manutenzioni*, per Euro 1.531 mila, che rappresenta il 22,1% dei ricavi complessivi. I ricavi di tipo ricorrente sono in crescita di quasi il 20% rispetto al primo semestre 2020, positivamente impattati anche dal consolidamento del Gruppo Infraxis.

### Ricavi caratteristici per area geografica



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

Ricavi per area geografica	30.06.2021	Inc. %	30.06.2020	Inc. %	Var.	Var. %
<b>- Italia</b>	<b>22.252</b>	<b>75,4%</b>	<b>21.384</b>	<b>82,6%</b>	<b>868</b>	<b>4,1%</b>
Svizzera	3.898	13,2%	702	2,7%	3.196	>100%
Spagna	382	1,3%	326	1,3%	56	17,2%
Sud America	386	1,3%	377	1,5%	9	2,4%
Francia	1.541	5,2%	1.410	5,4%	131	9,3%
Eastern Europe	801	2,7%	1.379	5,3%	(578)	(41,9%)
Usa	16	0,1%	47	0,2%	(31)	(66,0%)
Altri Paesi Estero	245	0,8%	254	1,0%	(9)	(3,5%)
<b>- Estero</b>	<b>7.269</b>	<b>24,6%</b>	<b>4.495</b>	<b>17,4%</b>	<b>2.774</b>	<b>61,7%</b>
<b>TOTALE RICAVI CARATTERISTICI</b>	<b>29.521</b>	<b>100,0%</b>	<b>25.879</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.642</b>	<b>14,1%</b>

La distribuzione dei ricavi per area geografica rispecchia essenzialmente l'ubicazione geografica delle società che compongono il Gruppo. Crescita a due cifre per i ricavi "Estero" (+61,7%), principalmente legata all'impatto del Gruppo Infraxis (area *Svizzero/Tedesca*), acquisito con effetto economico nel consolidato dal 1 luglio 2020. I ricavi della voce *Altri Paesi Estero* includono principalmente Germania, Gran Bretagna e Cuba. I ricavi "Italia" crescono del 4,1%, pari ad Euro 868 mila.

### Risultato operativo

Il *Risultato Operativo* del periodo, influenzato da ammortamenti per Euro 4.509 mila, è positivo e pari ad Euro 1.079 mila rispetto ad Euro 1.207 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. In particolare il valore degli ammortamenti al 30 giugno 2021 include Euro 426 mila legati agli effetti della *purchase price allocation* del Gruppo Infraxis.

La tabella seguente mostra il confronto dei costi al 30 giugno 2021 rispetto all'esercizio precedente:

Costi	30.06.2021	30.06.2020	Var.	Var. %
Materie prime di consumo e merci	602	386	216	56,0%
Costi del personale	16.906	14.932	1.974	13,2%
Per servizi	5.834	6.081	(247)	(4,1%)
Altri costi:	816	701	115	16,4%
- Godimento beni di terzi	73	85	(12)	(14,1%)
- Altri costi operativi	412	297	115	38,7%
- Accantonamenti per rischi ed oneri diversi	331	319	12	3,8%
<b>TOTALE</b>	<b>24.158</b>	<b>22.100</b>	<b>2.058</b>	<b>9,3%</b>

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 e l'impatto legato all'IFRS 16:

Costi	30.06.2021	30.06.2020	Var.	Var. %
Materie prime di consumo e merci	602	609	(7)	(1,1%)
Costi del personale	18.805	16.528	2.277	13,8%
Costi per servizi	7.919	6.644	1.275	19,2%
Altri costi:	1.754	1.527	227	14,9%
- Godimento beni di terzi	1.011	911	100	11,0%
- Altri costi operativi	412	297	115	38,7%
- Accantonamenti per rischi ed oneri diversi	331	319	12	3,8%
<b>TOTALE COSTI CORE</b>	<b>29.080</b>	<b>25.308</b>	<b>3.772</b>	<b>14,9%</b>
Impatto IFRS 16	(938)	(826)	(112)	(13,6%)
Costi capitalizzati per sviluppo software	(4.200)	(2.696)	(1.504)	(55,8%)
Costi non ricorrenti	216	314	(98)	(31,2%)
<b>TOTALE</b>	<b>24.158</b>	<b>22.100</b>	<b>2.058</b>	<b>9,3%</b>

Il dettaglio dei costi del personale, la voce passiva più rilevante del conto economico, al 30 giugno 2021, pari ad Euro 18.805 mila, è di seguito esposto:

Costi del personale	30.06.2021	30.06.2020	Var.	Var. %
Salari e stipendi	14.047	12.183	1.864	15,3%
Oneri sociali	3.797	3.504	293	8,4%
Accantonamento TFR	675	648	27	4,2%
Altri costi	286	193	93	48,2%
<b>TOTALE</b>	<b>18.805</b>	<b>16.528</b>	<b>2.277</b>	<b>13,8%</b>

La tabella seguente mostra l'organico del Gruppo TAS al 30 giugno 2021:

Organico	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020	Var.	Var. annua
TAS	170	176	175	(6)	(5)
GLOBAL PAYMENTS	264	251	241	13	23
TAS INTERNATIONAL	15	13	12	2	3
TAS FRANCE	8	9	7	(1)	1
TAS BRASIL	4	3	3	1	1
TAS IBERIA	11	11	11	-	-
MANTICA	5	6	6	(1)	(1)
TAS EE	60	60	54	-	6
TAS GERMANY	4	4	-	-	4
TAS USA	1	1	-	-	1
Gruppo INFRAxis	23	26	26	(3)	(3)
<b>Numero dipendenti</b>	<b>565</b>	<b>560</b>	<b>535</b>	<b>5</b>	<b>30</b>
<b>Numero medio dipendenti</b>	<b>549</b>	<b>525</b>	<b>503</b>	<b>24</b>	<b>46</b>

***Risultato del periodo consolidato***

Al 30 giugno 2021 si registra un utile di Euro 259 mila rispetto ad un valore del primo semestre 2020 di Euro 505 mila. Non significativo il risultato attribuito a ciascuna azione.

<b>Risultato per Azione</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
Capitale Sociale	24.331	24.331
Risultato del periodo	259	505
Azioni ordinarie	83.536.898	83.536.898
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nel periodo	<b>83.536.898</b>	<b>83.536.898</b>
<b>RISULTATO PER AZIONE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2021	31.12.2020
Capitale Immobilizzato	56.354	56.492
- di cui Goodwill	25.519	25.637
- di cui Altre immobilizzazioni immateriali	18.208	17.535
- di cui Diritti di utilizzo IFRS 16	6.318	7.199
Capitale d'esercizio netto	4.160	8.136
Passività non correnti	(19.630)	(20.034)
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>40.884</b>	<b>44.594</b>
<b>Posizione finanziaria netta verso Istituti bancari</b>	<b>(5.015)</b>	<b>(2.042)</b>
<b>Debiti finanziari per IFRS 16</b>	<b>7.124</b>	<b>8.024</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>38.775</b>	<b>38.612</b>
-di cui Risultato di periodo	259	8.817

### Capitale immobilizzato (IAP)

Il Capitale Immobilizzato risulta così suddiviso:

- Euro 25.519 mila relativi al *goodwill* di cui (Euro 25.637 al 31 dicembre 2020):
  - o Euro 15.976 mila relativi alla CGU Ramo dei Pagamenti della controllata Global Payments S.p.A.;
  - o Euro 1.345 mila relativi alla CGU TAS Iberia;
  - o Euro 91 mila relativi alla CGU TAS France;
  - o Euro 943 relativi alla CGU TAS EE;
  - o Euro 7.164 mila relativi alla CGU Infraxis, ridotti rispetto ad Euro 7.282 mila al 31 dicembre 2020 per effetto della conversione.
- Euro 18.208 mila relativi alle altre immobilizzazioni immateriali principalmente riferibili:
  - o Euro 8.404 mila a software sviluppati internamente (Euro 7.075 al 31 dicembre 2020);
  - o Euro 9.519 mila (Euro 9.808 mila al 31 dicembre 2020) relativi alla *purchase price allocation* per le aggregazioni di TAS EE e del Gruppo Infraxis di cui Euro 7.394 mila relativi alle *customer list* (Euro 7.830 mila al 31 dicembre 2020) ed Euro 2.125 mila ai software Paystorm e Iqs (Euro 2.315 mila al 31 dicembre 2020).

Le altre immobilizzazioni immateriali erano pari ad Euro 17.535 mila al 31 dicembre 2020.

- Euro 9.115 mila relativi alle immobilizzazioni materiali (Euro 9.868 mila al 31 dicembre 2020). Tale importo include l'effetto, pari ad Euro 6.318 mila, dell'IFRS 16 (Euro 7.199 mila al 31 dicembre 2020);
- Euro 1.343 mila relativi alle partecipazioni di cui:
  - o Euro 740 mila riferiti alla partecipazione nella società SIA S.p.A. (stesso valore al 31 dicembre 2020);
  - o Euro 494 mila riferiti alla società collegata SWAP Processamento de Dados S.A. (stesso valore al 31 dicembre 2020).
  - o Euro 109 mila riferiti alla partecipazione di minoranza, acquisita nel corso del semestre (tramite Global Payments S.p.A), di Flywallet S.r.l., la FinTech Start-up italiana che ha sviluppato una piattaforma digitale per l'abilitazione di pagamenti e servizi tramite dispositivi indossabili con autenticazione biometrica.
- Euro 2.170 mila relativi ad imposte differite attive e altri crediti (Euro 2.218 mila al 31 dicembre 2020).

### Capitale d'esercizio netto (IAP)

Il Capitale d'esercizio netto comprende:

- Euro 35.836 mila relativi a crediti commerciali e attività da contratti con i clienti (Euro 35.071 mila al 31 dicembre 2020);
- Euro 4.643 mila relativi ad altri crediti inclusi ratei e risconti commerciali attivi (Euro 2.841 mila al 31 dicembre 2020);
- Euro 6.650 mila relativi a debiti commerciali (Euro 5.716 mila al 31 dicembre 2020);
- Euro 29.668 mila relativi ad altri debiti inclusi i ratei passivi e le passività da contratti con i clienti (Euro 24.061 mila al 31 dicembre 2020). La voce in oggetto include Euro 3.576 mila di debiti per imposte correnti (Euro 2.522 mila al 31 dicembre 2020) principalmente riferiti alla controllata Global Payments.

### Passività non correnti (IAP)

Le Passività non correnti includono invece:

- Euro 4.784 mila relativi al fondo trattamento di fine rapporto (Euro 4.939 mila al 31 dicembre 2020);
- Euro 177 mila relativi ai fondi per rischi ed oneri (Euro 178 mila al 31 dicembre 2020);
- Euro 12.836 mila riferibili 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 27,2% del capitale sociale di TAS International (Euro 12.953 al 31 dicembre 2020).
- Euro 1.833 mila relativi alle imposte differite passive riferibili principalmente alle *purchase price allocation* menzionate in precedenza (Euro 1.964 mila al 31 dicembre 2020).

