

# TAS S.p.A.

## Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015

(ai sensi dell'art. 154-ter del D.lgs 58/ 98)

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



# TAS TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.p.A.

## INDICE

|   |    |
|---|----|
| ORGANI SOCIALI.....   | 3  |
| RISULTATI IN SINTESI.....   | 5  |
| PROSPETTI CONTABILI.....  | 9  |
| <i>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</i> .....                          | 9  |
| <i>Conto economico consolidato</i> .....  | 10 |
| <i>Conto economico complessivo consolidato</i> .....                                  | 11 |
| <i>Rendiconto finanziario consolidato</i> .....                                       | 12 |
| <i>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</i> .....              | 13 |
| NOTE DI COMMENTO.....   | 14 |
| 1. <i>Premessa</i> .....  | 14 |
| 2. <i>Informazioni su TAS S.p.A.</i> .....  | 14 |
| 3. <i>Attività del Gruppo</i> .....   | 15 |
| 4. <i>Area di consolidamento</i> .....  | 17 |
| 5. <i>Corporate Governance</i> .....  | 18 |
| 6. <i>Informazioni su richiesta di Consob ai sensi dell'art.114 d.lgs 58/98</i> ..... | 18 |
| 7. <i>Principi contabili e schemi di bilancio</i> .....                               | 20 |
| 8. <i>Scenario di riferimento e andamento della gestione</i> .....                    | 21 |
| 9. <i>Fatti di rilievo</i> .....  | 23 |
| 10. <i>Informazioni sul Conto Economico</i> .....                                     | 24 |
| 11. <i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i> .....                                | 29 |
| 12. <i>Informativa di segmenti operativi</i> .....                                    | 39 |
| 13. <i>Rapporti con parti correlate</i> .....   | 42 |
| 14. <i>Eventi successi e prospettive per l'anno in corso</i> .....                    | 42 |

### ***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 2017*

|                        |       |   |
|------------------------|-------|---|
| Dario Pardi            | 1     | Presidente                                |
| Valentino Bravi        | 1     | Amministratore Delegato                   |
| Riccardo Pavoncelli    | 1     | Amministratore non esecutivo              |
| Andr e Bazile Suzan    | 1,2   | Amministratore indipendente non esecutivo |
| Roberta Viglione       | 1,3,4 | Amministratore indipendente non esecutivo |
| Giancarlo Maria Albini | 1,3,4 | Amministratore indipendente non esecutivo |
| Giovanni Damiani       | 1,2   | Amministratore indipendente non esecutivo |
| Luca Di Giacomo        | 1,3   | Amministratore indipendente non esecutivo |
| Giorgio Papa           | 1,6   | Amministratore indipendente non esecutivo |

### Collegio Sindacale

*scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2016*

#### Sindaci Effettivi

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| Carlo Ticozzi Valerio | Presidente |
| Simonetta Bissoli     |            |
| Antonio Mele          |            |

#### Sindaci Supplenti

|                  |
|------------------|
| Raffaella Farina |
| Adolfo Cucinella |

### Societ  di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

|                  |                              |                                    |
|------------------|------------------------------|------------------------------------|
| Capitale sociale | € 14.330.645,50 <sup>5</sup> | Interamente sottoscritto e versato |
| n. azioni        | 41.768.449                   |                                    |

<sup>1</sup> In data 29 aprile 2015 l'Assemblea dei Soci ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione che rimarr  in carica per la durata di tre esercizi, con scadenza alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2017.

<sup>2</sup> Membro del Comitato per la remunerazione

<sup>3</sup> Membro del Comitato per controllo e rischi

<sup>4</sup> Membro del Comitato per le operazioni con parti correlate

<sup>5</sup> In data 29 aprile 2015 l'Assemblea dei Soci ha deliberato la riduzione del capitale sociale da Euro 21.919.574,97 a Euro 14.330.645,50.

<sup>6</sup> In data 6 ottobre 2015 il consigliere dott. Giorgio Papa ha presentato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere e, conseguentemente, membro del Comitato Operazioni Parti Correlate e Presidente del Comitato Remunerazione e Nomine di TAS S.p.A.

## SCHEMA DI GRUPPO



## RISULTATI IN SINTESI

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

| GRUPPO TAS (migliaia di Euro)                       | 30.09.2015     | 30.09.2014     | Var.           | Var %          |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ricavi totali</b>                                | <b>36.074</b>  | <b>31.810</b>  | <b>4.264</b>   | <b>13,4%</b>   |
| - di cui caratteristici                             | 35.669         | 31.424         | 4.245          | 13,5%          |
| - di cui non caratteristici                         | 405            | 386            | 19             | 4,9%           |
| <b>Ebitda escl. i costi non ricorrenti</b>          | <b>2.828</b>   | <b>2.543</b>   | <b>285</b>     | <b>11,2%</b>   |
| % sui ricavi totali                                 | 7,8%           | 8,0%           | (0,2%)         | (1,9%)         |
| <b>Costi non ricorrenti</b>                         | <b>(1.770)</b> | <b>(861)</b>   | <b>(909)</b>   | <b>105,5%</b>  |
| % sui ricavi totali                                 | (4,9%)         | (2,7%)         | (2,2%)         | 81,2%          |
| <b>Margine operativo lordo (Ebitda<sup>1</sup>)</b> | <b>1.058</b>   | <b>1.682</b>   | <b>(624)</b>   | <b>(37,1%)</b> |
| % sui ricavi totali                                 | 2,9%           | 5,3%           | (2,4%)         | (44,5%)        |
| <b>Risultato operativo</b>                          | <b>(3.429)</b> | <b>(2.169)</b> | <b>(1.260)</b> | <b>58,1%</b>   |
| % sui ricavi totali                                 | (9,5%)         | (6,8%)         | (2,7%)         | 39,4%          |
| <b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>            | <b>(4.847)</b> | <b>(3.462)</b> | <b>(1.385)</b> | <b>40,0%</b>   |
| % sui ricavi totali                                 | (13,4%)        | (10,9%)        | (2,6%)         | 23,5%          |

| GRUPPO TAS (migliaia di Euro)                                   | 30/09/2015      | 31/12/2014      | Var.            | Var %          |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Totale Attivo</b>  | <b>49.029</b>   | <b>64.523</b>   | <b>(15.494)</b> | <b>(24,0%)</b> |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                                  | <b>4.492</b>    | <b>8.267</b>    | <b>(3.775)</b>  | <b>(45,7%)</b> |
| <b>Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante</b> | <b>4.492</b>    | <b>8.279</b>    | <b>(3.787)</b>  | <b>(45,7%)</b> |
| <b>Posizione Finanziaria Netta</b>                              | <b>(18.952)</b> | <b>(14.216)</b> | <b>(4.736)</b>  | <b>33,3%</b>   |
| - di cui verso banche ed altri finanziatori                     | (18.952)        | (14.216)        | (4.736)         | 33,3%          |

|   |            |            |             |               |
|---|------------|------------|-------------|---------------|
| <b>Dipendenti a fine periodo (numero)</b> | <b>401</b> | <b>424</b> | <b>(23)</b> | <b>(5,4%)</b> |
| <b>Dipendenti (media nel periodo)</b>     | <b>413</b> | <b>436</b> | <b>(24)</b> | <b>(5,4%)</b> |

I *Ricavi totali* del Gruppo al 30 settembre 2015 si attestano a 36 milioni di Euro, in crescita del 13,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e sostanzialmente in linea al netto dei ricavi di competenza inerenti una rivendita di hardware e software di terzi ad un primario cliente del Gruppo (5,6 milioni di Euro al 30 settembre 2015 contro 1,4 milioni di Euro al 30 settembre 2014).

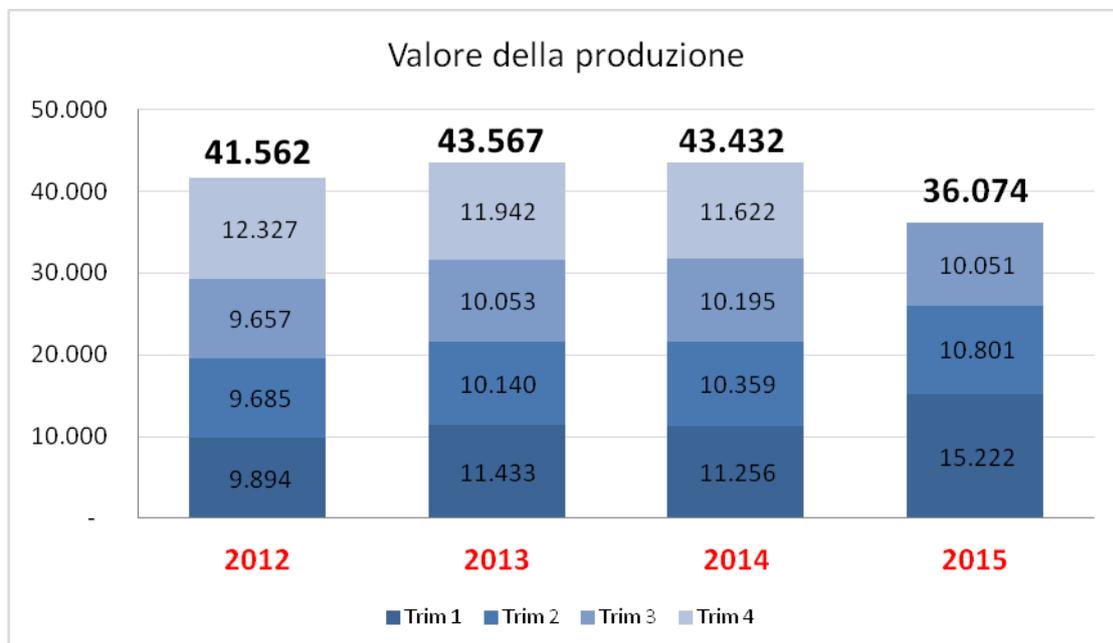
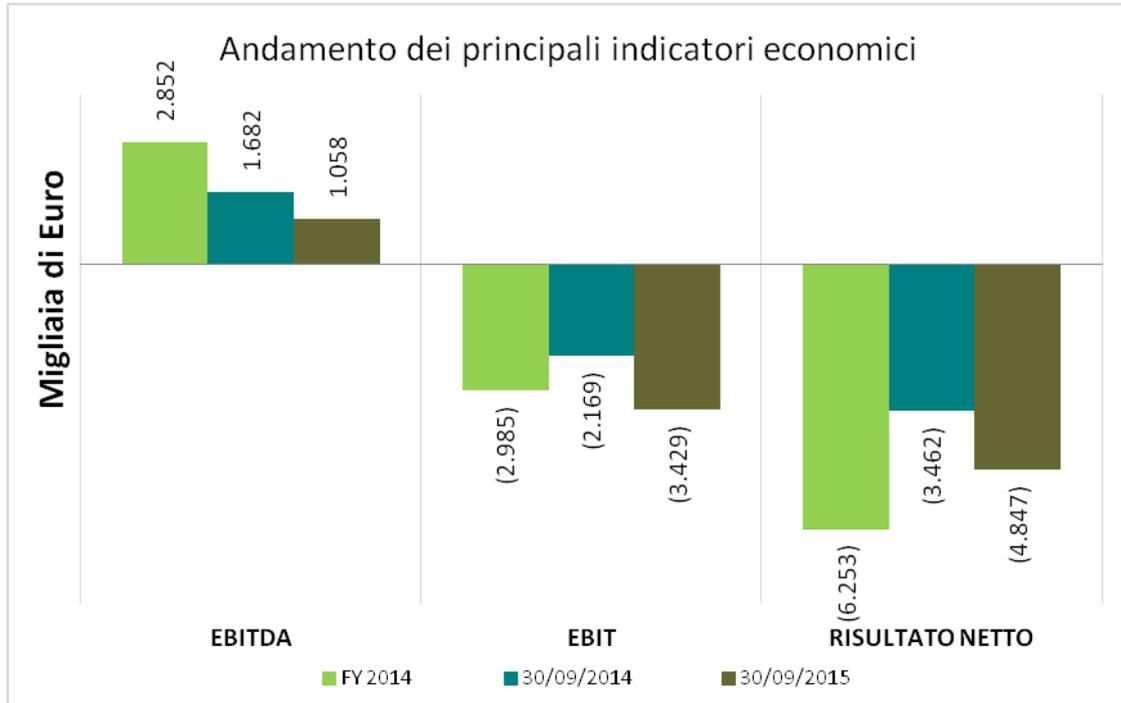
L'*Ebitda*, al netto dei costi non ricorrenti per 1,8 milioni di Euro, è positivo per 2,8 milioni di Euro ed in miglioramento rispetto a 2,5 milioni di Euro del 30 settembre 2014.