### Patrimonio netto

Al 30 giugno 2021, il patrimonio netto consolidato è pari ad Euro 38.776 mila rispetto ad Euro 38.611 mila del 31 dicembre 2020.

### Posizione Finanziaria Netta

A decorrere dalla presente relazione semestrale la Società ha provveduto all'applicazione del nuovo schema di Posizione Finanziaria netta previsto da Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021, il quale recepisce l'Orientamento ESMA pubblicato il 4 marzo 2021.

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>NOTE</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
A. Disponibilità liquide	2.6	(17.306)	(10.639)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		-	-
C. Altre attività finanziarie correnti		(5)	(8)
<b>D. Liquidità' (A) + (B) + (C)</b>		<b>(17.311)</b>	<b>(10.647)</b>
E. Debito finanziario corrente		2.240	2.684
<i>di cui debiti per leasing (IFRS 16)</i>		1.335	1.395
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente		4.366	2.380
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>2.15</b>	<b>6.606</b>	<b>5.064</b>

<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>		<b>(10.705)</b>	<b>(5.583)</b>
I. Debito finanziario non corrente	<b>2.11</b>	13.257	11.995
<i>di cui debiti per leasing (IFRS 16)</i>		5.789	6.629
J. Strumenti di debito		-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		33	38
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>		<b>13.290</b>	<b>12.033</b>
<b>S. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)</b>		<b>2.585</b>	<b>6.450</b>
<i>di cui escludendo i debiti per leasing (IFRS 16)</i>		<i>(4.539)</i>	<i>(1.574)</i>

La *Posizione Finanziaria Netta* è negativa per 2,6 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 6,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2020. La liquidità è pari a 17,3 milioni di Euro, in netto miglioramento (+6,7 milioni di Euro) rispetto ai 10,6 milioni di Euro del 2020. In febbraio 2021 è stato acceso un finanziamento per 5 milioni di Euro dalla controllata Global Payments con Ubi Banca (ora Intesa SanPaolo). Escludendo i debiti finanziari per IFRS 16, è positiva per 4,5 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 1,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2020, con un miglioramento di 3 milioni di Euro.

La voce *Debiti commerciali e altri debiti non correnti* si riferisce ai debiti verso fornitori con una scadenza superiore ai 12 mesi.

Si evidenzia che la valorizzazione della passività non corrente, pari ad Euro 12,8 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 27,2% del capitale sociale di TAS International risulta iscritta nella voce "Altri debiti" del passivo non corrente (nota di commento 2.10).

## 5. SCENARIO DI RIFERIMENTO

Il quadro macroeconomico globale è migliorato nei primi mesi dell'anno soprattutto nelle economie avanzate, in particolare negli Stati Uniti, grazie all'avvio della campagna vaccinale e all'approvazione di ingenti misure fiscali di sostegno. Nei paesi emergenti e in via di sviluppo il quadro congiunturale appare differenziato: in Cina la crescita ha ripreso vigore grazie a un'efficace gestione della pandemia e a politiche anticicliche, mentre in altre economie la ripresa dell'attività è più lenta, a causa dei ridotti margini per interventi di bilancio e della minore disponibilità di vaccini. Gli indicatori congiunturali confermano l'espansione dell'attività, in special modo per Stati Uniti, Regno Unito e nel comparto manifatturiero, mentre il settore dei servizi continua a risentire delle misure restrittive.

Nonostante i segnali di ripresa, sulle previsioni di crescita a breve termine pesano le difficoltà nella somministrazione dei vaccini su vasta scala e l'incertezza sull'evoluzione della pandemia per il diffondersi di nuove varianti del virus. Un ulteriore fattore di rischio è legato alla situazione finanziaria delle imprese, che in prospettiva potrebbe risentire dell'aumento dell'indebitamento.

In Italia i rischi per la stabilità finanziaria sono attenuati dagli interventi di sostegno dell'economia, ma resta elevata l'incertezza circa gli andamenti di più lungo termine. L'indicatore di stress finanziario, dopo essere sceso vicino ai minimi degli ultimi dieci anni in

dicembre, è lievemente risalito, rimanendo comunque su valori contenuti. I rischi di contagio nel settore bancario e quelli di mercato sono relativamente bassi, mentre è alto il rischio derivante dalle condizioni macroeconomiche. Le prospettive dell'economia dipendono dall'evoluzione dei contagi e della campagna vaccinale.

La proroga a giugno del 2021 di alcuni provvedimenti di sostegno, tra cui la moratoria e gli schemi di garanzia pubblici, ha evitato che una congiuntura ancora debole danneggiasse imprese fondamentalmente sane; con il ridursi dell'incertezza gli interventi potranno divenire più selettivi, così da evitare rischi di un'inefficiente allocazione delle risorse. Nel medio termine pesano, come nei principali paesi europei, le vulnerabilità dovute all'aumento dell'indebitamento delle imprese nei settori più colpiti dalla pandemia, che potrebbero riflettersi anche sulla qualità degli attivi delle banche. Le misure del ciclo finanziario italiano risentono dei provvedimenti adottati per contrastare gli effetti della pandemia. La crescita dei prestiti rimane solida sia per le famiglie sia per le società non finanziarie

Le condizioni di raccolta delle banche italiane sono distese, per effetto dell'ampia disponibilità di depositi, della liquidità fornita dall'Eurosistema e dei bassi rendimenti sui mercati obbligazionari. La pandemia non ha rallentato i piani di dismissione dei crediti deteriorati; la patrimonializzazione si è ulteriormente rafforzata, beneficiando da un lato del programma di garanzie pubbliche e della ricomposizione delle attività in portafoglio verso esposizioni meno rischiose (che hanno permesso una riduzione delle attività ponderate per il rischio), dall'altro, in misura minore, della crescita del capitale di migliore qualità.

I principali rischi per le banche restano legati a un peggioramento della qualità del credito e alle pressioni sulla redditività; vi concorre l'incertezza sull'evoluzione del quadro macroeconomico. Il tasso di deterioramento dei prestiti, rimasto pressoché stabile nel corso del 2020, mostra segnali di aumento, in particolare per i prestiti alle imprese operanti nei settori più esposti agli effetti della crisi sanitaria e delle connesse misure di contenimento. La quota di finanziamenti in bonis per i quali le banche hanno riscontrato un significativo incremento del rischio di credito è relativamente elevata nel confronto internazionale.

Per quanto concerne i sistemi di pagamento sono in corso di realizzazione due progetti con i quali l'Eurosistema mira a modernizzare e a potenziare le proprie infrastrutture di pagamento. Il primo, affidato congiuntamente alla Banca d'Italia e alla Deutsche Bundesbank, riguarda il consolidamento tecnico e funzionale delle piattaforme TARGET2 e T2S (T2-T2S Consolidation). Il secondo, assegnato alla Banque de France e al Banco de España, consiste nella realizzazione di una piattaforma unica che gestirà le garanzie conferite dalle banche ammesse alle operazioni di credito dell'Eurosistema (Eurosystem Collateral Management System, ECMS). L'avvio in produzione di entrambi i progetti, in origine previsto rispettivamente per i mesi di novembre del 2021 e del 2022, è stato posticipato di un anno su decisione del Consiglio direttivo della BCE. Il Consiglio ha infatti accolto la richiesta avanzata dagli operatori finanziari a seguito sia delle conseguenze della pandemia sulla loro attività, sia della decisione della società SWIFT13 di posticipare di un anno (a novembre del 2022) la migrazione allo standard di messaggistica finanziaria ISO 20022 per i pagamenti transfrontalieri<sup>5</sup>.

Secondo lo scenario ICT 2021 presentato al Forum ABI Lab la maggior parte delle banche hanno ritardato gli investimenti in tecnologia per rispondere a un nuovo modello operativo sospinto dal Covid. Il budget ICT 2021 è previsto costante o in crescita ed una delle priorità è quella che

---

<sup>5</sup> Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria numero 1/2021 aprile.

riguarda il *digital onboarding*: la situazione di emergenza ha spinto a facilitare l'attivazione dei servizi per la clientela e rendere autonomo il cliente nella finalizzazione del rapporto della banca, senza passare dalla filiale.

Seguono il potenziamento dei servizi *mobile banking*, la forte attenzione alla gestione adeguata dei dati (Data Governance) e il rafforzamento delle componenti di sicurezza, che per tutte le banche operanti in Italia rappresentano un'assoluta priorità di lavoro. Si mantiene considerevole l'impegno nei percorsi di modernizzazione e di adeguamento delle infrastrutture. A questi aspetti, infine, si affiancano le iniziative di **dematerializzazione** e di **trasformazione delle architetture tecnologiche**. In 10 anni il mobile banking è diventato il gemello dell'home banking: i clienti attivi su mobile crescono del 35% e alcune banche hanno già assistito al sorpasso del mobile sull'home banking.

Un altro trend in cima alla classifica di investimento delle banche italiane è la *cyber security*. Lo scorso anno, le minacce a tema Covid sono state varie. Negli ultimi 12 mesi si è assistito a un grande incremento di campagne di phishing, legate alla pandemia in corso. Successivamente, con il distanziamento tra banca e cliente, gli hacker sono riusciti a entrare nel mezzo per manipolare gli utenti e ottenere credenziali. Infine, con la migrazione verso il cloud di molte aziende e l'uso più intenso del mobile, la superficie di attacco si è estesa.

Per quanto riguarda le attività di ricerca, spicca (e sale nella classifica) il tema del cloud, non per indagare il suo funzionamento, dato che è ormai riconosciuto il valore della introduzione del cloud all'interno dei sistemi bancari, ma per capire come calarlo nella strategia concreta di evoluzione dei sistemi informativi. A dimostrazione dell'interesse verso il cloud, alcune banche stanno proprio spostando in questo periodo sul cloud parti importanti dei loro sistemi IT. Secondo l'IT il cloud non è più solo una leva tattica, ma strategica, volta a cambiare il volto di modello di delivery della banca<sup>6</sup>.

## 6. FATTI DI RILIEVO

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

- In data **8 febbraio 2021** la società controllata Global Payments ha acceso, presso UBI Banca S.p.A. (ora Intesa SanPaolo), un finanziamento bancario di 5 milioni di Euro che prevede n. 6 rate mensili di pre-ammortamento a partire dal 8 marzo 2021 e n. 30 rate mensili di rimborso. Contestualmente la società ha proceduto, con lo stesso istituto di credito, 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	08/02/2021	08/02/2024	Euribor 3m	Euribor 3m + Spread 1,05%	5.000.000	INTESA

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

<sup>6</sup> Fonte: Rapporto 2021 ABI Lab.

- A **febbraio 2021**, il laboratorio **LEAT** dell'Università della Costa Azzurra (UCA Université Cote d'Azur), parte del CNRS (Centro Nazionale per la Ricerca Scientifica) francese, ha avviato una partnership con TAS Group per testare le prestazioni ed esplorare le prospettive per una distribuzione su larga scala della **blockchain, applicata alla protezione ed autenticazione di dati per l'attivazione di contratti intelligenti (Smart Contract)**. Queste nuove tecnologie si pensa possano rivoluzionare nei prossimi anni il modo in cui vengono gestiti i reclami relativi ai sinistri tra veicoli.
- In data **2 marzo 2021** TAS France e Symag, l'innovativo provider di soluzioni e servizi di fidelizzazione, incasso e loyalty in ambito Retail del Gruppo BNP Paribas, hanno stretto una partnership tecnologica per consentire ai clienti di Symag di attivare in tempi rapidi le soluzioni di quest'ultima in modalità SaaS con disponibilità 24/7.
- In data **16 marzo 2021** Cascade, emittente e processor basato negli Stati Uniti, ha annunciato l'imminente lancio della carta prepagata Visa® THAT™. THAT sarà il primo *card program* offerto da Cascade interamente basato sulla piattaforma di Issuing PayStorm, la soluzione TAS Group sviluppata a **microservizi e basata su advanced API**.
- In data **29 aprile 2021** l'Assemblea ordinaria degli azionisti della Società ha approvato la destinazione del risultato dell'esercizio 2020 che è stato destinato come segue:
  - per Euro 829.873,12, alla riserva legale ex art. 2430 cod. civ.;
  - per Euro 15.767.589,36 a nuovo.
- In data **28 maggio 2021** TAS Group ha comunicato di aver acquisito la certificazione ISO 27001 anche per la capogruppo e la controllata Global Payments. Anche Mantica S.r.l., la società del Gruppo specializzata in ambito *Machine Learning*, ha superato l'audit e ottenuto la certificazione UNI EN ISO 9001:2015 per il proprio sistema di gestione della qualità.
- In data **24 giugno 2021** TAS Group **ha lanciato un nuovo brand e una nuova linea di servizi: TAS Group Cloud Services**. Il cuore operativo dei servizi cloud di TAS Group è concentrato nel Datacenter di Sophia-Antipolis (Francia) supportato da altri Datacenter in Europa (Milano, Bologna, Parigi). I TAS Group Cloud Services sono certificati **ISO 9001, ISO 27001** (sicurezza delle informazioni), **HDS** (protezione dei dati sanitari) e **PCI-DSS** (protezione dei dati delle carte di credito), unendo un altissimo livello di certificazione in termini di qualità del servizio alle maggiori garanzie di protezione dei dati.
- In data **22 giugno 2021** Global Payment S.p.A. ha sottoscritto un accordo di investimento nel capitale sociale, con una partecipazione di minoranza del 5%, di Flywallet S.r.l., la startup innovativa che ha creato la piattaforma digitale per l'abilitazione di pagamenti e servizi tramite dispositivi indossabili con autenticazione biometrica.

## 7. 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 2021, intrattenuti con parti correlate:

	OWL SPA	GUM CONSULTING SRL	PAYGLOBE S.R.L.
Crediti per imposte correnti	1.440	-	-
Debiti Commerciali	-	-	(2)
Altri debiti	-	(56)	-
Debiti per imposte correnti	(2.739)	-	-
Costi			
<i>Costi per servizi</i>	-	(198)	(5)
Imposte			
<i>Imposte</i>	(187)	-	-

I rapporti dell'esercizio con parti correlate, tutte concluse a condizioni di mercato, sono relativi:

- ai rapporti tra la Società e la controllante OWL SpA e si riferiscono alla contabilizzazione delle operazioni relative al consolidato fiscale;
- ai rapporti intercorsi con la società Gum Consulting S.p.A. in cui Dario Pardi risulta essere socio di maggioranza ed hanno riguardato esclusivamente il compenso comprensivo dei rimborsi spese quale Presidente del consiglio di amministrazione della Società;
- ai rapporti intercorsi con la società Payglobe S.r.l. per servizi erogati su commessa della controllata Global Payments.

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:

<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate</b>			
	<b>Totale</b>	<b>Parti correlate</b>	
		<b>Valore assoluto</b>	<b>%</b>
<b>a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale</b>			
Altri crediti	2.558	1.440	56,29%
Debiti Commerciali	(21.394)	(2)	0,01%
Altri debiti	(11.349)	(2.795)	24,63%
<b>b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico</b>			
Costi per servizi	(5.834)	(203)	3,48%
Imposte	(703)	(187)	26,60%

## 8. 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.<sup>7</sup>

	<b>30 giugno 2021</b>		<b>31 dicembre 2020</b>	
	<b>Patr. Netto</b>	<b>Risultato</b>	<b>Patr. Netto</b>	<b>Risultato</b>
<i>(in migliaia di euro)</i>				
<b>Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante</b>	<b>45.055</b>	<b>141</b>	<b>44.764</b>	<b>16.597</b>
Storno plusvalenze operazioni di aggregazione	(8.817)	-	(8.817)	(9.431)
Impatto Put Option	1.886	118	2.021	1.651
Altri movimenti	26	-	-	-
<b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo</b>	<b>38.150</b>	<b>259</b>	<b>37.968</b>	<b>8.817</b>
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	626	(9)	643	31
<b>Patrimonio sociale e risultato netto consolidati</b>	<b>38.776</b>	<b>250</b>	<b>38.611</b>	<b>8.848</b>

## 9. 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.

<sup>7</sup> Ai sensi della comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
<b>ATTIVITA' E PASSIVITA'</b>				
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	-	-	849	<b>849</b>
Altri debiti non correnti (2.10)	-	-	12.836	<b>12.836</b>
<b>Totale Attività e Passività</b>	-	-	<b>13.685</b>	<b>13.685</b>

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 849 mila si riferisce alle partecipazioni nelle società SIA S.p.A. e Flywallet S.r.l.;
- 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 Infracis relativo alla partecipazione del 27,2% del capitale sociale di TAS International, pari ad Euro 12.836 mila.

## 10. 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	30.06.2021
<b>Attività finanziarie non correnti</b>	<b>982</b>	<b>849</b>	-	<b>1.831</b>
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	494	849	-	1.343
Crediti finanziari immobilizzati	443	-	-	443
Altri crediti	45	-	-	45
<b>Attività finanziarie correnti</b>	<b>25.941</b>	-	-	<b>25.941</b>
Crediti commerciali (2.4)	25.643	-	-	25.643
Altri crediti	293	-	-	293
Crediti finanziari	5	-	-	5
<b>Totale</b>	<b>26.923</b>	<b>849</b>	-	<b>27.772</b>

	Passività finanziarie al costo ammortizzato	Passività finanziarie al FV imputato al conto economico	Passività finanziarie al FV imputato ad OCI	30.06.2021
<b>Passività finanziarie non correnti</b>	<b>13.257</b>	<b>12.836</b>	-	<b>26.093</b>
Altri debiti (2.10)	-	12.836	-	12.836
Debiti finanziari – Finanziamenti (2.11)	7.364	-	-	7.364
Debiti finanziari – Altri (2.11)	5.893	-	-	5.893
<b>Passività finanziarie correnti</b>	<b>24.590</b>	-	<b>15</b>	<b>24.605</b>
Debiti commerciali (2.12)	6.650	-	-	6.650
Altri debiti (2.13)	11.349	-	-	11.349
Debiti finanziari – Finanziamenti (2.15)	4.366	-	-	4.366
Debiti finanziari - Altri (2.15)	2.225	-	15	2.240
<b>Totale</b>	<b>37.847</b>	<b>12.836</b>	<b>15</b>	<b>50.698</b>

## 11. 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](http://www.borsaitaliana.it)).

## 12. GESTIONE DEI RISCHI

Con riferimento ai principali fattori di incertezza rilevabili alla data di presentazione della presente Relazione semestrale, si segnalano quelli connessi agli eventi progressivamente intervenuti in relazione alla crescente e progressiva diffusione a livello internazionale e nazionale dell'emergenza sanitaria connessa alla pandemia COVID-19 (c.d. Coronavirus). Tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, stanno avendo ripercussioni, dirette e indirette, sull'attività economica creando un contesto di generale incertezza, le cui evoluzioni e i relativi effetti non risultano ancora totalmente prevedibili. Nello specifico, stante la particolare tipologia del mercato di riferimento del Gruppo TAS e la visibilità attuale circa il decorso della Pandemia Covid-19 essa è attesa avere limitato impatto. In sede di predisposizione della situazione contabile consolidata al 31 dicembre 2020, nell'ambito dei principali processi valutativi e di stima, sono state condotte analisi di sensitività, con l'obiettivo di identificare il valore dei parametri chiave in corrispondenza dei quali i valori recuperabili coinciderebbero con i valori contabili. Da tali analisi, seppur nel contesto di generale incertezza, non sono emersi evidenti rischi di futura svalutazione dei valori iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2020 anche tenendo in considerazione l'aggravato scenario macroeconomico conseguente alla sopradescritta pandemia.

Al 30 giugno 2021 gli Amministratori hanno ritenuto ancora valide le assunzioni sottostanti gli *impairment test* predisposti al 31 dicembre 2020 e i connessi piani pluriennali, anche nella versione utilizzata per le analisi di sensitività sopraindicate, e, pertanto, non hanno ravvisato indicatori di perdite durevoli di valore con riferimento agli avviamenti iscritti.

Non si può tuttavia escludere che il protrarsi dell'attuale situazione di incertezza possa avere degli impatti economici, che, alla data di redazione della presente relazione, non sono però quantificabili né stimabili.

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 2020, 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.

Per quanto riguarda potenziali rischi di liquidità, gli Amministratori confermano quanto descritto nel bilancio al 31 dicembre 2020 nel quale evidenziavano che in considerazione delle analisi svolte e tenendo conto di stime più conservative a livello di ricavi e marginalità, stante il livello di liquidità (ancora in forte aumento nel primo semestre 2021) e gli affidamenti di cui dispone il Gruppo, non ritengono che gli impatti dell'evolversi della pandemia 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.