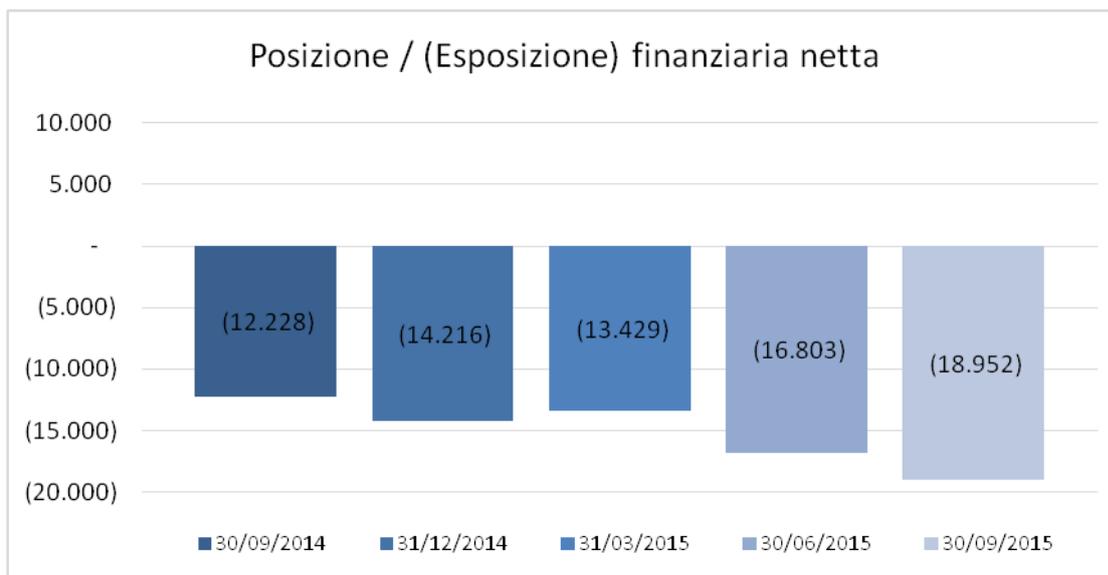
Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 3,4 milioni di Euro, risulta influenzato da ammortamenti e svalutazioni per 4,5 milioni di Euro. Al 30 settembre 2014 era negativo e pari a 2,2 milioni di Euro.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 4,8 milioni di Euro contro una perdita di 3,5 milioni di Euro del 2014.

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

La *Posizione Finanziaria Netta* è negativa per 19 milioni di Euro rispetto ai 14,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Il peggioramento è dovuto principalmente agli esborsi effettuati nel periodo inerenti gli oneri non ricorrenti per la riorganizzazione del personale dipendente (incentivi all'esodo) ed ai costi sostenuti per gli investimenti effettuati per lo sviluppo delle nuove soluzioni software (p.e. Aquarius).





## SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

| GRUPPO TAS (migliaia di Euro)                             | 30.09.2015     | 31.12.2014     |
|---|----------------|----------------|
| Capitale Immobilizzato                                    | 27.746         | 28.380         |
| Capitale d'esercizio netto                                | 1.209          | 631            |
| Passività non correnti                                    | (5.510)        | (6.528)        |
| <b>Capitale Investito netto</b>                           | <b>23.444</b>  | <b>22.484</b>  |
| <b>Posizione finanziaria netta verso Istituti bancari</b> | <b>18.952</b>  | <b>14.216</b>  |
| <b>Finanziamento soci</b>                                 | -              | -              |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                            | <b>4.492</b>   | <b>8.267</b>   |
| <i>-di cui Risultato di periodo</i>                       | <i>(4.847)</i> | <i>(6.253)</i> |

### CAPITALE IMMOBILIZZATO

Il *Capitale Immobilizzato* risulta così suddiviso:

- Euro 20.533 mila relativi al *goodwill* di cui:
  - o Euro 15.976 relativi alla CGU Tas Rami
  - o Euro 1.345 mila relativi alla CGU Tas Iberia;
  - o Euro 3.121 mila relativi alla CGU Tas Helvetia;
  - o Euro 91 mila relativi alla CGU Tas France.
- Euro 5.903 mila relativi alle altre immobilizzazioni immateriali principalmente riferibili alla *customer list* ed ai software sviluppati internamente.
- Euro 934 mila relativi alle immobilizzazioni materiali;
- Euro 118 mila che includono la partecipazione nella società SIA SpA per Euro 67 mila e la partecipazione nella società TASFinnet Ltda per Euro 50 mila;
- Euro 257 mila relativi ad imposte differite attive e altri crediti.

### CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO

Il *Capitale d'esercizio netto* comprende:

- Euro 17.427 mila relativi a crediti commerciali e rimanenze;
- Euro 1.212 mila relativi ad altri crediti inclusi ratei e risconti commerciali attivi;
- Euro 5.114 mila relativi a debiti commerciali;
- Euro 12.317 mila relativi ad altri debiti inclusi i ratei e risconti commerciali passivi.

## PASSIVITA' NON CORRENTI

Le *Passività non correnti* includono invece:

- Euro 5.171 mila relativi al fondo trattamento di fine rapporto;
- Euro 339 mila relativi ai fondi per rischi ed oneri.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

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

| <b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>                         | <b>NOTE</b> | <b>30.09.2015</b> | <b>30.06.2015</b> | <b>31.03.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A. Denaro e valori in cassa  | 18          | (6)               | (6)               | (4)               | (5)               |
| B. Depositi bancari e postali  | 18          | (1.894)           | (3.674)           | (6.755)           | (5.736)           |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione                                 |             | (155)             | (155)             | (155)             | (93)              |
| <b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>                                   |             | <b>(2.055)</b>    | <b>(3.835)</b>    | <b>(6.914)</b>    | <b>(5.833)</b>    |
| <b>E. Crediti finanziari correnti</b>                                  |             | <b>(36)</b>       | <b>(39)</b>       | <b>(33)</b>       | <b>(31)</b>       |
| F. Debiti bancari correnti   |             | 196               | 120               | 102               | 78                |
| G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine            |             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| H. Finanziamento corrente dei Soci                                     |             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| I. Altri debiti finanziari correnti                                    |             | 9                 | 10                | 11                | 12                |
| <b>J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b> | <b>25</b>   | <b>205</b>        | <b>129</b>        | <b>112</b>        | <b>90</b>         |
| <b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>     |             | <b>(1.886)</b>    | <b>(3.745)</b>    | <b>(6.835)</b>    | <b>(5.775)</b>    |
| L. Debiti bancari non correnti   |             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine        |             | 21.343            | 21.048            | 20.761            | 20.481            |
| N. Finanziamento non corrente dei Soci                                 |             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| O. Altri debiti finanziari non correnti                                |             | 49                | 55                | 61                | 68                |
| <b>P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)</b> | <b>22</b>   | <b>21.392</b>     | <b>21.103</b>     | <b>20.822</b>     | <b>20.549</b>     |
| <b>Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)</b>           |             | <b>19.506</b>     | <b>17.358</b>     | <b>13.988</b>     | <b>14.774</b>     |
| <b>R. Crediti finanziari non correnti</b>                              | <b>15</b>   | <b>(554)</b>      | <b>(556)</b>      | <b>(559)</b>      | <b>(558)</b>      |
| <b>S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R)</b>                    |             | <b>18.952</b>     | <b>16.803</b>     | <b>13.429</b>     | <b>14.216</b>     |

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

La *Posizione Finanziaria Netta* è negativa per 19 milioni di Euro rispetto ai 14,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

Il peggioramento è dovuto principalmente agli esborsi effettuati nel periodo inerente gli oneri non ricorrenti per la riorganizzazione del personale dipendente (incentivi all'esodo) ed ai costi sostenuti per gli investimenti effettuati per lo sviluppo delle nuove soluzioni software (p.e. Aquarius).

## PROSPETTI CONTABILI

| <b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b> | <b>Note</b> | <b>30.09.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali                           | <b>14</b>   | 26.436            | 26.959            |
| - Goodwill   |             | 20.533            | 20.120            |
| - Altre immobilizzazioni immateriali                   |             | 5.903             | 6.839             |
| Immobilizzazioni materiali                             |             | 934               | 1.084             |
| Partecipazioni e altri titoli immobilizzati            |             | 118               | 97                |
| Crediti finanziari immobilizzati                       | <b>15</b>   | 554               | 558               |
| Imposte differite attive                               |             | 192               | 165               |
| Altri crediti  |             | 65                | 74                |
| <b>Totale attivo non corrente</b>                      |             | <b>28.300</b>     | <b>28.938</b>     |
| Rimanenze nette  | <b>16</b>   | 3.688             | 2.244             |
| Crediti commerciali                                    | <b>17</b>   | 14.437            | 26.774            |
| (di cui ratei e risconti commerciali)                  |             | 698               | 5.830             |
| Altri crediti  |             | 422               | 558               |
| (di cui verso correlate)                               |             | 1                 | -                 |
| Crediti per imposte correnti sul reddito               |             | 92                | 144               |
| Partecipazioni e altri titoli del circolante           |             | 155               | 93                |
| Crediti finanziari                                     |             | 36                | 31                |
| Disponibilità liquide                                  | <b>18</b>   | 1.899             | 5.740             |
| <b>Totale attivo corrente</b>                          |             | <b>20.729</b>     | <b>35.585</b>     |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                |             | <b>49.029</b>     | <b>64.523</b>     |
| Capitale sociale                                       |             | 14.331            | 21.920            |
| Riserva da sovrapprezzo                                |             | -                 | 13.666            |
| Altre riserve  |             | 753               | 68.433            |
| Utili / (perdite) degli esercizi precedenti            |             | (5.745)           | (89.487)          |
| Utile / (perdita) dell'esercizio                       |             | (4.847)           | (6.253)           |
| <b>Patrimonio netto di gruppo</b>                      |             | <b>4.492</b>      | <b>8.279</b>      |
| Capitale e riserve di terzi                            |             | -                 | 31                |
| Utile / (perdita) di terzi                             |             | -                 | (43)              |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>                       |             | <b>-</b>          | <b>(12)</b>       |
| <b>Patrimonio netto consolidato</b>                    | <b>19</b>   | <b>4.492</b>      | <b>8.267</b>      |
| Fondo trattamento di fine rapporto                     | <b>20</b>   | 5.171             | 6.120             |
| Fondi per rischi ed oneri                              | <b>21</b>   | 339               | 408               |
| Fondi per imposte differite                            |             | -                 | -                 |
| Debiti finanziari                                      | <b>22</b>   | 21.392            | 20.549            |
| <b>Totale passivo non corrente</b>                     |             | <b>26.902</b>     | <b>27.077</b>     |
| Debiti commerciali                                     | <b>23</b>   | 9.930             | 21.144            |
| (di cui ratei e risconti commerciali)                  |             | 4.816             | 8.516             |
| (di cui verso correlate)                               |             | 25                | -                 |
| Altri debiti   | <b>24</b>   | 7.495             | 7.917             |
| Debiti per imposte correnti sul reddito                |             | 6                 | 29                |
| Debiti finanziari                                      | <b>25</b>   | 205               | 90                |
| (di cui ratei e risconti finanziari)                   |             | 50                | 5                 |
| <b>Totale passivo corrente</b>                         |             | <b>17.635</b>     | <b>29.179</b>     |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>            |             | <b>49.029</b>     | <b>64.523</b>     |