### 13. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE E PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO

Dalla chiusura del semestre si segnala in particolare che:

- In data **22 luglio 2021** la controllata TAS International ha stipulato con Credit Suisse un contratto di credito per complessivi 5 milioni di Euro. Tale credito potrà essere utilizzato dalla controllata come scoperto di conto corrente, come anticipi di cassa da richiedere entro i primi 12 mesi dalla stipula o come linea di garanzia (di cui fino a 4 milioni di Euro entro i primi 12 mesi). Il credito si ridurrà annualmente di 0,5 milioni di Euro a partire dal 30 giugno 2022 fino a 3 milioni di Euro. Il finanziamento è garantito dalla Capogruppo.
- In data **6 agosto 2021** TAS, facendo seguito a quanto già comunicato il 9 luglio, ha comunicato di aver sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione, inter alia, del 55% del capitale sociale di EliData S.p.A., società attiva nello sviluppo di soluzioni IT per l'industria finanziaria, con sede legale in Castiglione D'Adda (LO) ("EliData"). EliData, fondata nel 1999, conta attualmente 33 dipendenti, e ha chiuso l'esercizio 2020 con un fatturato complessivo pari a circa Euro 4,6 milioni e un EBITDA *margin* pari al 39,8%. L'acquisizione si perfezionerà tramite: (i) un aumento di capitale in natura riservato a TAS da liberarsi tramite conferimento da parte di quest'ultima della propria *business unit* Capital Market (l'"Aumento di Capitale"), e (ii) l'acquisto da parte di TAS, a valere sulle partecipazioni dei soci post Aumento di Capitale, di una partecipazione pari al 3,3% del capitale sociale di EliData per un prezzo di complessivi Euro 700.000,00. Il closing dell'operazione è previsto entro il mese di settembre 2021, subordinatamente al verificarsi di alcune condizioni sospensive, tra le quali l'ottenimento dei necessari consensi da parte della banca finanziatrice di EliData.  
Con questa operazione, TAS espande la propria gamma di soluzioni dedicati all'industria finanziaria, in particolare ai mercati finanziari (Business Unit "Capital Market"), integrando l'offerta EliData, da sempre caratterizzata da un elevato standard di qualità, sia in termini di sicurezza che di compliance relativa alle normative nazionali ed internazionali nella propria Business Unit "Capital Market".

Le performance del primo semestre del 2021 sono state in continuità rispetto a quelle dell'anno precedente. I ricavi crescono sia in Italia (4,1%) che a livello internazionale (61,7%) - grazie anche al consolidamento della società Infraxis - i ricavi estero rappresentano circa un quarto dei ricavi totali, in linea con l'obiettivo di raggiungere circa il 50% a regime nei prossimi anni.

Molto importante evidenziare gli incrementi significativi dei ricavi ricorrenti (manutenzioni, canoni di utilizzo e canoni di assistenza) che garantiscono un importante backlog per il futuro. Sono in corso di completamento gli investimenti necessari per la partenza in produzione, a partire dal secondo semestre del 2021, dell'erogazione dei servizi in modalità PaaS (*Platform as a Service*) relativamente alle suite di prodotti dei pagamenti e della monetica.

Il Gruppo sta inoltre proseguendo con il piano pluriennale di investimenti per garantire l'evoluzione funzionale e tecnologica dell'offerta. Tutti i nuovi prodotti e le nuove soluzioni vengono disegnati e sviluppati applicando le nuove architetture a micro-servizi.

Si stanno inoltre sviluppando nuove soluzioni (ad esempio *Remote Teller*) che saranno la base della crescita dei prossimi anni.

L'applicazione globale dello smart working da parte di tutte le unità operative del Gruppo, sta inevitabilmente causando una riduzione della produttività complessiva, anche se le società del Gruppo si sono dotate, e stanno continuamente dotandosi, di strumenti che aiutano la "collaboration" tra i gruppi di lavoro che mitigano il fenomeno e che soprattutto garantiscano la totale sicurezza del lavoro remoto.

I potenziali effetti di questo fenomeno saranno oggetto di costante monitoraggio nel prosieguo dell'esercizio. Allo stato attuale è possibile che nel 2021 si possano registrare alcuni ritardi rispetto al piano industriale in una misura, ad oggi, difficilmente quantificabile in quanto dipenderà dalla durata del periodo di infezione e dalla portata delle misure restrittive che saranno adottate nei principali paesi di sbocco dei prodotti della Società, nonché dagli effetti in corso e che si genereranno sulle economie mondiali in conseguenza di detti fenomeni. Sicuramente le campagne di vaccinazione in corso in molti paesi si riflette favorevolmente sulle prospettive per il medio termine, ma i tempi e l'intensità del recupero, ad oggi, restano ancora incerti, sebbene con una maggiore visibilità rispetto ai periodi precedenti.

Si precisa che di tali effetti si era già tenuto conto al 31 dicembre 2020 nell'ambito della predisposizione dei test di impairment. In particolare, in considerazione del suddetto contesto di incertezza, gli Amministratori avevano formulato ipotesi previsionali in un duplice scenario, *sensitivity analysis* e *stress test* da cui non erano emerse situazioni di criticità.

## PROSPETTI CONTABILI

<b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Immobilizzazioni immateriali	2.1	43.726	43.172
- <i>Goodwill</i>		25.519	25.637
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>		18.208	17.535
Immobilizzazioni materiali	2.2	9.115	9.868
- <i>Diritti di utilizzo IFRS 16</i>		6.318	7.199
- <i>Altre immobilizzazioni materiali</i>		2.797	2.670
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati		1.343	1.234
Crediti finanziari non correnti		443	430
Imposte differite attive		2.125	2.174
Altri crediti		45	45
<b>Totale attivo non corrente</b>		<b>56.797</b>	<b>56.922</b>
Attività da contratti con i clienti	2.3	10.192	9.453
Crediti commerciali	2.4	27.728	26.776
(di cui <i>ratei e risconti commerciali</i> )		2.085	1.158
Altri crediti		293	221
Crediti per imposte correnti sul reddito	2.5	2.265	1.462
(di cui <i>verso correlate</i> )		1.440	718
Crediti finanziari correnti		5	8
Disponibilità liquide	2.6	17.306	10.639
<b>Totale attivo corrente</b>		<b>57.790</b>	<b>48.559</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>114.588</b>	<b>105.481</b>
Capitale sociale		24.331	24.331
Altre riserve		7.918	6.339
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti		5.642	(1.518)
Utile / (perdita) del periodo		259	8.817
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>		<b>38.150</b>	<b>37.968</b>
Capitale e riserve di terzi		635	612
Utile / (perdita) di terzi		(9)	31
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		<b>626</b>	<b>642</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	2.7	<b>38.776</b>	<b>38.611</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	2.8	4.784	4.939
Fondi per rischi ed oneri	2.9	177	178
Fondi per imposte differite		1.833	1.964
Altri debiti	2.10	12.836	12.953
Debiti finanziari	2.11	13.257	11.995
<b>Totale passivo non corrente</b>		<b>33.888</b>	<b>32.029</b>
Debiti commerciali	2.12	21.394	15.460
(di cui <i>passività da contratti con i clienti</i> )		14.724	9.681
(di cui <i>ratei passivi commerciali</i> )		20	63
(di cui <i>verso correlate</i> )		2	80
Altri debiti	2.13	11.349	11.795
(di cui <i>verso correlate</i> )		56	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	2.14	3.576	2.522
(di cui <i>verso correlate</i> )		2.739	1.829
Debiti finanziari	2.15	6.606	5.064
<b>Totale passivo corrente</b>		<b>42.924</b>	<b>34.841</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>114.588</b>	<b>105.481</b>

<b>Conto economico consolidato</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		28.723	23.954
Variazione delle commesse in corso di esecuzione		798	1.925
Altri ricavi		225	417
<i>(di cui verso correlate)</i>		-	8
<b>Totale ricavi</b>		<b>29.745</b>	<b>26.296</b>
Materie prime di consumo		(602)	(386)
Costi del personale		(16.906)	(14.932)
Costi per servizi		(5.834)	(6.081)
<i>(di cui verso correlate)</i>		(203)	(161)
Altri costi		(816)	(701)
<b>Totale costi</b>		<b>(24.158)</b>	<b>(22.100)</b>
Ammortamenti		(4.509)	(2.988)
Svalutazioni		-	-
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.1</b>	<b>1.079</b>	<b>1.207</b>
Proventi finanziari		464	155
Oneri finanziari		(589)	(522)
<i>(di cui verso correlate)</i>		-	(97)
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>3.2</b>	<b>(125)</b>	<b>(367)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>953</b>	<b>841</b>
Imposte correnti e differite	<b>3.3</b>	(703)	(277)
<i>(di cui verso correlate)</i>		(187)	-
<b>Risultato del periodo</b>		<b>250</b>	<b>564</b>
Risultato netto di competenza di terzi		(9)	59
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>		<b>259</b>	<b>505</b>
<b>Risultato per azione</b>	<b>3.4</b>		
- base		0,00	0,01
- diluito		0,00	0,01

<b>Conto economico complessivo consolidato</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
<b>Risultato netto del periodo (A)</b>		<b>250</b>	<b>564</b>
<b>Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) del periodo:</b>			
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti		25	(152)
Effetto fiscale		-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) del periodo (B1)</b>		<b>25</b>	<b>(152)</b>
<b>Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) del periodo:</b>			
Parte efficace degli utili / (perdite) su stru.fin.di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")		(7)	-
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		15	(31)
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill e assets di imprese estere		(237)	-
Effetto fiscale		3	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) del periodo (B2)</b>		<b>(226)</b>	<b>(31)</b>
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)</b>	<b>2.7</b>	<b>(201)</b>	<b>(182)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>		<b>49</b>	<b>382</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>			
Soci della controllante		<b>65</b>	<b>321</b>
Interessenze di pertinenza di terzi		<b>(16)</b>	<b>60</b>

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
Risultato del periodo		250	564
Imposte sul reddito	<b>3.3</b>	703	277
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	<b>2.1</b>	3.401	1.926
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	<b>2.2</b>	1.107	1.062
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	<b>2.8</b>	(138)	(43)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	<b>2.9</b>	-	(145)
Pagamento imposte sul reddito		(460)	(89)
Interessi passivi / (interessi attivi)		125	367
Altre variazioni non monetarie		226	(43)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	<b>1</b>	(1.764)	(743)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	<b>1</b>	5.370	5.968
<b>Cash flow da attività operative</b>		<b>8.821</b>	<b>9.100</b>
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	<b>2.1</b>	(4.237)	(2.756)
Variazione delle immobilizzazioni materiali	<b>2.2</b>	(417)	(242)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie		(109)	0
Operazione di aggregazione (Gruppo Infraxis)		-	(427)
Variazione crediti finanziari correnti		3	(3)
Variazione crediti finanziari immobilizzati		(12)	1
<b>Cash flow da attività di investimento</b>		<b>(4.773)</b>	<b>(3.427)</b>
Accensione finanziamenti	<b>2.11/15</b>	5.000	4.370
Rimborso finanziamenti	<b>2.11/15</b>	(940)	(144)
Rimborsi debiti finanziari leasing IFRS 16	<b>1</b>	(838)	(673)
Variazione altri debiti finanziari	<b>2.11/15</b>	(383)	(122)
Oneri finanziari pagati		(221)	(305)
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>		<b>2.618</b>	<b>3.126</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>		<b>6.667</b>	<b>8.798</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>		<b>10.639</b>	<b>7.247</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>2.6</b>	<b>17.306</b>	<b>16.045</b>

### Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

k€	Cap. soc.	Ris. cash flow hedge	Ris. Stock Option	Ris. conv.	Ris. legale	Ris. Str.	Ris. IAS 19	Utili/(perd.) a nuovo	Utili/(perd.) d'esercizio	Tot. P.N. gruppo	Cap.e Ris. di Terzi	Utile di Terzi	Tot. P.N. terzi	P.N. tot.
<b>Saldi al 31 dicembre 2019</b>	<b>24.331</b>	-	-	<b>1.610</b>	<b>360</b>	<b>5.707</b>	<b>(1.433)</b>	<b>(6.611)</b>	<b>5.363</b>	<b>29.328</b>	<b>455</b>	<b>(56)</b>	<b>399</b>	<b>29.728</b>
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldi al 30 giugno 2020</b>	<b>24.331</b>	-	-	<b>1.578</b>	<b>630</b>	<b>5.707</b>	<b>(1.584)</b>	<b>(1.518)</b>	<b>505</b>	<b>29.650</b>	<b>401</b>	<b>59</b>	<b>460</b>	<b>30.109</b>
<b>Saldi al 31 dicembre 2020</b>	<b>24.331</b>	<b>(8)</b>	<b>68</b>	<b>1.337</b>	<b>630</b>	<b>5.876</b>	<b>(1.565)</b>	<b>(1.518)</b>	<b>8.817</b>	<b>37.969</b>	<b>612</b>	<b>31</b>	<b>642</b>	<b>38.611</b>
destinazione risultato 2020	-	-	-	-	830	827	-	7.160	(8.817)	-	31	(31)	-	-
risultato del conto ec. complessivo	-	(4)	-	(215)	-	-	25	-	259	65	(7)	(9)	(16)	49
piano di stock option	-	-	116	-	-	-	-	-	-	116	0	-	0	116
variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)	(1)
<b>Saldi al 30 giugno 2021</b>	<b>24.331</b>	<b>(11)</b>	<b>184</b>	<b>1.122</b>	<b>1.460</b>	<b>6.703</b>	<b>(1.540)</b>	<b>5.642</b>	<b>259</b>	<b>38.150</b>	<b>635</b>	<b>(9)</b>	<b>626</b>	<b>38.776</b>

## **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 73,208% (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 9 settembre 2021.

### **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 2020 ad eccezione di quanto descritto nel successivo paragrafo - Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2021.

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.

#### ***Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicabili dal 1 gennaio 2021***

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2021:

- 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 per le compagnie assicurative. L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.
- In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato, alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari quale l’IBOR, il documento “**Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2**” che contiene emendamenti ai seguenti standard:
  - IFRS 9 *Financial Instruments*;
  - IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*;
  - IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures*;
  - IFRS 4 *Insurance Contracts*; e
  - IFRS 16 *Leases*.

Tutte le modifiche sono entrate in vigore il 1° gennaio 2021. L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- In data 31 marzo 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendments to IFRS 16)**” con il quale estende di un anno il periodo di applicazione dell’emendamento all’IFRS 16, emesso nel 2020, relativo alla contabilizzazione delle agevolazioni concesse, a causa del Covid-19, ai locatari. In data 30 agosto 2021 è stato omologato dall’Unione Europea tale emendamento  
L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

***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 31 giugno 2021***

- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:
  - ***Amendments to 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.
  - ***Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment***: le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione 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 to 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 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.

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

Alla data di riferimento del presente documento, 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 nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.  
L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una *discretionary participation feature* (DPF).  
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*.  
Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di questo principio.
- 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 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 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati "**Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2**" e "**Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8**". Le modifiche sono volte a migliorare la *disclosure* sulle *accounting policy* in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai

cambiamenti di *accounting policy*. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questi emendamenti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction*”. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

### ***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.

In particolare in merito al Rendiconto Finanziario Consolidato di seguito viene presentata una riconciliazione delle variazioni intervenute nel capitale circolante netto e nei debiti finanziari IFRS 16 i cui flussi di cassa sono riportati all'interno della gestione operativa del rendiconto finanziario del Gruppo.

<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
Attività da contratti con i clienti	<b>2.3</b>	(739)	(1.788)
Crediti commerciali	<b>2.4</b>	(952)	807
Altri crediti (inclusi non correnti)		(74)	(210)
Crediti per imposte correnti sul reddito	<b>2.5</b>	(803)	(56)
Imposte differite attive		48	(612)
Debiti commerciali	<b>2.12</b>	5.934	5.483
Debiti per imposte correnti sul reddito	<b>2.14</b>	1.054	783
Altri debiti (inclusi non correnti)		(563)	16.491
<b>Schemi di bilancio</b>		<b>3.905</b>	<b>20.898</b>
Crediti per imposte correnti sul reddito	<b>2.5</b>	803	56
Imposte differite attive		(48)	612
Debiti per imposte correnti sul reddito		(1.054)	(783)
Impatto CCN operazione Infraxis		-	(15.558)
<b>Rendiconto finanziario</b>		<b>3.606</b>	<b>5.225</b>

<b>Debiti Leasing IFRS 16</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
Variazione debito corrente	<b>2.15</b>	(60)	219
Variazione debito non corrente	<b>2.11</b>	(840)	(1.025)
<b>Schemi di bilancio</b>		<b>(900)</b>	<b>(806)</b>
Nuovi o rinnovo contratti	<b>2.2</b>	(665)	(561)
Disdetta parziale o totale contratti	<b>2.2</b>	727	802
Impatto operazione Infraxis		-	(108)
<b>Rendiconto finanziario</b>		<b>(838)</b>	<b>(673)</b>

## 2. INFORMAZIONI SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARA

Vengono di seguito commentati i prospetti dei dati contabili patrimoniali. Essi sono confrontati con i dati relativi al 31 dicembre 2020.

### ATTIVITA' NON CORRENTI

#### 2.1 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

##### Goodwill

Goodwill	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Goodwill	25.519	25.637	(118)
<b>TOTALE</b>	<b>25.519</b>	<b>25.637</b>	<b>(118)</b>

Nella seguente tabella si riporta il dettaglio per singola CGU:

CGU	30.06.2021	31.12.2020	Var.
TAS Ramo Pagamenti	15.976	15.976	-
Gruppo Infraxis	7.164	7.282	(118)
TAS Iberia	1.345	1.345	-
TAS France	91	91	-
TAS EE	943	943	-
<b>Totale</b>	<b>25.519</b>	<b>25.637</b>	<b>(118)</b>

Le variazioni del periodo si riferiscono all'adeguamento, come richiesto dallo IAS 21, al tasso di chiusura del 30 giugno 2021, dell'avviamento della CGU Gruppo Infraxis.

Gli avviamenti sono allocati alle unità generatrici dei flussi di cassa (Cash Generating Units - CGU) rappresentate dalle singole società. In particolare la CGU TAS Ramo Pagamenti si riferisce alla controllata Global Payments S.p.A.

Al 30 giugno 2021 gli Amministratori hanno ritenuto ancora valide le assunzioni sottostanti gli impairment test realizzati con riferimento alle suddette CGU al 31 dicembre 2020 e i connessi piani pluriennali e, pertanto, non hanno ravvisato indicatori di perdite durevoli di valore con riferimento agli avviamenti iscritti.

Nell'effettuare tale valutazione, gli Amministratori hanno tenuto conto dei risultati consuntivi al 30 giugno 2021 ed attesi per l'intero esercizio 2021. Come riportato nell'informativa relativa al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020, i piani previsionali predisposti dalla Direzione e utilizzati ai fini del test di impairment a tale data tenevano conto del mutato contesto di riferimento a seguito della diffusione della pandemia Covid-19, nonché delle azioni adottate e pianificate dal Gruppo per affrontare le incertezze a breve e medio termine sorte a seguito della stessa. In particolare, in considerazione del suddetto contesto di incertezza, gli Amministratori avevano formulato ipotesi previsionali in un duplice scenario, *sensitivity analysis* e *stress test* da cui non erano emerse situazioni di criticità.

##### Altre immobilizzazioni immateriali

Le *Altre immobilizzazioni immateriali* sono cresciute di Euro 673 mila rispetto al 31 dicembre 2020. Il valore netto, pari ad Euro 18.208 mila, è così costituito:

Altre immobilizzazioni immateriali	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Software sviluppato internamente	8.404	7.075	1.329
Diritti di brevetto ind.li e opere dell'ingegno	2.161	2.359	(198)
Customer List	7.394	7.830	(436)
Altre immobilizzazioni immateriali	249	271	(22)
<b>TOTALE</b>	<b>18.208</b>	<b>17.535</b>	<b>673</b>

Viene di seguito riportata la movimentazione del periodo:

Descrizione	Valore 31/12/2020	Incrementi esercizio	Effetto cambio	Amm.to esercizio	Valore 30/06/2021
- Software sviluppato internamente	7.075	4.178	(3)	(2.846)	8.404
- Diritto di brev.to Ind.li	2.359	-	(39)	(159)	2.161
- Customer List	7.830	-	(120)	(316)	7.394
- Altre	271	59	-	(81)	249
<b>TOTALE</b>	<b>17.535</b>	<b>4.237</b>	<b>(162)</b>	<b>(3.402)</b>	<b>18.208</b>

Il saldo della voce *Software sviluppato internamente*, che ammonta a Euro 8.404 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 primo semestre sono proseguiti gli investimenti del Gruppo nelle diverse aree, l'azione di mercato internazionale nonché la ricerca e negoziazione 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 a partire da novembre 2022;
- per l'area **Monetica**: il proseguimento degli sviluppi evolutivi sulla piattaforma *CashLess 3.0®* per il mercato Italia, ed in particolare la realizzazione di una nuova proposizione per la filiale bancaria evoluta: il **Remote Teller**, uno sportello bancario gestito a distanza che permette all'Istituto, nonostante l'imperativo cost-cutting con conseguente riduzione delle filiali fisiche sul territorio, di non perdere quella fascia di clientela ancora meno avvezzata all'internet banking e in cerca di un rapporto fiduciario con il proprio istituto di credito. La soluzione *Fraud Protect*, corredata di modelli predittivi riguardanti transazioni di pagamento basati su carte ma anche su bonifici e pagamenti istantanei, prosegue nel percorso di rafforzamento con particolare attenzione alle implicazioni della normativa PSD2 in tema di *Strong Customer Authentication exemption* e *Transaction Risk Analysis*; predisposti anche i componenti *Payment Intelligence* e *Harmonizer Hub* pensati per semplificare le analisi comportamentali sui Big data delle transazioni della clientela; in fase avanzata di sviluppo anche l'ulteriore modulo all'interno di *Fraud Protect* dedicato al *Sanction Screening* delle transazioni di pagamento, attività obbligatoria in ambito *Transaction Banking* ai fini *Anti Money Laundering*. Per il

mercato estero, Infraxis ha proseguito nello sviluppo del prodotto Paystorm per la sua clientela internazionale e quella specifica per il mercato brasiliano con il partner Swap. Inoltre Infraxis AG ha arricchito le funzionalità del prodotto di testing IQS. Sono inoltre progredite sotto il coordinamento di TAS International le attività di integrazione tra la suite Card 3.0 I.E. (International Edition) e il prodotto PayStorm, con il rebranding dell'intera suite Card 3.0 I.E. sotto il nome PayStorm;