| <b>Conto economico consolidato</b>  | <b>Note</b> | <b>30.09.2015</b> | <b>30.09.2014</b> | <b>III° trim. 15</b> | <b>III° trim. 14</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Ricavi  |             | 34.215            | 31.320            | 10.320               | 10.101               |
| Lavori in corso   |             | 1.454             | 104               | (356)                | (16)                 |
| Altri ricavi  |             | 405               | 386               | 87                   | 110                  |
| <b>Totale ricavi</b>  | <b>9</b>    | <b>36.074</b>     | <b>31.810</b>     | <b>10.051</b>        | <b>10.195</b>        |
| Materie prime di consumo e merci  |             | (5.744)           | (1.526)           | (246)                | (148)                |
| Costi del personale   |             | (17.831)          | (17.870)          | (5.092)              | (5.376)              |
| Costi per servizi   |             | (8.069)           | (8.200)           | (2.394)              | (2.748)              |
| <i>(di cui non ricorrenti)</i>  |             | <i>(60)</i>       | <i>(13)</i>       | <i>(60)</i>          | <i>(13)</i>          |
| <i>(di cui verso correlate)</i>   |             | <i>(91)</i>       | <i>(75)</i>       | <i>(25)</i>          | <i>(25)</i>          |
| Altri costi   |             | (3.372)           | (2.531)           | (851)                | (735)                |
| <i>(di cui non ricorrenti)</i>  |             | <i>(1.710)</i>    | <i>(848)</i>      | <i>(306)</i>         | <i>(182)</i>         |
| <i>(di cui verso correlate)</i>   |             | <i>(1)</i>        | <i>-</i>          | <i>-</i>             | <i>-</i>             |
| <b>Totale costi</b>   |             | <b>(35.016)</b>   | <b>(30.127)</b>   | <b>(8.583)</b>       | <b>(9.006)</b>       |
| Ammortamenti  |             | (4.401)           | (3.730)           | (1.595)              | (1.420)              |
| Svalutazioni  |             | (86)              | (121)             | (42)                 | (5)                  |
| <b>Risultato operativo</b>  | <b>10</b>   | <b>(3.429)</b>    | <b>(2.169)</b>    | <b>(169)</b>         | <b>(237)</b>         |
| Proventi finanziari   |             | 11                | 52                | 2                    | (21)                 |
| Oneri finanziari  |             | (1.363)           | (964)             | (604)                | (322)                |
| <b>Risultato della gestione finanziaria</b>                                       | <b>11</b>   | <b>(1.352)</b>    | <b>(912)</b>      | <b>(601)</b>         | <b>(342)</b>         |
| <b>Risultato netto partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</b> |             | <b>20</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Risultato ante imposte</b>   |             | <b>(4.761)</b>    | <b>(3.080)</b>    | <b>(770)</b>         | <b>(579)</b>         |
| Imposte   | <b>12</b>   | (86)              | (407)             | (39)                 | (164)                |
| <b>Risultato delle attività continuative</b>                                      |             | <b>(4.847)</b>    | <b>(3.487)</b>    | <b>(809)</b>         | <b>(744)</b>         |
| Risultato delle attività discontinue  |             | -                 | -                 | -                    | -                    |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>   |             | <b>(4.847)</b>    | <b>(3.487)</b>    | <b>(809)</b>         | <b>(744)</b>         |
| Risultato netto di competenza di terzi  |             | -                 | (25)              | 20                   | (13)                 |
| <b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>                                   |             | <b>(4.847)</b>    | <b>(3.462)</b>    | <b>(829)</b>         | <b>(730)</b>         |
| <b>Risultato per azione</b>   | <b>13</b>   |                   |                   |                      |                      |
| - base  |             | (0,12)            | (0,08)            | (0,02)               | (0,02)               |
| - diluito   |             | (0,12)            | (0,08)            | (0,02)               | (0,02)               |

| <b>Conto economico complessivo consolidato</b>  | <b>Note</b> | <b>30.09.2015</b> | <b>30.09.2014</b> | <b>III° trim. 15</b> | <b>III° trim. 14</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Risultato netto d'esercizio (A)   |             | (4.847)           | (3.487)           | (809)                | (744)                |
| <b>Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:</b>                                   |             |                   |                   |                      |                      |
| Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti   |             | 281               | (274)             | 11                   | 120                  |
| Effetto fiscale   |             | -                 | -                 | -                    | -                    |
| <b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)</b> |             | <b>281</b>        | <b>(274)</b>      | <b>11</b>            | <b>120</b>           |
| <b>Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:</b>                                       |             |                   |                   |                      |                      |
| Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere   |             | 438               | (60)              | 222                  | 16                   |
| Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere   |             | 352               | 48                | (150)                | 21                   |
| Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere   |             | -                 | 49                | -                    | -                    |
| Effetto fiscale   |             | -                 | -                 | -                    | -                    |
| <b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)</b>     |             | <b>790</b>        | <b>36</b>         | <b>72</b>            | <b>37</b>            |
| <b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)</b>  | <b>19</b>   | <b>1.071</b>      | <b>(237)</b>      | <b>83</b>            | <b>157</b>           |
| <b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>   |             | <b>(3.775)</b>    | <b>(3.725)</b>    | <b>(726)</b>         | <b>(586)</b>         |
| <b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>   |             |                   |                   |                      |                      |
| Soci della controllante   |             | (3.787)           | (3.701)           | (757)                | (573)                |
| Interessenze di pertinenza di terzi   |             | 12                | (23)              | 30                   | (14)                 |

| <b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>  | <b>Note</b>  | <b>30/09/2015</b> | <b>30/09/2014</b> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Risultato d'esercizio  |              | (4.847)           | (3.487)           |
| Ammortamenti e svalutazioni  |              | 4.487             | 3.851             |
| Variazione del fondo trattamento fine rapporto                                   | <b>20</b>    | (721)             | (230)             |
| Variazione dei fondi per rischi e oneri  | <b>21</b>    | (68)              | (311)             |
| Variazione fondi per imposte differite   |              | -                 | (48)              |
| Pagamento imposte sul reddito  |              | (52)              | (447)             |
| Altre variazioni non monetarie   |              | 974               | 1.361             |
| Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante |              | 10.977            | 6.699             |
| Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo                 |              | (11.659)          | (792)             |
| <b>Cash flow da attività operative</b>   |              | <b>(909)</b>      | <b>6.595</b>      |
| Variazione delle immobilizzazioni immateriali                                    | <b>14</b>    | (3.158)           | (2.713)           |
| Variazione delle immobilizzazioni materiali                                      |              | (218)             | (347)             |
| Variazione delle immobilizzazioni finanziarie                                    |              | (21)              | (1)               |
| Variazione dei titoli  |              | (62)              | (30)              |
| <b>Cash flow da attività di investimento</b>                                     |              | <b>(3.459)</b>    | <b>(3.090)</b>    |
| Variazione crediti finanziari correnti   |              | (4)               | -                 |
| Variazione crediti finanziari immobilizzati                                      |              | 3                 | 3                 |
| Variazione altri debiti finanziari   | <b>22/25</b> | 96                | (104)             |
| Oneri finanziari pagati  |              | (6)               | (20)              |
| Variazione Patrimonio Netto di terzi   |              | 12                | 1                 |
| Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere                 | <b>19</b>    | 426               | (13)              |
| <b>Cash flow da attività di finanziamento</b>                                    |              | <b>527</b>        | <b>(133)</b>      |
| <b>Variazione delle disponibilità liquide</b>                                    |              | <b>(3.841)</b>    | <b>3.371</b>      |
| <b>Disponibilità liquide iniziali</b>  |              | <b>5.740</b>      | <b>4.124</b>      |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>   | <b>18</b>    | <b>1.899</b>      | <b>7.495</b>      |

## Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

| k€                                  | Cap. soc.     | Ris. Sovr.zo  | Ris. conv.   | Ris. legale | Ris. Str.   | Ris. IAS 19    | Ris. c/capitale | Ris.copert. perdite | Utili/(perd.) a nuovo | Utile/(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 2013</b>    | <b>21.920</b> | <b>13.666</b> | <b>1.010</b> | <b>228</b>  | <b>6</b>    | <b>(572)</b>   | <b>50.688</b>   | <b>17.799</b>       | <b>(85.334)</b>       | <b>(4.153)</b>            | <b>15.259</b>    | <b>64</b>           | <b>(35)</b>    | <b>29</b>       | <b>15.288</b> |
| destinazione risultato 2013         |               |               |              |             |             |                |                 |                     | (4.153)               | 4.153                     | -                | (35)                | 35             | -               | -             |
| risultato del conto ec. complessivo |               |               | 35           |             |             | (274)          |                 |                     |                       | (3.462)                   | (3.701)          | 1                   | (25)           | (23)            | (3.725)       |
| altre variazioni                    |               |               |              |             |             |                |                 |                     |                       |                           | -                |                     |                |                 | -             |
| <b>Saldi al 30 settembre 2014</b>   | <b>21.920</b> | <b>13.666</b> | <b>1.045</b> | <b>228</b>  | <b>6</b>    | <b>(845)</b>   | <b>50.688</b>   | <b>17.799</b>       | <b>(89.487)</b>       | <b>(3.462)</b>            | <b>11.558</b>    | <b>30</b>           | <b>(25)</b>    | <b>6</b>        | <b>11.564</b> |
| risultato del conto ec. complessivo |               |               | 51           |             |             | (539)          |                 |                     |                       | (2.790)                   | (3.278)          | 0                   | (18)           | (18)            | (3.296)       |
| altre variazioni                    |               |               |              |             |             |                |                 |                     |                       |                           | -                |                     |                | -               | -             |
| <b>Saldi al 31 dicembre 2014</b>    | <b>21.920</b> | <b>13.666</b> | <b>1.096</b> | <b>228</b>  | <b>6</b>    | <b>(1.384)</b> | <b>50.688</b>   | <b>17.799</b>       | <b>(89.487)</b>       | <b>(6.253)</b>            | <b>8.280</b>     | <b>31</b>           | <b>(43)</b>    | <b>(12)</b>     | <b>8.268</b>  |
| destinazione risultato 2014         |               |               |              |             |             |                |                 |                     | (6.253)               | 6.253                     | -                | (43)                | 43             | -               | -             |
| riduzione capitale sociale          | (7.589)       | (13.666)      | -            | (228)       | (25)        | -              | (50.688)        | (17.799)            | 89.995                |                           | -                | -                   | -              | -               | -             |
| risultato del conto ec. complessivo |               |               | 778          |             |             | 281            |                 |                     |                       | (4.847)                   | (3.787)          | 12                  | -              | 12              | (3.775)       |
| altre variazioni                    |               |               |              |             |             |                |                 |                     |                       |                           | -                |                     |                | -               | -             |
| <b>Saldi al 30 settembre 2015</b>   | <b>14.331</b> | <b>-</b>      | <b>1.874</b> | <b>-</b>    | <b>(18)</b> | <b>(1.103)</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>(5.745)</b>        | <b>(4.847)</b>            | <b>4.492</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>4.492</b>  |

## NOTE DI COMMENTO

### **PREMESSA**

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 è stato redatto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del Decreto Legislativo 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob; l'informativa presentata non è un bilancio intermedio di periodo redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi".

In linea con la richiamata norma, il resoconto intermedio di gestione fornisce:

- a) una descrizione generale della situazione patrimoniale e dell'andamento economico del Gruppo nel periodo di riferimento;
- b) un'illustrazione degli eventi rilevanti e delle operazioni che hanno avuto luogo nel periodo di riferimento e la loro incidenza sulla situazione patrimoniale del Gruppo.

I prospetti contabili presentati sono i medesimi utilizzati nelle relazioni finanziarie annuale e semestrale.

Il resoconto intermedio comprende i prospetti di bilancio con riferimento ai seguenti periodi:

- conto economico del periodo intermedio di riferimento e progressivo dell'esercizio in corso, comparato con i conti economici del corrispondente periodo intermedio (del periodo e progressivo) dell'esercizio precedente;
- stato patrimoniale alla fine del periodo intermedio di riferimento comparato con lo stato patrimoniale dell'ultimo bilancio annuale;
- rendiconto finanziario alla data di chiusura del periodo intermedio comparato con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Vengono inoltre forniti i dati della posizione finanziaria netta, confrontati con i dati di chiusura dei trimestri precedenti e di chiusura dell'ultimo esercizio, ed i prospetti degli investimenti in immobilizzazioni immateriali relativi al periodo intercorrente tra l'inizio dell'esercizio e la data di chiusura del trimestre.

Il presente documento fornisce i dati trimestrali richiesti su base consolidata, essendo TAS S.p.A. obbligata alla redazione del bilancio consolidato.

Salvo diversa indicazione, le quantità monetarie dei prospetti contabili e quelle indicate nelle note vengono espresse in migliaia di euro.

Il resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile e giudizio da parte della società di revisione ed è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di TAS in data 12 novembre 2015.

### **1)**

#### **INFORMAZIONI SU TAS S.P.A.**

TAS S.p.A. (di seguito "Tas", la "Società" o la "Capogruppo") è controllante di un Gruppo specializzato in soluzioni software per la monetica, i pagamenti, i mercati finanziari e i sistemi ERP, quotata sul Mercato Telematico Azionario dal maggio 2000 e leader in Italia nei sistemi di card management, accesso alle reti di pagamento e gestione degli ordini di borsa.

TAS Group 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.

Proponendosi come partner di primo livello anche sul mercato internazionale, TAS opera attraverso società controllate: TAS France S.A.S.U. ("TAS France"), TAS Helvetia S.A. ("TAS Helvetia" già APIA S.A.), TAS IBERIA, S.L.U. ("TAS Iberia"), TAS USA Inc. ("TAS Usa") e

TASAMERICAS – TECNOLOGIA AVANÇADA DE SISTEMAS LTDA. (“TAS Americas”) (TAS e le predette società controllate “TAS Group”).

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

TAS è posseduta all’87,557% da TASNCH Holding S.p.A. (di seguito “TASNCH” - società indirettamente controllata da Audley Capital Management Limited, di seguito “Audley”, al 100%).

2)

## ATTIVITÀ DEL GRUPPO

TAS S.p.A. (di seguito “TAS”, la “Società” o la “Capogruppo”) opera nel settore dell’informatica con particolare riferimento allo sviluppo e commercializzazione di prodotti software, alla consulenza, assistenza e manutenzione degli stessi, nonché svolge l’attività accessoria di rivendita di prodotti *software/hardware* di terze parti.