- 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 e l'implementazione della piattaforma GPP- Global Payment Platform per i soggetti nuovi entranti non bancari; 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/ECMS);
- per l'area **Financial Value Chain**: il rafforzamento dell'offerta della suite PayTAS per l'eGovernment per l'accesso al Nodo dei Pagamenti da parte di PSP (*Payment Service Providers*) ed Enti della Pubblica Amministrazione centrale e locale, in linea con le evoluzioni dettate da PagoPA S.p.A, la società pubblica, con la mission di una capillare diffusione del sistema di pagamenti e servizi digitali nel Paese. Prosegue inoltre la rivisitazione funzionale e tecnologica (a microservizi) della soluzione di e-Banking e Corporate Banking per clientela business, anche in ottica PSD2 e consumer, nonché la predisposizione di use case che si avvantaggiano del nuovo schema europeo della Request to Pay (RTP);
- 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 in Europa, nel Nord America e in America Latina dove l'offerta di Issuing e Processing coniugata con la proposizione in Cloud sta riscuotendo successo grazie alla elevata flessibilità di modello operativo e alla significativa riduzione del time-to-market nell'emissione di nuovi prodotti di carte di pagamento. In Brasile, per effetto dell'acquisizione da parte di TAS Brasil di quote societarie della società Swap Processamento de Dados, e il commitment da parte di quest'ultima a basare la propria offerta di monetica e processing sulla piattaforma PayStorm, da un lato sono stati lanciati nuovi servizi per i clienti diretti di Swap e dall'altro si è intensificata l'attività commerciale con vari nuovi clienti potenziali che consentiranno di attivare anche nuovi prodotti e servizi forniti direttamente da Swap.

Continua anche l'attività di integrazione tra la piattaforma PayStorm e le soluzioni T24/Transact e Infinity del Partner Temenos, facilitata dalla partnership con ITSS, tra i maggiori System Integrator del leader mondiale di soluzioni di *core banking*. Lo scouting di mercato congiunto coi Partner prosegue senza limitazioni geografiche.

A livello Italia prosegue l'affermazione di Aquarius come soluzione di tesoreria in grado di traguardare la sfida della Consolidation T2/T2S, e l'azione di promozione della Global Payment Platform verso attori non bancari nuovi entranti nell'ecosistema pagamenti grazie alla PSD2.

## 2.2 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono passate da Euro 9.868 mila del 2020 ad Euro 9.115 mila al 30 giugno 2021. Il valore netto è così costituito:

Immobilizzazioni materiali	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Impianti e macchinari	1.848	1.995	(147)
Altri beni	949	675	274
Diritti di utilizzo	6.318	7.198	(880)
<b>TOTALE</b>	<b>9.115</b>	<b>9.868</b>	<b>(753)</b>

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

Descrizione	Valore 31/12/2020	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 30/06/2021
Impianti e macchinari	1.995	16	(24)	(139)	1.848
Altri beni	675	432	(7)	(151)	949
Diritti di utilizzo	7.198	665	(728)	(817)	6.318
- fabbricati	6.318	355	(726)	(533)	5.414
- automezzi	596	310	-	(181)	725
- altri beni	284	-	(2)	(103)	179
<b>TOTALE</b>	<b>9.868</b>	<b>1.113</b>	<b>(759)</b>	<b>(1.107)</b>	<b>9.115</b>

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 parziale riferita ad un contratto di affitto di una sede della Capogruppo.

## ATTIVITA' CORRENTI

### 2.3 ATTIVITÀ DA CONTRATTI CON I CLIENTI

Ammontano ad Euro 10.192 mila. Il valore delle commesse in corso di esecuzione si riferisce principalmente alle attività di installazione, prestazione di servizi, in via di ultimazione.

Tale voce è costituita da:

Attività da contratti con i clienti	Valore lordo 30/06/2021	Fondo rischi su commesse in corso	Valore netto 30/06/2021	Valore netto 31/12/2020	Var.
Commesse in corso di esecuzione	10.988	(800)	10.188	9.449	739
Acconti a fornitori	4	-	4	4	-
<b>TOTALE</b>	<b>10.992</b>	<b>(800)</b>	<b>10.192</b>	<b>9.453</b>	<b>739</b>

Nel corso del 2021 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.

Di seguito si riporta la movimentazione del fondo, proporzionale all'incremento lordo della voce:

F.do rischi su commesse in corso	31.12.2020	Acc.ti	Utilizzi	30.06.2021
Fondo rischi su commesse in corso	750	50	-	800
<b>TOTALE</b>	<b>750</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>800</b>

### 2.4 CREDITI COMMERCIALI

Il valore dei crediti commerciali, che ammonta ad Euro 27.728 mila, include anche i ratei e risconti attivi di natura commerciale ed è così costituito:

Crediti commerciali e ratei e risconti attivi	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Crediti commerciali	25.643	25.618	25
Ratei e risconti attivi commerciali	2.085	1.158	927
<b>TOTALE</b>	<b>27.728</b>	<b>26.776</b>	<b>952</b>
Entro l'esercizio successivo	27.728	26.776	952
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>27.728</b>	<b>26.776</b>	<b>952</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	2.620	1.136	1.484
Scaduto oltre 1 mese	2.197	665	1.532
Scaduto oltre 6 mesi	1.206	612	594
<b>TOTALE</b>	<b>6.023</b>	<b>2.413</b>	<b>3.610</b>

Il fondo svalutazione crediti non ha subito variazioni nel periodo:

F.do svalutazione	31.12.2020	Acc.ti	Effetto cambio	30.06.2021
Fondo svalutazione crediti comm.li	3.920	-	1	3.921
<b>TOTALE</b>	<b>3.920</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>3.921</b>

I *Crediti commerciali*, pari ad Euro 25.643 mila, sono (al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 3.921 mila) in linea rispetto al dato comparativo del 31 dicembre 2020.

## 2.5 CREDITI PER IMPOSTE CORRENTI

Crediti per imposte correnti	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Crediti per imposte correnti	825	744	81
Crediti verso correlate	1.440	718	722
<b>TOTALE</b>	<b>2.265</b>	<b>1.462</b>	<b>803</b>
Entro l'esercizio successivo	2.265	1.462	803
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2.265</b>	<b>1.462</b>	<b>803</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

I *Crediti verso correlate* sono verso la controllante OWL S.p.A. e si riferiscono al credito da consolidato fiscale relativo principalmente alle perdite fiscali della Capogruppo utilizzate in sede di consolidamento degli imponibili fiscali.

Tali crediti, unitamente ai crediti per imposte anticipate sono ritenuti recuperabili sulla base dei positivi risultati previsti sia nel secondo semestre 2021 che per gli esercizi successivi della controllata Global Payments.

## 2.6 DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 17.306 mila e sono così dettagliate:

Disponibilità liquide	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Denaro e valori in cassa	4	7	(3)
Depositi bancari e postali	17.302	10.632	6.670
<b>TOTALE</b>	<b>17.306</b>	<b>10.639</b>	<b>6.667</b>

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

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO

### 2.7 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	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Capitale sociale	24.331	24.331	-
Riserva legale	1.460	630	830
Riserva straordinaria	6.703	5.876	827
Riserva da stock option	184	68	116
Riserva di conversione	1.122	1.337	(215)
Riserva di cash flow hedge	(11)	(8)	(3)
Riserva valutazione attuariale IAS 19	(1.540)	(1.565)	25
Utile (perdita) a nuovo	5.642	(1.518)	7.160
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	259	8.817	(8.558)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>38.150</b>	<b>37.968</b>	<b>182</b>

Il *Capitale sociale* è così composto.

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

Il *Capitale sociale* è così composto.

Azioni	Numero	Val. nominale
Azioni Ordinarie	83.536.898	Prive di valore
<b>Totale</b>	<b>83.536.898</b>	

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.

In data 29 aprile 2021 l'Assemblea ordinaria degli azionisti della Società ha approvato la destinazione del risultato dell'esercizio 2020 che è stato destinato come segue:

- per Euro 829.873,12, alla riserva legale ex art. 2430 cod. civ.;
- per Euro 15.767.589,36 a nuovo.

La voce *Riserva da stock option* fa riferimento al piano di stock option approvato dalla Società a favore dei dipendenti (ivi inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche) di TAS e delle società dalla stessa controllate. Il valore iscritto si riferisce alla stima del *fair value* degli strumenti rappresentativi di capitale assegnati.

La *Riserva di conversione* si genera dai processi di conversione del bilancio delle controllate estere. Il saldo include anche l'adeguamento, come richiesto dallo IAS 21, al tasso di chiusura del 30 giugno 2021, degli *assets* derivanti dal processo della *purchase price allocation* a seguito dell'operazione di aggregazione del Gruppo Infraxis espressi originariamente in Franchi

Svizzeri.

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 2021.

La voce *Riserva da cash flow hedge* include il *fair value*, al netto del relativo effetto imposte, dei derivati utilizzati dalla Capogruppo a copertura della propria esposizione sui tassi di interesse sino al momento in cui il sottostante coperto si manifesta a conto economico. Quando tale presupposto si realizza la riserva viene riversata a conto economico, a compensazione degli effetti generati dalla manifestazione economica dell'operazione oggetto di copertura. Per un maggior dettaglio dei derivati utilizzati dal Gruppo si rimanda alla nota 2.13 del presente documento.

### **Altri utili/(perdite)**

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

<b>Altri utili / (perdite)</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
Parte efficace di Utili / (perdite) su strumenti di <i>cash flow hedge</i> generata nel periodo	(7)	-
Parte efficace di Utili / (perdite) su strumenti di <i>cash flow hedge</i> riclassificata a conto economico complessivo	-	-
<b>Parte efficace di Utili / (perdite) su strumenti di copertura in una copertura di flussi finanziari</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	15	(31)
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill e assets di imprese estere	(237)	-
<b>Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere</b>	<b>(222)</b>	<b>(31)</b>
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	25	(151)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	3	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(201)</b>	<b>(182)</b>

Di seguito si riporta il dettaglio degli effetti fiscali relativi agli Altri utili/(perdite).

	<b>30.06.2021</b>			<b>30.06.2020</b>		
	Valore lordo	(Onere) / beneficio fiscale	Valore netto	Valore lordo	(Onere) / beneficio fiscale	Valore netto
Parte efficace di Utili / (perdite) su strumenti di <i>cash flow hedge</i>	(7)	3	(4)	-	-	-
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(222)	-	(222)	(31)	-	(31)
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	-	-	-	-	-	-
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	25	-	25	(151)	-	(151)
<b>Totale Altri utili / (perdite)</b>	<b>(204)</b>	<b>3</b>	<b>(201)</b>	<b>(182)</b>	<b>-</b>	<b>(182)</b>

## PASSIVITA' NON CORRENTI

### 2.8 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	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Fondo trattamento di fine rapporto	4.784	4.939	(155)
<b>TOTALE</b>	<b>4.784</b>	<b>4.939</b>	<b>(155)</b>

La movimentazione è la seguente:

Movimentazione Fondo TFR	30.06.2021
<b>Fondo trattamento di fine rapporto 1.1.2021</b>	<b>4.939</b>
Accantonamento del periodo	652
Operazione di Aggregazione	-
Interest costs	2
Quota versata al fondo tesoreria INPS e altri fondi complementari	(646)
Indennità ed anticipi liquidati nell'esercizio	(138)
Risultato attuariale	(25)
<b>Fondo trattamento di fine rapporto 30.06.2021</b>	<b>4.784</b>

I movimenti della passività nel periodo comprendono Euro 652 mila di accantonamenti di cui Euro 646 mila versati al fondo tesoreria INPS, utilizzi per indennità liquidate nel periodo per complessivi Euro 138 mila, un effetto positivo attuariale pari ad Euro 25 mila ed *interest costs* per Euro 2 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 30.06.2021	TFR	Delta	%
+ 1% sul tasso di turnover	3.579	- 27,16	-0,8%
- 1% sul tasso di turnover	3.636	29,66	0,8%
+ 1/4% sul tasso annuo di inflazione	3.654	47,59	1,3%
- 1/4% sul tasso annuo di inflazione	3.559	- 47,02	-1,3%
+ 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	3.530	- 75,67	-2,1%
- 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	3.684	77,98	2,1%

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 0,25% (al 31 dicembre 2020 era pari a -0,02%).

## 2.9 FONDO RISCHI ED ONERI

Ammontano ad Euro 177 mila e si riferiscono ad accantonamenti operati principalmente dalla Capogruppo per controversie nei confronti di ex dipendenti.

Fondo rischi	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Accantonamento per rischi	177	178	(1)
Altri accantonamenti	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>177</b>	<b>178</b>	<b>(1)</b>

La movimentazione è di seguito riportata:

Movimentazione Fondo rischi	30.06.2021
<b>Saldo di apertura 1.1.2021</b>	<b>178</b>
Incrementi	-
Effetto cambio	(1)
<b>Fondo rischi al 30.06.2021</b>	<b>177</b>

## 2.10 ALTRI DEBITI NON CORRENTI

Altri debiti non correnti	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Opzione Put&Call	12.836	12.953	(117)
<b>TOTALE</b>	<b>12.836</b>	<b>12.953</b>	<b>(117)</b>

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 27,2% 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 12,8 milioni di Euro, è stato iscritto nel bilancio consolidato appunto come un debito.

## 2.11 DEBITI FINANZIARI NON CORRENTI

I debiti finanziari non correnti, pari ad Euro 13.257 mila, sono di seguito dettagliati:

Debiti finanziari non correnti	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Debiti per finanziamenti	7.364	5.268	2.096
Debiti finanziari per leasing IFRS 16 di cui:	5.789	6.629	(840)
- Diritti di utilizzo Fabbricati	5.294	6.152	(858)
- Diritti di utilizzo Automezzi	377	331	46
- Diritti di utilizzo Altri beni	119	147	(28)
Altri debiti finanziari	110	111	(1)
Effetto contab. al costo ammortizzato dei debiti finanziari	(6)	(13)	7
<b>TOTALE</b>	<b>13.257</b>	<b>11.995</b>	<b>1.262</b>
Entro l'esercizio successivo	-	-	-
Da 1 a 5 anni	11.689	9.978	1.711
Oltre i 5 anni	1.568	2.017	(449)
<b>TOTALE</b>	<b>13.257</b>	<b>11.995</b>	<b>1.262</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

L'incremento della voce *Debiti per finanziamenti* include la quota a lungo, pari ad Euro 3.343 mila, del finanziamento acceso dalla controllata Global Payments, per complessivi 5 milioni di Euro presso UBI Banca S.p.A (ora Intesa SanPaolo).

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio del finanziamento:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Data di accensione del debito	Data di scadenza del debito (1)	Tasso d'interesse base (2)	Spread (2)	Valore nominale	Delta V. Nom. e Fair Value al 08.02.2021 (3)	Saldo al 31.03.2021 (4)
INTESA	08/02/2021	08/02/24	Euribor 3 mesi	1,05%	5.000	-	5.000
<b>Finanziamento</b>					<b>5.000</b>	<b>-</b>	<b>5.000</b>

- (1) L'Accordo prevede n. 6 rate mensili di pre-ammortamento a partire da 08/03/2021 e n. 30 rate di ammortamento, con periodicità mensile, di cui la prima con scadenza 08/09/2021 e l'ultima 08/02/2024.
- (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) Valore di bilancio al netto delle quote capitali pagate nel periodo.

Il finanziamento bancario è garantito per il 90% dal Medio Credito Centrale.

Il calo dei *Debiti finanziari per leasing IFRS 16* si riferisce alle quote capitali pagate ed alla disdetta parziale anticipata relativa ad un contratto di affitto di una sede della Capogruppo al netto dei nuovi contratti sottoscritti nel periodo.

## PASSIVITA' CORRENTI

### 2.12 DEBITI COMMERCIALI

Il valore dei debiti commerciali, che ammonta ad Euro 21.394 mila, include le passività da contratti con i clienti ed i ratei passivi di natura commerciale ed è così costituito:

Debiti commerciali	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Acconti	665	671	(6)
Debiti verso fornitori	5.983	4.965	1.018
Debiti verso correlate	2	80	(78)
Passività da contratti con i clienti	14.724	9.681	5.043
Ratei passivi commerciali	20	63	(43)
<b>TOTALE</b>	<b>21.394</b>	<b>15.460</b>	<b>5.934</b>
Entro l'esercizio successivo	21.394	15.460	5.934
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>21.394</b>	<b>15.460</b>	<b>5.934</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	1.258	763	495
Scaduto oltre 1 mese	267	209	58
<b>TOTALE</b>	<b>1.525</b>	<b>972</b>	<b>553</b>

I *Debiti verso fornitori* sono pari ad Euro 5.983 mila con un incremento del 21% 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 2021. L'incremento è principalmente connesso alle maggiori "attività da contratti con i clienti" al 30 giugno 2021, come commentato in precedenza.

Per i rapporti con le imprese correlate si rimanda alla nota 7 della relazione sulla gestione.

### 2.13 ALTRI DEBITI

Gli altri debiti, che ammontano ad Euro 11.349 mila, sono riferiti a:

Altri debiti	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Debiti tributari	1.867	3.263	(1.396)
Debiti verso istituti di previdenza	2.907	2.982	(75)
Debiti diversi	6.575	5.550	1.025
<b>TOTALE</b>	<b>11.349</b>	<b>11.795</b>	<b>(446)</b>
Entro l'esercizio successivo	11.349	11.795	(446)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>11.349</b>	<b>11.795</b>	<b>(446)</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 2021.

## 2.14 DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI SUL REDDITO

L'ammontare pari ad Euro 3.576 mila fa riferimento ai debiti per imposte correnti delle società incluse nell'area di consolidamento al netto degli acconti pagati.

In particolare Euro 2.739 mila (di cui Euro 1.829 mila pagati nel corso del mese di luglio) si riferiscono al carico IRES della controllata Global Payments verso la controllante OWL a seguito dell'adesione della società al consolidato fiscale in essere tra la controllante TAS S.p.A. e la sua capogruppo OWL S.p.A.

Debiti per imposte correnti	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Debiti per imposte correnti	837	693	144
Debiti verso correlate	2.739	1.829	910
<b>TOTALE</b>	<b>3.576</b>	<b>2.522</b>	<b>1.054</b>
Entro l'esercizio successivo	3.576	2.522	1.054
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3.576</b>	<b>2.522</b>	<b>1.054</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 2.15 DEBITI FINANZIARI CORRENTI

I debiti finanziari correnti ammontano ad Euro 6.606 mila e sono così dettagliati:

Debiti finanziari correnti	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Debiti per finanziamenti	4.366	2.402	1.964
Debiti verso banche	278	312	(34)
Finanz.to verso la controllante OWL	-	-	-
Fair Value strumenti finanziari derivati	15	11	4
Altri debiti finanziari	637	987	(350)
Debiti finanziari per leasing IFRS 16	1.335	1.395	(60)
- Diritti di utilizzo Fabbricati	910	967	(57)
- Diritti di utilizzo Automezzi	358	286	72
- Diritti di utilizzo Altri beni	67	141	(74)
Effetto contab. al costo ammortizzato dei debiti finanziari	(28)	(43)	15
Ratei e risconti finanziari	3	-	3
<b>TOTALE</b>	<b>6.606</b>	<b>5.064</b>	<b>1.542</b>
Entro l'esercizio successivo	6.606	5.064	1.542
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>6.606</b>	<b>5.064</b>	<b>1.542</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

L'incremento della voce *Debiti per finanziamenti* si riferisce principalmente alla quota a breve del finanziamento acceso dalla controllata Global Payments di cui alla precedente nota 2.11.