La Società è attualmente uno dei principali operatori sul mercato italiano ed internazionale nel settore dello sviluppo e gestione del *software* per la monetica (oltre 60 milioni di carte gestite nei seguenti servizi: *Cards Lifecycle Management, Acquiring channels and terminal management, Authorization Systems, Fraud Management, EMV Solutions*), i sistemi di pagamento, la tesoreria e l’accesso a reti interbancarie, oltre che per la negoziazione e regolamento sui mercati finanziari, ivi inclusi gli aspetti di *compliance* e sicurezza.

TAS offre inoltre servizi di SaaS (*Software as a Service*) nelle medesime aree, utilizzando i propri applicativi.

In particolare, le soluzioni più recenti di TAS includono:

- la piattaforma denominata “*cashless 3.0*” tra le più innovative e complete a livello mondiale per l’emissione, l’autorizzazione, la gestione e il controllo di tutte le tipologie di carte fisiche e virtuali di credito e di pagamento;
- la soluzione per T2S sia per le banche centrali che commerciali;
- la gestione del disaccoppiamento tra applicazioni di back-office e i protocolli di interfaccia alle infrastrutture di mercato per lo scambio e regolamento delle transazioni interbancarie;
- la gestione dei processi di *issuing* e *acquiring* e di monitoraggio frodi per carte di pagamento fisiche e virtuali di qualsiasi tipologia;
- il monitoraggio e la gestione centralizzata in real-time della liquidità e degli strumenti a supporto (es. *Collateral*);
- la gestione degli *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 gestione dei crediti che oggi sfruttano le potenzialità dei canali *web* e *mobile* razionalizzando i processi e garantendo vantaggi competitivi al cliente soluzioni per i *capital markets* volte a garantire soprattutto:
  - *Straight Through Processing* dalla negoziazione al regolamento
  - *Post Trade Surveillance*;
- l’ERP specifico per:

- *Public Governance*, 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, che offre una piena copertura tanto dei temi amministrativo-contabili che dei processi di *core business* (*project management, billing, procurement*), che conta oggi su di un significativo parco clienti concentrato in Italia.
- il mercato internazionale, basata su un nuovo modello di *user experience social e collaborative* e realizzata su piattaforma Oracle Fusion.

La Società opera all'estero tramite le controllate TAS Helvetia, TAS France , TAS Iberia, TAS Americas e TAS Usa.

TAS France, società di diritto francese, è un *data center e internet service provider* con grande esperienza nel settore del commercio elettronico. Accanto a questa attività storica, se ne è affiancata una di attiva collaborazione con TAS per lo sviluppo di nuovi prodotti di software finanziario e per la commercializzazione dei prodotti TAS in Francia, Principato di Monaco, Belgio e Lussemburgo.

TAS Helvetia, società di diritto svizzero, il cui focus principale è nelle soluzioni tecnologiche per le attività “core” degli intermediari finanziari, integrate gradualmente con i sistemi esistenti di contabilità o back office “non core” per minimizzare gli impatti organizzativi e gestionali. TAS Helvetia fornisce, inoltre, soluzioni per l'erogazione e il controllo del credito, oltre che applicazioni di mobile-banking. Inoltre è in corso un'attività di proposizione commerciale della soluzione “dei mutui” che è stata localizzata per il mercato Latino Americano ed in particolare per il Brasile.

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 con particolare riferimento alle reti di pagamento e ai *capital markets*.

TAS Americas, società di diritto brasiliano, risponde all'esigenza di sviluppare il mercato locale grazie alla maggiore prossimità ai clienti e razionalizzare al tempo stesso l'attività e gli investimenti già effettuati da TAS nel mercato Latino Americano ed in particolare in Brasile anche per il tramite della sua collegata TASFinnet Ltda (“TASFinnet”) (servizio di “service bureau”).

TAS Usa, Società di diritto statunitense, costituita a fine 2014, ha l'obiettivo di veicolare le soluzioni della Capogruppo nel mercato Nord Americano.

Si segnala che TAS Helvetia, TAS France, TAS Iberia e TAS Americas hanno stipulato con la Società degli accordi infragruppo finalizzati alla reciproca commercializzazione dei prodotti nel proprio territorio di riferimento. Per quanto riguarda TAS Usa tali accordi saranno stipulati all'inizio dell'operatività effettiva della controllata.

3)

### AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le società TAS Iberia, TAS France, TAS Americas, TAS Helvetia e TAS Usa sono consolidate con il metodo dell'integrazione globale. La società TASFinnet è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Le società detenute dal Gruppo al 30 settembre 2015 ed i relativi patrimoni netti contabili sono seguenti riportati nella seguente tabella:

| Denominazione Sociale | Nazionalità | Capitale Sociale (€/000) al 30.09.2015 | % Possesso 30.09.2015 | % Possesso 31.12.2014 | Patrimonio Netto (€/000) al 30.09.2015 |
|-----------------------|-------------|--|-----------------------|-----------------------|--|
| TAS SPA               | Italia      | 14.331                                 |                       |                       | 10.334                                 |
| TAS FRANCE SASU       | Francia     | 500                                    | 100                   | 100                   | 960                                    |
| TAS HELVETIA SA       | Svizzera    | 65                                     | 100                   | 100                   | -198                                   |
| TAS IBERIA SLU        | Spagna      | 20                                     | 100                   | 100                   | 197                                    |
| TAS AMERICAS LTDA*    | Brasile     | 365                                    | 100                   | 90                    | -521                                   |
| TAS USA INC           | Usa         | 16                                     | 100                   | 100                   | 15                                     |
| TASFINNET LTDA**      | Brasile     | 223                                    | 35                    | 35                    | 103                                    |

\* In data 31 luglio 2015 TAS ha acquisito n. 100.884 quote di Tasamericas e precisamente l'intera quota di minoranza di Tasamericas di proprietà di Afonso Cristiano Netto pari al 10% del capitale sociale di TASAMERICAS, convenendo altresì un impegno di non concorrenza a carico del venditore, al costo complessivo di 110.000 reais, elevando così la sua partecipazione nella controllata brasiliana al 100%.

\*\*La quota di possesso si riferisce a TAS Americas. I dati si riferiscono al bilancio in real del 31.12.2014 convertiti al cambio del 30.09.2015.

| Denominazione        | Sede   | Unità Secondarie  | % Poss. |
|----------------------|--|---|---------|
| TAS SpA (Capogruppo) | Benedetto Croce n.6, Roma – Italia                           | - Milano, Via Famagosta n. 75 – Italia<br>- Verona, Via Museo n. 1 – Italia<br>- Siena, Via Girolamo Gigli, n. 2- Italia<br>- Parma, Via Colorno n. 63/a – Italia<br>- Bologna, Via della Cooperazione, 21 – Italia |         |
| TAS FRANCE Sasu      | Route des Crêtes, Sophia Antipolis, Francia                  |   | 100,00% |
| TAS HELVETIA Sa      | Prati Botta 22, Lugano/Barbengo – Svizzera                   |   | 100,00% |
| TAS IBERIA Slu       | Ronda de Poniente 2 Tres Cantos, Madrid – Spagna             | - Plaza Ramon y Cayal 1, Cordoba – Spagna   | 100,00% |
| TAS AMERICAS Ltda    | Alameda Campinas n°463, San Paolo - Brasile                  |   | 90,00%  |
| TAS USA Inc          | 1013 Centre Road, Suite 403S, Wilmington, DE 19805, Delaware |   | 100,00% |
| TASFINNET Ltda       | Avenida Alameda Mamoré n°911, San Paolo - Brasile            |   | 35,00%  |

4)

#### CORPORATE GOVERNANCE

Il Gruppo TAS aderisce e si conforma al Codice di Autodisciplina delle società quotate italiane emanato da Borsa Italiana consultabile sul sito di Borsa Italiana, con le integrazioni e gli adeguamenti conseguenti alle caratteristiche del Gruppo.

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 “Documenti”, i successivi eventuali comunicati di aggiornamento nella sezione “Comunicati”. Si rimanda a tali documenti 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)).

5)

#### INFORMAZIONI SU RICHIESTA DI CONSOB AI SENSI DELL’ART. 114 D.LGS. 58/98

Secondo quanto richiesto dalla Consob ai sensi dell’art. 114 del D.Lgs. 58/98, si forniscono le seguenti informazioni in merito a:

- a) eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell’indebitamento del gruppo comportante limiti di utilizzo delle risorse finanziarie, con l’indicazione e data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- b) approvazione e stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario del gruppo;
- c) approvazione e/o stato di implementazione del piano industriale del gruppo, con l’evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivi rispetto a quelli previsti.

a/b) L’attuale Accordo di Ristrutturazione, sottoscritto in data 27 giugno 2012, prevede il rispetto dei seguenti parametri finanziari da calcolarsi alla fine di ogni esercizio (31 dicembre):

|          | Tas Net Debt / Tas Ebitda < | TAS Net Debt / TAS Equity < |
|----------|-----------------------------|-----------------------------|
| 31.12.15 | 3,26                        | 1,20                        |
| 31.12.16 | 2,89                        | 0,98                        |

L’Accordo di Ristrutturazione prevede che i parametri finanziari non sono rispettati nel caso in cui entrambi non siano rispettati.

Si evidenzia che al 31 dicembre 2014 i parametri finanziari sono stati rispettati.

c) In merito allo stato di implementazione del Piano industriale 2012-2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 aprile 2012, nella tabella seguente, vengono riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 30 settembre 2015:

| Euro milioni                   | Dati consuntivi | Dati di piano | Delta |
|--------------------------------|-----------------|---------------|-------|
| Ricavi totali                  | 36,1            | 34,5          | 1,6   |
| Costi operativi totali         | (38,1)          | (31,5)        | (6,6) |
| Margine operativo lordo (MOL)  | (2,0)           | 3,0           | (5,0) |
| Costi R&D                      | 3,1             | 2,2           | 0,8   |
| Margine operativo lordo (MOL)* | 1,1             | 5,2           | (4,2) |
| Risultato operativo            | (3,4)           | 1,8           | (5,3) |
| Risultato netto                | (4,8)           | 0,6           | (5,4) |
| Posizione finanziaria netta    | (19,0)          | (16,3)        | (2,6) |

\*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

Alla luce dei dati economici e finanziari sopra esposti gli Amministratori hanno analizzato i parametri finanziari previsti dall'Accordo di ristrutturazione, dal quale è emerso che al 31 dicembre 2015 gli stessi, con le attuali previsioni, ancora in ritardo rispetto al Piano industriale, potrebbero non essere rispettati, determinando la facoltà prevista contrattualmente alle banche finanziatrici di far decadere il beneficio del termine del contratto di finanziamento.

Come riportato anche successivamente nei fatti di rilievo del trimestre, in data 31 luglio 2015 TASNCH Holding S.p.A. ("TASNCH") e Alex s.r.l. ("Alex") hanno comunicato che, a seguito del positivo esito della preliminare business due diligence, Alex intende proseguire nelle trattative con TASNCH e richiedere il consenso alle banche finanziatrici di TAS in relazione ad una possibile acquisizione da parte di Alex, subordinatamente ad ogni necessario consenso e/o autorizzazione - ivi incluso il consenso della banche finanziatrici di TAS ai sensi dei contratti in essere con la stessa TAS e con TASNCH - di una partecipazione pari ad almeno il 51% del capitale sociale di TAS mediante sottoscrizione di un aumento di capitale (quest'ultimo l' "Aumento di Capitale" e interamente la "Possibile Operazione"). A tal fine hanno stipulato un accordo modificativo del patto parasociale del 2 aprile 2015 (il "Patto") relativo a TAS, con cui hanno esteso, fino al 31 dicembre 2015, l'obbligo di esclusiva assunto da TASNCH nei confronti di Alex in relazione alla Possibile Operazione.

Gli Amministratori, alla data di approvazione del presente resoconto intermedio, ritengono che ci siano validi elementi per considerare che la Possibile Operazione si possa concludere positivamente e conseguentemente, anche in presenza dell'eventuale mancato rispetto dei sopraccitati *covenant* che insistono sul finanziamento, la cui prossima data di test è il 31 dicembre 2015, non ravvisano alcun fattore preclusivo ad un positivo esito delle trattative con le banche finanziatrici in merito alla rimodulazione/rinegoziazione del debito finanziario del Gruppo e alla collegata Possibile Operazione e all'Aumento di Capitale. Pertanto, pur in un quadro di incertezze dovute allo stato delle trattative e agli scenari di mercato, il presente resoconto intermedio di gestione è stato redatto secondo il presupposto della continuità aziendale.

6)

## PRINCIPI CONTABILI E SCHEMI DI BILANCIO

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione, stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (“IFRS”) emanati dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all’art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002.

I principi contabili adottati sono i medesimi utilizzati per la redazione dell’ultimo bilancio annuale ai quali si rimanda per una dettagliata illustrazione ad eccezione di quanto descritto nella successiva tabella che contiene l’elenco dei principi contabili internazionali e delle interpretazioni approvati dallo IASB e omologati per l’adozione in Europa e applicati per la prima volta nell’esercizio in corso:

| Descrizione  | Data di omologa | Pubblicazione in G.U.C.E. | Data di efficacia prevista dal principio      | Data di efficacia per Tas Group |
|--|-----------------|---------------------------|---|---------------------------------|
| Interpretazione IFRIC 21 Tributi                   | 13 giu '14      | 14 giu '14                | Esercizi che iniziano il o dopo il 17 giu '14 | 1 gen '15                       |
| Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2011-2013 | 18 dic '14      | 19 dic '14                | Esercizi che iniziano il o dopo il 1 gen '15  | 1 gen '15                       |

L’IFRIC 21 “Tributi” è un’interpretazione dello IAS 37 “Accantonamenti, passività e attività potenziali” e stabilisce la rilevazione delle passività per il pagamento di tributi diversi dalle imposte sul reddito e stabilisce in particolare quale evento origina l’obbligazione e il momento di riconoscimento della passività.

Gli *annual improvements* comprendono modifiche minori a diversi principi con riferimento a sezioni di alcuni principi che non risultavano chiari.

L’adozione di tali principi non ha comportato impatti materiali nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi del Gruppo.

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

I criteri di rilevazione e valutazione adottati per la preparazione della situazione contabile del primo trimestre sono invariati rispetto a quelli adottati per la redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014, per la cui descrizione si fa rinvio.

Il resoconto intermedio di gestione è redatto nel presupposto di continuità aziendale.

La redazione del bilancio intermedio 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 variano.

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.

## Schemi di bilancio

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

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

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

7)

## **SCENARIO DI RIFERIMENTO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Nei principali paesi avanzati prosegue l'espansione dell'attività, ma il rallentamento dell'economia cinese ha inciso negativamente sui corsi delle materie prime e sull'attività nei paesi emergenti. Il percorso di rientro della Cina dagli alti livelli di investimento e di indebitamento costituisce un fattore di fragilità per il paese e un rischio per l'economia globale. L'incertezza del quadro macroeconomico internazionale ha influito sulla decisione della Riserva federale di non avviare il rialzo dei tassi di riferimento in settembre.

In Italia l'attività economica ha ripreso a crescere dall'inizio del 2015, a ritmi intorno all'1,5 per cento in ragione d'anno. I segnali congiunturali più recenti – tra i quali l'andamento della produzione industriale, il rafforzamento della fiducia di famiglie e imprese e le inchieste condotte presso i responsabili degli acquisti – indicano la prosecuzione della crescita nel terzo trimestre a tassi analoghi a quelli della prima metà dell'anno. All'espansione del prodotto sta contribuendo, dopo anni di flessione della domanda interna, il consolidamento della ripresa dei consumi privati e il graduale riavvio degli investimenti in capitale produttivo. Sulla base delle recenti indagini, la maggior parte delle imprese valuta che gli effetti diretti del rallentamento dell'economia cinese sulla propria attività siano finora contenuti; sarebbero più marcati solo per alcune grandi aziende esportatrici<sup>2</sup>.

Dopo anni di difficoltà, il mercato italiano dell'Ict ha ripreso a dare segnali positivi. Se il 2014, infatti, registra ancora un calo dell'1,4% (era stato -4,4% nel 2013/12), per un volume di affari di 64.234 milioni euro, vi sono ormai segmenti emergenti in forte crescita che, iniziata nella seconda parte dell'anno, è attesa consolidarsi sull'onda delle componenti più innovative. Confermate quindi le previsioni di una crescita dell'1,1% a fine 2015<sup>3</sup>.

<sup>2</sup> Fonte: Banca d'Italia, Bollettino economico n.4, ottobre 2015

<sup>3</sup> Fonte: Rapporto Assinform 2015

Per quanto attiene le attività caratteristiche di TAS Group nel corso del terzo trimestre del 2015 si segnalano le seguenti azioni:

- In data 29 luglio 2015 TAS Group assieme a Telecom si è aggiudicata il bando dell'infrastruttura dei pagamenti della Regione Lazio. La piattaforma si integrerà nell'ambito del Sistema Informativo Regionale della Regione Lazio e offrirà funzionalità di pagamento mediante l'infrastruttura nazionale del Nodo dei Pagamenti di Agid. In particolare la Regione Lazio porrà prioritariamente l'attenzione al pagamento delle prestazioni sanitarie da parte degli assistiti del Servizio Sanitario Regionale per poi estendere i pagamenti online anche alla riscossione di altri tributi e servizi regionali quali ad esempio il bollo auto e l'acquisto di titoli di viaggio. Con Regione Toscana e Regione Lazio la soluzione TAS costituirà il cuore dell'operatività dei pagamenti digitali destinati alla Pubblica Amministrazione **per oltre il 15% della popolazione complessiva italiana**.
- In data 3 agosto 2015 TAS Group e NewSOFT, laboratorio di sviluppo software con particolare attenzione e specializzazione nel settore finanziario e leader in Italia per i derivati OTC, hanno stretto una partnership per offrire al mercato soluzioni congiunte per la gestione dei derivati e dei titoli di proprietà da parte di banche, intermediari finanziari e società fiduciarie. La partnership riguarda i principali paesi europei e gli impatti delle evoluzioni regolamentari EMIR, FINFRAG, T2S e Basel III.
- Da lunedì 31 agosto 2015 l'Italia è pienamente operativa sulla nuova piattaforma di regolamento Titoli della Banca Centrale Europea **Target2-Securities**. TAS è stato un primario attore a questo particolare successo con la sua soluzione "Aquarius".
- In data 7 settembre 2015 TAS Group ha ricevuto il rinnovo dell'abilitazione all'utilizzo di SOLA 7 in ambiente di produzione, piattaforma di mercato di Borsa Italiana per la negoziazione sui titoli Derivati.
- In data 14 settembre 2015 TAS Group in collaborazione con FlagPay e PayTipper per ATAC hanno lanciato **SostaSmart**, la nuova applicazione per il pagamento della sosta nel comune di Roma. SostaSmart è il nuovo servizio online che permette di pagare il parcheggio sulle strisce blu della città di Roma con un semplice click sulla App, senza doversi preoccupare di trovare le monete per le colonnine dei parchimetri o di dover cercare il rivenditore di gratta e sosta più vicino.

Si evidenzia che TAS Group è stata riconfermata tra le prime 100 aziende della classifica IDC Financial Insights FinTech 2015, la classifica più completa dei vendor di soluzioni tecnologiche per il settore finanziario, stilata annualmente sulla base dei ricavi aziendali dell'anno precedente e tra le prime 100 della classifica FinTech Forward per i vendor di soluzioni tecnologiche.

8)

**FATTI DI RILIEVO**

Tra le attività e i fatti degni di rilievo del trimestre, si segnala quanto segue:

- In data 31 luglio 2015 TAS ha acquisito n. 100.884 quote di Tasamericas e precisamente l'intera quota di minoranza di Tasamericas di proprietà di Afonso Christiano Netto pari al 10% del capitale sociale di TASAMERICAS, convenendo altresì un impegno di non concorrenza a carico del venditore, al costo complessivo di 110.000 reais, elevando così la sua partecipazione nella controllata brasiliana al 100%.
- In data 31 luglio 2015 TASNCH e Alex hanno comunicato che, a seguito del positivo esito della preliminare business due diligence, Alex intende proseguire nelle trattative con TASNCH e richiedere il consenso alle banche finanziatrici di TAS in relazione ad una possibile acquisizione da parte di Alex, subordinatamente ad ogni necessario consenso e/o autorizzazione - ivi incluso il consenso della banche finanziatrici di TAS ai sensi dei contratti in essere con la stessa TAS e con TASNCH - di una partecipazione pari ad almeno il 51% del capitale sociale di TAS mediante sottoscrizione di un aumento di capitale (la "Possibile Operazione"). A tal fine, in tale data, hanno stipulato un accordo modificativo del Patto parasociale del 2 aprile 2015 relativo a TAS, con cui hanno esteso, fino al 31 dicembre 2015, l'obbligo di esclusiva assunto da TASNCH nei confronti di Alex in relazione alla Possibile Operazione.  
L'estratto del Patto aggiornato alle modifiche intervenute, pubblicato con le modalità previste dall'articolo 129 del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, è disponibile sul sito internet di TAS [www.tasgroup.it/investors](http://www.tasgroup.it/investors).

## 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 2014.

Il dettaglio dei rapporti verso parti correlate è riportato nella nota 28 del presente documento.

9)

### Ricavi

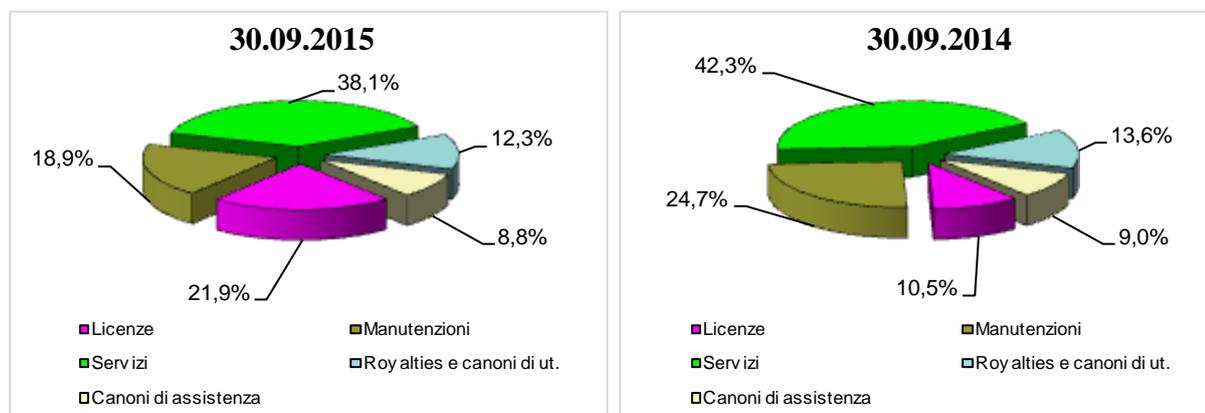
| Ricavi          | 30/09/2015    | 30/09/2014    | 3° Trim. 2015 | 3° Trim. 2014 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ricavi          | 34.215        | 31.320        | 10.320        | 10.100        |
| Lavori in corso | 1.454         | 104           | (356)         | (16)          |
| Altri ricavi    | 405           | 386           | 87            | 111           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>36.074</b> | <b>31.810</b> | <b>10.051</b> | <b>10.195</b> |

Al 30 settembre 2015 il Gruppo ha registrato *Ricavi totali* per Euro 36.074 mila, rispetto ad Euro 31.810 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, così dettagliati:

- Euro 35.669 mila costituiti da ricavi della gestione caratteristica (Euro 31.424 mila nel 2014);
- Euro 405 mila costituiti da altri ricavi non caratteristici (Euro 386 mila nel 2014).

Il dato al 30 settembre 2015 include una rivendita di hardware e software ad un primario cliente del Gruppo per 5,6 milioni di Euro (1,4 milioni di Euro al 30 settembre 2014).