Il saldo della voce *Fair value di strumenti finanziari* si riferisce alla valutazione al *fair value*

degli strumenti derivati Interest Rate Swap del Gruppo. Il *fair value* degli strumenti finanziari derivati è calcolato considerando i parametri di mercato alla data di bilancio e utilizzando modelli di valutazione ampiamente diffusi in ambito finanziario. In particolare il *fair value* degli *interest rate swap* è determinato utilizzando il metodo dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

La tabella seguente riporta i dettagli dei contratti in essere ed i rispettivi *fair value*:

Tipo di operazione finanziaria	Data iniziale	Scadenza	Tasso parametro Banca	Tasso parametro Cliente	Nozionale in Euro	Banca di riferimento	Fair value
IRS	01/07/2020	30/06/2023	Euribor 3m	Euribor 3m + Spread 1,25%	4.000.000	BANCOBPM	-
IRS	08/02/2021	08/02/2024	Euribor 3m	-0.370% + Spread 1,05%	5.000.000	INTESA	(9)
IRS	07/07/2020	08/07/2024	Euribor 1m	Euribor 1m + Spread 1,30%	2.500.000	INTESA	(6)
							<b>(15)</b>

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

Debiti finanziari	30.06.2021	31.12.2020	Var.
Non correnti	13.257	11.995	1.262
Correnti	6.606	5.064	1.542
<b>TOTALE</b>	<b>19.863</b>	<b>17.059</b>	<b>2.804</b>

Movimentazione	30.06.2021
<b>Saldo di apertura 1.1.2021</b>	<b>17.059</b>
Effetto contabilizzazione al costo ammortizzato	22
Accensione finanziamento bancario INTESA (EX UBI)	5.000
Rimborso quota capitale finanziamenti	(937)
Variazioni debiti finanziari IFRS 16	(900)
Pagamento Ramo Otik	(312)
Variazione monetaria degli altri debiti bancari e finanziari	(69)
<b>Saldo di chiusura al 30.06.2021</b>	<b>19.863</b>

Al 30 giugno 2021, la riserva di liquidità è la seguente:

Linee Bancarie	Affidamenti 30.06.2021	Utilizzi 30.06.2021	Disp. di fido 30.06.2021	Disp. di fido 31.12.2020
Linee di Cassa	539	(194)	345	272
Linee Autoliquidanti	2.000	-	2.000	2.000
Linee Finanziamenti	11.737	(11.737)	-	-
Altre Linee Finanziarie	241	(42)	198	130
<b>Totale Affidamenti Bancari</b>	<b>14.516</b>	<b>(11.973)</b>	<b>2.543</b>	<b>2.402</b>
Linee Factoring	7.700	-	7.700	2.979
<b>Totale Affidamenti Factoring</b>	<b>7.700</b>	<b>-</b>	<b>7.700</b>	<b>2.979</b>
<b>Totale Linee Bancarie/Factoring</b>	<b>22.216</b>	<b>(11.973)</b>	<b>10.243</b>	<b>5.381</b>
<b>Disponibilità liquide</b>			17.306	10.639
<b>Totale</b>	<b>22.216</b>	<b>(11.973)</b>	<b>27.549</b>	<b>16.020</b>



La riserva di liquidità del Gruppo pari ad Euro 27,6 milioni è ritenuta sufficiente a far fronte agli impegni in essere alla data di bilancio.

### 3. 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 2020.

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

#### 3.1 RICAVI E RISULTATO OPERATIVO

Al 30 giugno 2021 il Gruppo ha registrato *Ricavi totali* per Euro 29.745 mila, rispetto ad Euro 26.296 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, così dettagliati:

Ricavi	30.06.2021	30.06.2020	Var.	Var. %
Ricavi	28.723	23.954	4.769	19,9%
Variazione delle commesse in corso di esecuzione	798	1.925	(1.127)	(58,5%)
<b>Totale Ricavi Caratteristici</b>	<b>29.521</b>	<b>25.879</b>	<b>3.642</b>	<b>14,1%</b>
Altri ricavi	224	417	(193)	(46,3%)
<b>TOTALE</b>	<b>29.745</b>	<b>26.296</b>	<b>3.449</b>	<b>13,1%</b>

Il *Risultato Operativo* del periodo, influenzato da ammortamenti per Euro 4.509 mila, è positivo e pari ad Euro 1.079 mila rispetto ad Euro 1.207 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

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

#### 3.2 PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 125 mila ed è così costituito:

Proventi / (Oneri) finanziari	30.06.2021	30.06.2020	Var.	Var. %
Proventi da contabilizzazione <i>fair value</i>	117	-	117	-
Proventi diversi	14	2	12	>100%
Differenze attive su cambi	333	153	180	>100%
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>464</b>	<b>155</b>	<b>309</b>	<b>&gt;100%</b>
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(246)	(277)	31	11,2%
Interessi passivi verso controllante OWL	-	(37)	37	100,0%
Differenze passive su cambi	(343)	(208)	(135)	(64,9%)
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>	<b>(589)</b>	<b>(522)</b>	<b>(67)</b>	<b>(12,8%)</b>
<b>TOTALE RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZ.</b>	<b>(125)</b>	<b>(367)</b>	<b>242</b>	<b>65,9%</b>

I *Proventi da contabilizzazioni del fair value* si riferiscono alla variazione del *fair value* della passività connessa all'opzione put&call legata all'operazione di aggregazione del Gruppo Infraxis. Tale decremento è legato a previsioni conservative sui risultati attesi esteri per via del perdurare della situazione pandemica nel 2021.

La voce *interessi passivi ed altri oneri finanziari* che passa da Euro 277 mila del 2020 ad Euro 246 mila al 30 giugno 2021 include:

- interessi passivi su mutui, conti correnti bancari e factoring ed altre commissioni per Euro 87 (Euro 21 mila nel 2020);
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 134 mila, relativo all'IFRS 16 (Euro 158 mila nel 2020);

- l'effetto del periodo, pari ad Euro 23 mila, relativo alla contabilizzazione al costo ammortizzato dei debiti finanziari (Euro 81 mila nel 2020);
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 2 mila (Euro 21 mila nel 2020) relativo alla contabilizzazione dell'*interest costs* legato alla valutazione attuariale del fondo TFR.

### 3.3 IMPOSTE

Le *Imposte correnti* ammontano ad Euro 1.304 mila e si riferiscono principalmente al carico IRES ed IRAP della controllata Global Payments S.p.A. La voce include il provento da consolidato fiscale relativo principalmente alle perdite fiscali della Capogruppo utilizzate in sede di consolidamento degli imponibili fiscali.

<b>Imposte correnti e differite</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Imposte correnti	1.304	943	361	38,3%
Onere/Provento da consolidato fiscale	(584)	-	(584)	-
Imposte differite/anticipate	(17)	(666)	649	97,4%
<b>TOTALE</b>	<b>703</b>	<b>277</b>	<b>426</b>	<b>&gt;100%</b>

Si evidenzia che alla data della presente relazione l'ammontare delle imposte differite attive sulle perdite fiscali non stanziate ammonta a 8,2 milioni di Euro di cui 6,9 milioni di Euro della Capogruppo e 1,3 milioni di Euro della controllata TAS Iberia.

### 3.4 RISULTATO PER AZIONE

Al 30 giugno 2021 si registra un utile di Euro 259 mila contro un risultato positivo del 2020 di Euro 505 mila. Non significativo il risultato attribuito a ciascuna azione.

<b>Risultato per Azione</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
Capitale Sociale	24.331	24.331
Risultato del periodo	259	505
Azioni ordinarie	83.536.898	83.536.898
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nel periodo	<b>83.536.898</b>	<b>83.536.898</b>
<b>RISULTATO PER AZIONE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>

#### 4. 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. 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;
- ii. 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	30.06.2021							30.06.2020										
	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.
<i>k€</i>	22.381	3.965	383	386	1.554	803	18	255	29.745	21.693	702	326	384	1.449	1.435	52	255	26.296
<b>Totale ricavi</b>																		
Stato Patrimoniale	30.06.2021							31.12.2020										
	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.
<i>K€</i>	22.876	17.873	1.386	7	113	1.471	-	-	43.726	21.504	18.638	1.407	8	117	1.498	-	-	43.172
Immobilizzazioni immateriali	15.977	7.164	1.345	-	91	943	-	-	25.519	15.977	7.281	1.345	-	91	943	-	-	25.637
- Goodwill	6.899	10.709	41	7	22	529	-	-	18.208	5.528	11.356	62	8	26	555	-	-	17.535
- Altre immateriali	5.349	501	85	11	2.862	250	-	57	9.115	6.323	71	100	12	2.984	289	-	89	9.868
Immobilizzazioni materiali	298	21	12	5	135	-	2	14	488	297	10	12	4	135	-	2	13	475
Crediti finanziari e immob.																		
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>28.523</b>	<b>18.396</b>	<b>1.483</b>	<b>23</b>	<b>3.111</b>	<b>1.721</b>		<b>71</b>	<b>53.329</b>	<b>28.125</b>	<b>18.719</b>	<b>1.519</b>	<b>24</b>	<b>3.236</b>	<b>1.787</b>	<b>2</b>	<b>102</b>	<b>53.515</b>

## 5. 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	
	06.2021	06.2020	06.2021	06.2020
Franco svizzero	1,09	1,06	1,09	1,07
Real brasiliano	6,49	5,42	5,91	6,11
Dinero serbo	117,55	117,57	117,46	117,24
Sterlina Britannica	0,87	0,87	0,86	0,91
Dollaro americano	1,21	1,10	1,19	1,12

## 6. 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 2021.

	30.06.2021	30.06.2020
Amministratori	806.619	394.334
Sindaci	52.142	52.000
Dirigenti strategici	279.543	207.851
<b>TOTALE</b>	<b>938.304</b>	<b>654.184</b>

\* Include 4 dirigenti in carica al 30 giugno 2021 (stesso valore del 2020). I valori esposti rispettano l'allegato 3A del Regolamento Emittenti.

## 7. NUMERO DIPENDENTI

Organico	30/06/2021	31/12/2020	Var.
TAS	170	176	(6)
GLOBAL PAYMENTS	264	251	13
TAS INTERNATIONAL	15	13	2
TAS FRANCE	8	9	(1)
TAS BRASIL	4	3	1
TAS IBERIA	11	11	-
MANTICA	5	6	(1)
TAS EE	60	60	-
TAS GERMANY	4	4	-
TAS USA	1	1	-
Gruppo INFRAxis	23	26	(3)
<b>Numero dipendenti</b>	<b>565</b>	<b>560</b>	<b>5</b>
<b>Numero medio dipendenti</b>	<b>549</b>	<b>525</b>	<b>24</b>

Milano, 9 Settembre 2021

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 2021

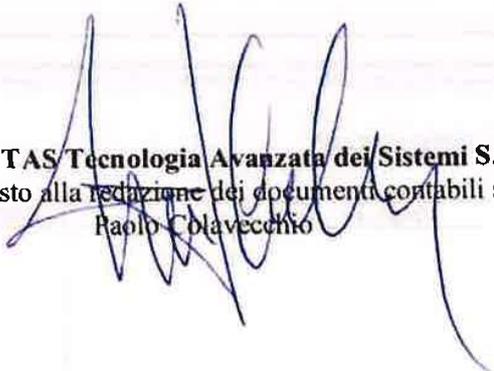
Il sottoscritto Paolo Colavecchio, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TAS S.p.A.

**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 2021 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 9 Settembre 2021

**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 2021. 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 2021 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, 10 settembre 2021