### *Ricavi caratteristici per natura*



Il dettaglio dei ricavi caratteristici per natura è di seguito riportato:

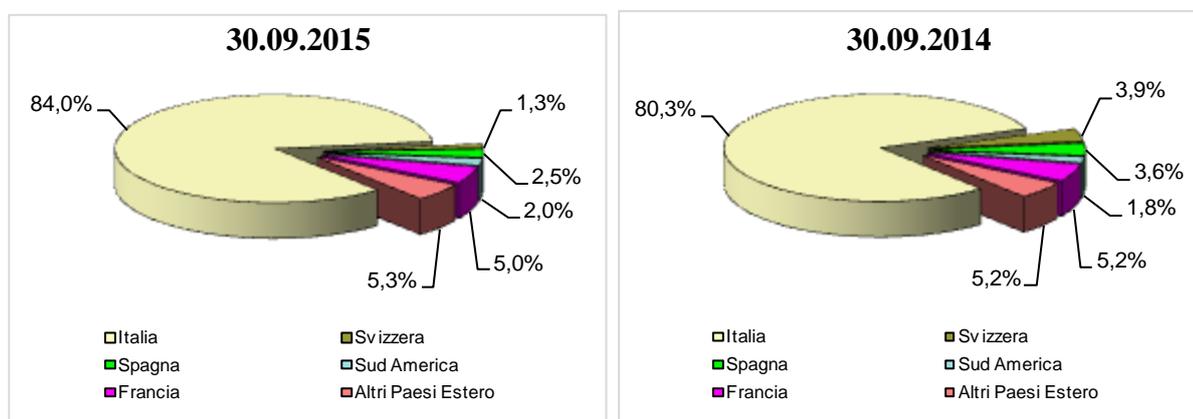
| Ricavi x natura                | 30/09/2015    | Inc. %        | 30/09/2014    | Inc. %        | 3° Trim. 2015 | Inc. %        | 3° Trim. 2014 | Inc. %        |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Licenze                        | 7.809         | 21,9%         | 3.304         | 10,5%         | 702           | 7,0%          | 1.224         | 12,1%         |
| Manutenzioni                   | 6.749         | 18,9%         | 7.750         | 24,7%         | 2.235         | 22,4%         | 2.254         | 22,4%         |
| Servizi                        | 13.584        | 38,1%         | 13.281        | 42,3%         | 4.476         | 44,9%         | 4.218         | 41,8%         |
| Royalties e canoni di utilizzo | 4.396         | 12,3%         | 4.274         | 13,6%         | 1.437         | 14,4%         | 1.439         | 14,3%         |
| Canoni di assistenza           | 3.131         | 8,8%          | 2.815         | 9,0%          | 1.114         | 11,2%         | 949           | 9,4%          |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>35.669</b> | <b>100,0%</b> | <b>31.424</b> | <b>100,0%</b> | <b>9.964</b>  | <b>100,0%</b> | <b>10.084</b> | <b>100,0%</b> |

Analizzando il totale ricavi del Gruppo per natura di servizio prestato, si evidenzia in particolare un incremento nei ricavi per licenza che, al 30 settembre 2015, costituiscono il 21,9% del totale dei ricavi passando da Euro 3.304 mila ad Euro 7.809 mila. L'incremento come già in

precedenza evidenziato è legato ad una rivendita di hardware e software ad un primario cliente del Gruppo che ha inciso nel valore delle licenze per complessivi Euro 5.162 mila di licenze (Euro 997 mila nel 2014). Al netto di tale rivendita il valore delle licenze è pari ad Euro 2.647 mila rispetto ad Euro 2.307 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, in crescita grazie alle vendite di licenze legate alla soluzione per T2S (Aquarius).

In riduzione i ricavi per manutenzione per Euro 1.001 mila passando da Euro 7.750 mila del 2014 ad Euro 6.749 mila al 30 settembre 2015. Il decremento è legato principalmente al mancato rinnovo del contratto di manutenzione di un primario cliente della controllata svizzera nel corso del secondo semestre dell'esercizio precedente. Sostanzialmente in linea le altre voci di ricavo. La voce *Altro* comprende i ricavi della gestione non caratteristica.

### Ricavi caratteristici per area geografica



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

| Ricavi per area geografica | 30/09/2015    | Inc. %        | 30/09/2014    | Inc. %        | 3° Trim. 2015 | Inc. %        | 3° Trim. 2014 | Inc. %        |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Italia                     | 29.959        | 84,0%         | 25.240        | 80,3%         | 7.957         | 79,9%         | 8.027         | 79,6%         |
| Svizzera                   | 457           | 1,3%          | 1.210         | 3,9%          | 45            | 0,5%          | 133           | 1,3%          |
| Spagna                     | 885           | 2,5%          | 1.144         | 3,6%          | 286           | 2,9%          | 376           | 3,7%          |
| Sud America                | 709           | 2,0%          | 551           | 1,8%          | 201           | 2,0%          | 150           | 1,5%          |
| Francia                    | 1.768         | 5,0%          | 1.630         | 5,2%          | 570           | 5,7%          | 578           | 5,7%          |
| Altri Paesi Estero         | 1.891         | 5,3%          | 1.649         | 5,2%          | 905           | 9,1%          | 820           | 8,1%          |
| <b>TOTALE</b>              | <b>35.669</b> | <b>100,0%</b> | <b>31.424</b> | <b>100,0%</b> | <b>9.964</b>  | <b>100,0%</b> | <b>10.084</b> | <b>100,0%</b> |

La distribuzione dei ricavi per area geografica rispecchia per lo più l'ubicazione nazionale delle società che compongono il Gruppo.

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

## 10)

### Risultato Operativo

Il risultato operativo del periodo è negativo e pari ad Euro 3.429 mila contro un valore negativo di Euro 2.169 mila del corrispondente periodo precedente. Al netto dei costi non ricorrenti, che incidono per Euro 1.770 mila al 30 settembre 2015 (Euro 861 mila nel 2014), il risultato operativo è negativo e pari ad Euro 1.659 mila rispetto ad un valore negativo di Euro 1.308 mila.

La tabella seguente mostra il confronto dei costi al 30 settembre 2015 rispetto all'esercizio precedente:

| Costi                                | 30/09/2015    | 30/09/2014    | 3° Trim. 2015 | 3° Trim. 2014 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Materie prime di consumo e merci     | 5.744         | 1.526         | 246           | 148           |
| - di cui costi per sviluppo software | (308)         | (218)         | (87)          | (49)          |
| Costi del personale                  | 17.831        | 17.870        | 5.092         | 5.376         |
| - di cui costi per sviluppo software | (1.794)       | (1.869)       | (470)         | (597)         |
| Per servizi                          | 8.069         | 8.200         | 2.394         | 2.748         |
| - di cui costi per sviluppo software | (950)         | (567)         | (232)         | (236)         |
| - di cui non ricorrenti              | 60            | 13            | 60            | 13            |
| Altri costi                          | 3.372         | 2.531         | 851           | 734           |
| - di cui non ricorrenti              | 1.710         | 848           | 306           | 182           |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>35.016</b> | <b>30.127</b> | <b>8.583</b>  | <b>9.006</b>  |

La voce materie prime di consumo e merci include i costi della più volte citata rivendita ad un primario cliente del Gruppo per Euro 5.550 mila (Euro 1.315 mila al 30 settembre 2014).

I costi del personale, la voce passiva più rilevante del conto economico, pari ad Euro 17.831 mila, sono sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il dettaglio è di seguito esposto:

| Costi del personale             | 30/09/2015    | 30/09/2014    | 3° Trim. 2015 | 3° Trim. 2014 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Salari e stipendi               | 14.493        | 14.554        | 4.115         | 4.408         |
| Oneri sociali                   | 4.196         | 4.217         | 1.172         | 1.271         |
| Accantonamento TFR              | 867           | 955           | 254           | 294           |
| Altri costi                     | 69            | 13            | 21            | -             |
| Costi di sviluppo capitalizzati | (1.794)       | (1.869)       | (470)         | (597)         |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>17.831</b> | <b>17.870</b> | <b>5.092</b>  | <b>5.376</b>  |

Si evidenzia che è terminato il 12 aprile 2015, a scadenza dell'accordo con le rappresentanze sindacali, il ricorso ad ammortizzatori sociali attraverso la Cassa Integrazione Guadagni.

La tabella seguente mostra l'organico del Gruppo TAS al 30 settembre 2015:

| Organico                 | 30/09/2015 | 31/12/2014 | Var.        |
|--------------------------|------------|------------|-------------|
| TAS                      | 356        | 378        | (22)        |
| TAS HELVETIA             | 18         | 20         | (2)         |
| TAS FRANCE               | 7          | 7          | -           |
| TAS AMERICAS             | 4          | 4          | -           |
| TAS IBERIA               | 16         | 15         | 1           |
| TAS USA                  | -          | -          | -           |
| <b>Numero dipendenti</b> | <b>401</b> | <b>424</b> | <b>(23)</b> |

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si riporta di seguito il dettaglio dei costi non ricorrenti, pari ad Euro 121 mila, che hanno inciso sui risultati sopra riportati:

| VOCE DEL PROSPETTO DI BILANCIO     | IMPORTO        | DESCRIZIONE              |
|------------------------------------|----------------|--------------------------|
| "Costi per servizi"                | (60)           | Consulenze straordinarie |
| <b>Totale</b>                      | <b>(60)</b>    |                          |
| "Altri costi"                      | (1.710)        | Oneri straordinari       |
| <b>Totale</b>                      | <b>(1.710)</b> |                          |
| <b>TOTALE COSTI NON RICORRENTI</b> | <b>(1.770)</b> |                          |

Gli *Altri costi* sono rappresentati da transazioni per incentivi all'esodo di dipendenti e costi ad esse collegate.

## 11)

### Proventi ed oneri finanziari

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 1.352 mila ed è così costituito:

| Proventi / (Oneri) finanziari                  | 30/09/2015     | 30/09/2014   | 3° Trim. 2015 | 3° Trim. 2014 |
|--|----------------|--------------|---------------|---------------|
| Proventi da partecipazioni                     | -              | -            | -             | -             |
| Proventi da crediti immobilizzati              | 7              | 19           | -             | 1             |
| Proventi da titoli                             | 1              | -            | 1             | -             |
| Proventi diversi                               | 3              | 6            | 1             | 2             |
| Differenze attive su cambi                     | -              | 27           | -             | (24)          |
| <b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>              | <b>11</b>      | <b>52</b>    | <b>2</b>      | <b>(21)</b>   |
| Interessi passivi e altri oneri finanziari     | (973)          | (964)        | (334)         | (321)         |
| Differenze passive su cambi                    | (390)          | -            | (269)         | -             |
| <b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>                 | <b>(1.363)</b> | <b>(964)</b> | <b>(603)</b>  | <b>(321)</b>  |
| <b>TOTALE RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZ.</b> | <b>(1.352)</b> | <b>(912)</b> | <b>(601)</b>  | <b>(342)</b>  |

La voce *Interessi passivi ed altri oneri finanziari*, che passa da Euro 964 mila del 2014 ad Euro 973 al 30 settembre 2015, include:

- interessi passivi su mutui e conti correnti bancari per Euro 5 mila (Euro 15 mila nel 2014);
- commissioni passive bancarie per Euro 53 mila (Euro 55 mila nel 2014);
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 862 mila, relativo alla contabilizzazione al costo ammortizzato del finanziamento in *pool* (Euro 816 mila nel 2014);
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 53 mila (Euro 78 mila nel 2014) relativo alla contabilizzazione dell'*interest costs* legato alla valutazione attuariale del fondo TFR.

## 12)

### Imposte

Le *Imposte correnti* ammontano ad Euro 113 mila mentre il saldo netto delle differite è positivo per Euro 27 mila.

| Imposte correnti e differite | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 3° Trim. 2015 | 3° Trim. 2014 |
|------------------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Imposte correnti             | 113        | 457        | 55            | 166           |
| Imposte differite            | (27)       | (50)       | (16)          | (2)           |
| <b>TOTALE</b>                | <b>86</b>  | <b>407</b> | <b>39</b>     | <b>164</b>    |

Si evidenzia che si è ritenuto opportuno non procedere allo stanziamento delle imposte differite attive sulle perdite fiscali della Capogruppo e della controllata TAS Iberia in quanto alla data di bilancio non sussiste la ragionevole certezza di utilizzarle nell'arco temporale del Piano. La Capogruppo, tuttavia, alla luce dell'eliminazione del vincolo dei 5 anni per il riporto delle perdite fiscali, non perderà la possibilità di iscrivere in futuro le imposte differite attive su tali perdite. L'ammontare complessivo non iscritto è di circa 14,3 milioni di Euro (di cui 12,9 milioni di Euro relativi alla Capogruppo).

13)

**Utile/(perdita) per azione**

Al 30 settembre 2015 si registra una perdita di Euro 4.847 mila contro una perdita del 2014 di Euro 3.462 mila.

La perdita per azione del periodo è di 0,12 Euro, contro una perdita di 0,08 Euro al 30 settembre 2014.

| <b>Risultato per Azione</b>                                     | <b>30/09/2015</b> | <b>30/09/2014</b> | <b>3° Trim. 2015</b> | <b>3° Trim. 2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Capitale Sociale  | 14.330.646        | 21.919.575        | 14.330.646           | 21.919.575           |
| Risultato d'esercizio   | (4.846.688)       | (3.462.486)       | (829.192)            | (730.322)            |
| Azioni ordinarie  | 41.768.449        | 41.768.449        | 41.768.449           | 41.768.449           |
| Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio | <b>41.768.449</b> | <b>41.768.449</b> | <b>41.768.449</b>    | <b>41.768.449</b>    |
| <b>RISULTATO PER AZIONE</b>                                     | <b>(0,12)</b>     | <b>(0,08)</b>     | <b>(0,02)</b>        | <b>(0,02)</b>        |

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Vengono di seguito commentati i prospetti dei dati contabili patrimoniali. Essi sono confrontati con i dati relativi al 31 dicembre 2014.

### ATTIVITA' NON CORRENTI

#### 14)

#### Immobilizzazioni immateriali

##### Goodwill

| Goodwill      | 30/09/2015    | 31/12/2014    | Var.       |
|---------------|---------------|---------------|------------|
| Goodwill      | 20.533        | 20.120        | 413        |
| <b>TOTALE</b> | <b>20.533</b> | <b>20.120</b> | <b>413</b> |

Nella seguente tabella si riporta il dettaglio per singola CGU:

| CGU           | Goodwill<br>31.12.2014 | Impairment | Altre variazioni | Goodwill<br>30.09.2015 |
|---------------|------------------------|------------|------------------|------------------------|
| TAS Rami      | 15.915                 | -          | 61               | 15.976                 |
| TAS Iberia    | 1.345                  | -          | -                | 1.345                  |
| TAS Helvetia  | 2.769                  | -          | 352              | 3.121                  |
| TAS France    | 91                     | -          | -                | 91                     |
| <b>Totale</b> | <b>20.120</b>          | <b>-</b>   | <b>413</b>       | <b>20.533</b>          |

Le variazioni del periodo sono legate:

- per la CGU TAS Helvetia all'adeguamento, come richiesto dallo IAS 21, al tasso di chiusura del 30 settembre 2015, dell'avviamento della controllata svizzera TAS Helvetia espresso originariamente in Franchi Svizzeri;
- per la CGU TAS Rami a seguito dell'acquisto, da parte della Capogruppo, dell'intera Quota di minoranza della controllata TASAMERICAS elevando così la sua partecipazione al 100%.

In considerazione del fatto che al 30 settembre 2015 non sono emersi indicatori di possibili perdite di valore rispetto alla precedente valutazione non si è reso necessario effettuare un nuovo *impairment test*.

##### Altre immobilizzazioni immateriali

Le *Altre immobilizzazioni immateriali* sono diminuite rispetto al 31 dicembre 2014 di Euro 936 mila. Il valore netto, pari ad Euro 5.903 mila, è così costituito:

| Altre immobilizzazioni immateriali              | 30/09/2015   | 31/12/2014   | Var.         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Software sviluppato internamente                | 4.274        | 3.827        | 447          |
| Diritti di brevetto ind.li e opere dell'ingegno | -            | 2            | (2)          |
| <i>Customer List</i>                            | 1.474        | 2.801        | (1.327)      |
| Altre immobilizzazioni immateriali              | 155          | 209          | (54)         |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>5.903</b> | <b>6.839</b> | <b>(936)</b> |

Viene di seguito riportata la movimentazione del periodo:

| Descrizione                   | Valore<br>31/12/2014 | Incrementi<br>esercizio | Decrementi<br>esercizio | Amm.to<br>esercizio | Valore<br>30/09/2015 |
|-------------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|
| - Software sviluppato intern. | 3.827                | 3.052                   | -                       | (2.605)             | 4.274                |
| - Diritto di brev.to Ind.li   | 2                    | -                       | -                       | (2)                 | -                    |
| - <i>Customer List</i>        | 2.801                | -                       | -                       | (1.327)             | 1.474                |
| - Altre                       | 209                  | 44                      | -                       | (98)                | 155                  |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>6.839</b>         | <b>3.096</b>            | -                       | <b>(4.032)</b>      | <b>5.903</b>         |

Il saldo della voce *Software sviluppato internamente*, che ammonta a Euro 4.274 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.

Gli investimenti del periodo hanno interessato principalmente:

- l'area **Sistemi di Pagamento** per rafforzare ed estendere l'offerta Network Gateway per supportare la partenza del nuovo sistema di Settlement Titoli europeo T2S prevista a giugno 2015, nonché i nuovi protocolli di accesso alle reti e/o infrastrutture di mercato emergenti a livello internazionale, tra i quali la soluzione di Instant Fund Transfer Ripple;
- l'area **Financial Value Chain**, con l'estensione dell'offerta *MyBANK* sui nuovi strumenti europei *Sepa Direct Debit* ed *e-Mandate*, e con l'avviamento dello studio per l'adattamento della piattaforma di gateway evoluto PayTAS per la gestione di incassi e pagamenti nell'ambito del settore Assicurativo, in parallelo al proseguimento delle integrazioni di perfezionamento dell'offerta verso le Banche e la Pubblica Amministrazione;
- l'area **Monetica**, con il progetto di completamento e lancio della nuova piattaforma di emissione e gestione delle Carte in ambito dipartimentale denominata *CashLess 3.0*, destinata ad affiancare e gradualmente sostituire le componenti dell'offerta storica TAS in ambito mainframe per tutti i segmenti di clientela: Banche *Issuer*, *Acquirer*, *Processor* interbancari e anche nuovi attori della filiera dei pagamenti, quali *Payment Institutions* ed Istituti di Moneta Elettronica introdotti dalla direttiva comunitaria PSD (*Payment Service Directive*). Una particolare attenzione è stata prestata alle certificazioni internazionali necessarie per competere su questo mercato;
- l'area **Mercati Finanziari e Tesoreria**, con le attività di collaudo e supporto all'accesso al nuovo sistema europeo di *settlement* titoli *Target2 Securities* (T2S) per le Banche Commerciali aderenti in modalità diretta ed indiretta, e con il proseguimento del progetto di sviluppo della piattaforma *Aquarius*, per gestire la liquidità, secondo i principi di Basilea 3, in modo integrato per titoli, *cash* e *collateral* concepita per il mercato internazionale e integrata alle piattaforme *Target2* e *Target 2 Securities* oltre che ai sistemi di *triparty collateral management*;
- l'area **Extended ERP** con il proseguimento del progetto di riposizionamento dell'offerta ERP di TAS che si trasforma 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 (Fusion) Cloud Applications*.

Il valore della *customer list* è il risultato dell'allocazione del *goodwill* avvenuta nel corso del 2007. Tale *asset* viene ammortizzato sulla base di una vita utile residua di 10 anni, e terminerà nel corso dell'esercizio 2016.

15)

**Crediti finanziari immobilizzati**

I crediti finanziari immobilizzati ammontano ad Euro 554 mila e sono riferiti esclusivamente a depositi cauzionali.

**ATTIVITA' CORRENTI**

16)

**Rimanenze nette**

Le rimanenze sono relative ai lavori in corso su ordinazione riferiti alle attività di installazione e prestazione di servizi, in via di ultimazione:

| Rimanenze                      | Valore lordo<br>30/09/2015 | Fondo<br>svalutaz. | Valore netto<br>30/09/2015 | Valore netto<br>31/12/2014 |
|--------------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| Lavori in corso su ordinazione | 3.688                      | -                  | 3.688                      | 2.244                      |
| Prodotti finiti e merci        | -                          | -                  | -                          | -                          |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>3.688</b>               | <b>-</b>           | <b>3.688</b>               | <b>2.244</b>               |

17)

**Crediti commerciali**

Il valore dei crediti commerciali, che ammonta ad Euro 14.437 mila, include anche i ratei e risconti attivi di natura commerciale ed è così costituito:

| Crediti commerciali e ratei e risconti attivi | 30/09/2015    | 31/12/2014    | Var.            |
|---|---------------|---------------|-----------------|
| Crediti commerciali                           | 13.739        | 20.944        | (7.205)         |
| Ratei e risconti attivi commerciali           | 698           | 5.830         | (5.132)         |
| <b>TOTALE</b>                                 | <b>14.437</b> | <b>26.774</b> | <b>(12.337)</b> |
| Entro l'esercizio successivo                  | 14.437        | 26.774        | (12.337)        |
| Da 1 a 5 anni                                 | -             | -             | -               |
| Oltre i 5 anni                                | -             | -             | -               |
| <b>TOTALE</b>                                 | <b>14.437</b> | <b>26.774</b> | <b>(12.337)</b> |
| Scaduto inferiore ad un 1 mese                | 1.652         | 1.040         | 612             |
| Scaduto oltre 1 mese                          | 1.225         | 471           | 754             |
| <b>TOTALE</b>                                 | <b>2.877</b>  | <b>1.512</b>  | <b>1.365</b>    |

Il fondo svalutazione crediti ha subito nel periodo la seguente movimentazione:

| F.do svalutazione                  | 31/12/2014   | Acc.ti    | Utilizzi    | 30/09/2015   |
|------------------------------------|--------------|-----------|-------------|--------------|
| Fondo svalutazione crediti comm.li | 4.518        | 88        | (26)        | 4.580        |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>4.518</b> | <b>88</b> | <b>(26)</b> | <b>4.580</b> |

I *Crediti commerciali*, pari ad Euro 13.739 mila, sono (al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 4.580 mila) in diminuzione del 34% rispetto al dato comparativo del 31 dicembre 2014. Si evidenzia che il dato dello scorso anno includeva la fatturazione di una rivendita ad un primario cliente del Gruppo per Euro 6.801 mila.

18)

**Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 1.899 mila e sono così dettagliate:

| <b>Disponibilità liquide</b> | <b>30/09/2015</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>Var.</b>    |
|------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Denaro e valori in cassa     | 5                 | 5                 | -              |
| Depositi bancari e postali   | 1.894             | 5.735             | (3.841)        |
| <b>TOTALE</b>                | <b>1.899</b>      | <b>5.740</b>      | <b>(3.841)</b> |

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

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO

19)

### Patrimonio netto

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

| Patrimonio Netto   | 30/09/2015   | 31/12/2014   | Var.           |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Capitale sociale   | 14.331       | 21.920       | (7.589)        |
| Riserva da sovrapprezzo azioni                                       | -            | 13.666       | (13.666)       |
| Riserva legale   | -            | 228          | (228)          |
| Riserva straordinaria  | (18)         | 6            | (24)           |
| Riserva di conversione   | 1.874        | 1.096        | 778            |
| Riserva conto capitale   | -            | 50.688       | (50.688)       |
| Riserva valutazione attuariale IAS 19                                | (1.103)      | (1.384)      | 281            |
| Riserva a copertura perd. da conv. <i>Shareholders Loan</i> - TasNch | -            | 17.799       | (17.799)       |
| Utile (perdita) a nuovo  | (5.745)      | (89.487)     | 83.742         |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                       | (4.847)      | (6.253)      | 1.406          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4.492</b> | <b>8.279</b> | <b>(3.787)</b> |

Il *Capitale sociale* è così composto.

| Azioni/Quote     | Numero            | Valore nominale in Euro  |
|------------------|-------------------|--------------------------|
| Azioni Ordinarie | 41.768.449        | Prive di valore nominale |
| <b>Totale</b>    | <b>41.768.449</b> |                          |

Durante il periodo di riferimento non sono state sottoscritte nuove azioni.

Pertanto alla data di chiusura del periodo i titoli in circolazione sono i seguenti:

n. 41.768.449 azioni ordinarie prive di valore nominale ed il capitale sociale ammonta ad Euro 14.330.645,50.

Si evidenzia che in data 29 aprile 2015 l'assemblea straordinaria, alla luce della situazione rilevante ex art. 2446 c.c. secondo quanto già comunicato in data 17 marzo 2015 e 7 aprile 2015, ha coperto le perdite complessive maturate al 31 dicembre 2014 e pari a Euro 89.994.995,49 attraverso l'utilizzo delle riserve disponibili ad eccezione della sola riserva di valutazione IAS 19 per Euro 82.406.066,02 e, per il rimanente importo di Euro 7.588.929,47, mediante corrispondente riduzione del capitale sociale che è stato pertanto portato da Euro 21.919.574,97 a Euro 14.330.645,50, senza annullamento di azioni essendo le stesse prive di valore nominale.

La *Riserva di conversione* si genera dai processi di conversione del bilancio delle controllate estere TAS Helvetia, TAS America e TAS Usa. Il saldo include anche l'adeguamento, come richiesto dallo IAS 21, al tasso di chiusura del 30 settembre 2015, dell'avviamento della controllata svizzera TAS Helvetia espresso originariamente in Franchi Svizzeri.

La *Riserva da valutazione attuariale* si genera dalla rilevazione degli utili e perdite attuariali nel conto economico complessivo. Il saldo si riferisce all'adeguamento della valutazione attuariale al 30 settembre 2015.

## Altri utili/(perdite)

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

| Altri utili / (perdite)  | 30/09/2015   | 30/09/2014   | 3° Trim. 2015 | 3° Trim. 2014 |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere        | 438          | (60)         | 222           | 16            |
| Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere        | 352          | 48           | (150)         | 21            |
| <b>Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere</b> | <b>790</b>   | <b>(12)</b>  | <b>72</b>     | <b>37</b>     |
| Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti                          | 281          | (274)        | 11            | 120           |
| Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere        | -            | 49           | -             | -             |
| Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)                              | -            | -            | -             | -             |
| <b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale</b>               | <b>1.071</b> | <b>(237)</b> | <b>83</b>     | <b>157</b>    |

Non risulta effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite).

## PASSIVITA' NON CORRENTI

### 20)

#### Fondo trattamento 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                          | 30/09/2015   | 31/12/2014   | Var.         |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Fondo trattamento di fine rapporto | 5.171        | 6.120        | (949)        |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>5.171</b> | <b>6.120</b> | <b>(949)</b> |

La movimentazione è la seguente:

| Movimentazione Fondo TFR  | 30/09/2015   |
|---|--------------|
| <b>Fondo trattamento di fine rapporto 1.1.2015</b>                | <b>6.120</b> |
| Accantonamento del periodo  | 867          |
| Interest costs  | 53           |
| Quota versata al fondo tesoreria INPS e altri fondi complementari | (864)        |
| Indennità ed anticipi liquidati nell'esercizio                    | (724)        |
| Risultato attuariale  | (281)        |
| <b>Fondo trattamento di fine rapporto 30.09.2015</b>              | <b>5.171</b> |

I movimenti della passività nel periodo comprendono Euro 867 mila di accantonamenti di cui Euro 864 versati al fondo tesoreria INPS e altri fondi aperti, utilizzi per indennità liquidate nel periodo per Euro 724 mila, *interest costs* pari ad Euro 53 mila ed un effetto positivo attuariale pari ad Euro 281 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:

| <b>Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi sui dati al 30.09.2015</b> | <b>TFR</b> | <b>Delta</b> | <b>%</b> |
|--|------------|--------------|----------|
| + 1% sul tasso di turnover   | 4.036      | - 10,01      | -0,2%    |
| - 1% sul tasso di turnover   | 4.057      | 11,35        | 0,3%     |
| + 1/4% sul tasso annuo di inflazione   | 4.102      | 56,22        | 1,4%     |
| - 1/4% sul tasso annuo di inflazione   | 3.991      | - 55,06      | -1,4%    |
| + 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione  | 3.958      | - 87,61      | -2,2%    |
| - 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione  | 4.137      | 91,07        | 2,2%     |

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 10+ alla data di valutazione.

## 21)

### Fondi per rischi ed oneri

Il dettaglio dei fondi rischi ed oneri a bilancio è il seguente:

| <b>Fondo rischi</b>       | <b>30/09/2015</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>Var.</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Accantonamento per rischi | 199               | 268               | (69)        |
| Altri accantonamenti      | 140               | 140               | -           |
| <b>TOTALE</b>             | <b>339</b>        | <b>408</b>        | <b>(69)</b> |

La movimentazione è di seguito riportata:

| <b>Movimentazione Fondo rischi</b> | <b>30/09/2015</b> |
|------------------------------------|-------------------|
| <b>Saldo di apertura 1.1.2015</b>  | <b>408</b>        |
| Incrementi                         | 105               |
| Utilizzi                           | (174)             |
| <b>Fondo rischi al 30.09.2015</b>  | <b>339</b>        |

Gli *Accantonamenti per rischi* si riferiscono principalmente ad alcune transazioni per incentivi all'esodo di dipendenti.

La voce *Altri accantonamenti* si riferisce a commesse per le quali è probabile che i costi totali eccederanno i corrispondenti ricavi.

22)

**Debiti finanziari non correnti**

I debiti finanziari non correnti ammontano ad Euro 21.392 mila e sono così suddivisi:

| Debiti finanziari non correnti                                | 30/09/2015    | 31/12/2014    | Var.       |
|---|---------------|---------------|------------|
| Debiti verso altri finanziatori                               | 49            | 68            | (19)       |
| Debiti verso banche   | -             | -             | -          |
| Finanz.to in <i>pool</i> (val. nominale)                      | 25.000        | 25.000        | -          |
| Effetto contab. al costo ammortizzato del fin. in <i>pool</i> | (3.657)       | (4.519)       | 862        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>21.392</b> | <b>20.549</b> | <b>843</b> |
| Entro l'esercizio successivo                                  | -             | -             | -          |
| Da 1 a 5 anni   | 14.090        | 13.566        | 524        |
| Oltre i 5 anni  | 7.302         | 6.983         | 319        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>21.392</b> | <b>20.549</b> | <b>843</b> |
| Scaduto inferiore ad un 1 mese                                | -             | -             | -          |
| Scaduto oltre 1 mese  | -             | -             | -          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>   |

Il saldo della voce, come si evince dalla tabella, è rappresentato quasi esclusivamente dal valore del debito sottoscritto con le Banche Creditrici in data 27 giugno 2012 valutato al costo ammortizzato.

**PASSIVITA' CORRENTI**

23)

**Debiti commerciali**

Il valore dei debiti commerciali, che ammonta ad Euro 9.930 mila include anche i ratei e risconti passivi di natura commerciale ed è così costituito:

| Debiti commerciali                   | 30/09/2015   | 31/12/2014    | Var.            |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|
| Acconti                              | 120          | 650           | (530)           |
| Debiti verso fornitori               | 4.969        | 11.978        | (7.009)         |
| Debiti verso correlate               | 25           | -             | 25              |
| Ratei e risconti passivi commerciali | 4.816        | 8.516         | (3.700)         |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>9.930</b> | <b>21.144</b> | <b>(11.214)</b> |
| Entro l'esercizio successivo         | 9.930        | 21.144        | (11.214)        |
| Da 1 a 5 anni                        | -            | -             | -               |
| Oltre i 5 anni                       | -            | -             | -               |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>9.930</b> | <b>21.144</b> | <b>(11.214)</b> |
| Scaduto inferiore ad un 1 mese       | 647          | 612           | 35              |
| Scaduto oltre 1 mese                 | 1.918        | 1.783         | 135             |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>2.565</b> | <b>2.395</b>  | <b>170</b>      |

Si evidenzia che il valore dei *Debiti verso fornitori* al 31 dicembre 2014 includeva le fatture di acquisto per una rivendita ad un primario cliente del Gruppo per complessivi Euro 6.809 mila.

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

Al 30 settembre 2015, come evidenzia la tabella risultano scaduti debiti commerciali per un importo di Euro 2.565 mila (Euro 2.395 mila al 31 dicembre 2014). In particolare nell'importo scaduto sono compresi: Euro 102 mila relativi a posizioni oggetto di contestazione, alcune delle quali in via di definizione, rispetto alle quali la Società ritiene di avere fondati motivi per

rifiutare o ritardare, in tutto o in parte, il pagamento, ed Euro 1.107 mila relativi a forniture, rese da un unico fornitore, il cui pagamento - se dovuto - la Società ritiene debba essere regolato successivamente all'incasso del corrispondente importo da parte del cliente finale.

Con riferimento a tale ultima posizione, il fornitore ha notificato alla Società nel mese di gennaio 2010 un decreto ingiuntivo non esecutivo, al quale la Società si è opposta, ritenendo fondate le proprie ragioni. Il giorno 21 dicembre 2010, accogliendo le ragioni della Società, il Giudice della causa ha rigettato l'istanza di provvisoria esecutività del decreto in oggetto. Nel corso del mese di settembre 2012 si sono concluse le attività istruttorie inerenti l'escussione dei testimoni e la causa è stata rinviata al 18 dicembre 2014 per la precisazione delle conclusioni, ulteriormente rinviata prima al 12 febbraio 2015 e poi direttamente d'ufficio al 19 marzo 2015. In tale data la causa è stata nuovamente rinviata al 22 novembre 2016.

I *Ratei e risconti passivi commerciali* si riferiscono principalmente al risconto effettuato sulle commesse in corso di esecuzione già fatturate al cliente ma non ancora completate al 30 settembre 2015.

Per quanto concerne i rapporti con le imprese correlate si rimanda a quanto descritto nella nota 28 del presente documento.

24)

#### Altri debiti

Gli altri debiti, che ammontano ad Euro 7.495 mila, sono riferiti a:

| Altri debiti                        | 30/09/2015   | 31/12/2014   | Var.         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Debiti tributari                    | 1.543        | 2.003        | (460)        |
| Debiti verso istituti di previdenza | 1.508        | 2.002        | (494)        |
| Debiti diversi                      | 4.444        | 3.912        | 532          |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>7.495</b> | <b>7.917</b> | <b>(422)</b> |
| Entro l'esercizio successivo        | 7.495        | 7.917        | (422)        |
| Da 1 a 5 anni                       | -            | -            | -            |
| Oltre i 5 anni                      | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>7.495</b> | <b>7.917</b> | <b>(422)</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 settembre 2015.

25)

**Debiti finanziari correnti**

I debiti finanziari correnti ammontano ad Euro 205 mila.

| Debiti finanziari correnti      | 30/09/2015 | 31/12/2014 | Var.       |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Debiti verso altri finanziatori | 9          | 12         | (3)        |
| Debiti verso banche             | 146        | 73         | 73         |
| Ratei e risconti finanziari     | 50         | 5          | 45         |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>205</b> | <b>90</b>  | <b>115</b> |
| Entro l'esercizio successivo    | 205        | 90         | 115        |
| Da 1 a 5 anni                   | -          | -          | -          |
| Oltre i 5 anni                  | -          | -          | -          |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>205</b> | <b>90</b>  | <b>115</b> |
| Scaduto inferiore ad un 1 mese  | -          | -          | -          |
| Scaduto oltre 1 mese            | -          | -          | -          |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

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

| Debiti finanziari | 30/09/2015    | 31/12/2014    | Var.       |
|-------------------|---------------|---------------|------------|
| Non correnti      | 21.391        | 20.549        | 842        |
| Correnti          | 205           | 90            | 115        |
| <b>TOTALE</b>     | <b>21.596</b> | <b>20.639</b> | <b>957</b> |

| Movimentazione  | 30/09/2015    |
|---|---------------|
| <b>Saldo di apertura 1.1.2015</b>   | <b>20.639</b> |
| Effetto contabilizzazione al costo ammortizzato del nuovo debito in <i>pool</i> | 862           |
| Variazione degli altri debiti bancari e finanziari                              | 95            |
| <b>Saldo di chiusura al 30.09.2015</b>  | <b>21.596</b> |

Al 30 settembre 2015, la riserva di liquidità è la seguente:

| Linee Bancarie                    | Affidamenti<br>30.09.2015 | Utilizzi<br>30.09.2015 | Disp. di fido<br>30.09.2015 | Disp. di fido<br>31.12.2014 |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Linee di Cassa                    | 160                       | (76)                   | 84                          | 45                          |
| Linee Autoliquidanti (POOL)       | -                         | -                      | -                           | -                           |
| Linee Finanziarie (POOL)          | 25.000                    | (25.000)               | -                           | -                           |
| Altre Linee Finanziarie           | 127                       | (121)                  | 7                           | 35                          |
| <b>Totale Affidamenti Bancari</b> | <b>25.287</b>             | <b>(25.197)</b>        | <b>91</b>                   | <b>81</b>                   |
| <b>Disponibilità liquide</b>      |                           |                        | 1.899                       | 5.740                       |
| <b>Totale</b>                     | <b>25.287</b>             | <b>(25.197)</b>        | <b>1.990</b>                | <b>5.821</b>                |

Il valore del finanziamento in *pool* sopra esposto rappresenta il valore nominale del debito rinegoziato. Il valore di bilancio dello stesso, valutato al costo ammortizzato, è pari ad Euro 21.343 mila. La riserva di liquidità del Gruppo pari ad Euro 1,9 milioni è ritenuta sufficiente a far fronte agli impegni in essere alla data di bilancio.

26)

**AGGIORNAMENTI SU PASSIVITÀ POTENZIALI**

Non ci sono aggiornamenti da segnalare.

27)

## **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 della presente relazione semestrale sia i segmenti operativi che quelli geografici non soddisfano tutti i requisiti previsti dall'IFRS 8 per un'informativa separata. Tuttavia si riportano di seguito le informazioni relative ai segmenti geografici in quanto la direzione aziendale ritiene che tali informazioni possano essere utili per gli utilizzatori di bilancio.

## Settore secondario- geografico

Di seguito si riportano le altre informazioni per area geografica:

| Conto Economico  | 30.09.2015      |              |              |              |                |                |                    | 30.09.2014      |                |              |              |                |                |                    |
|--|-----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------------|
|  | k€              | Italia       | Svizzera     | Spagna       | Sud America    | Francia        | Altri Paesi Estero | Cons.           | Italia         | Svizzera     | Spagna       | Sud America    | Francia        | Altri Paesi Estero |
| <b>Totale ricavi</b>   | <b>29.959</b>   | <b>457</b>   | <b>885</b>   | <b>709</b>   | <b>1.768</b>   | <b>2.295</b>   | <b>36.074</b>      | <b>25.240</b>   | <b>1.210</b>   | <b>1.144</b> | <b>551</b>   | <b>1.630</b>   | <b>2.035</b>   | <b>31.810</b>      |
| Costi del personale  | (15.114)        | (1.122)      | (576)        | (305)        | (443)          | (272)          | (17.831)           | (14.825)        | (1.353)        | (669)        | (344)        | (537)          | (142)          | (17.870)           |
| Altri costi  | (14.603)        | 179          | (295)        | (336)        | (893)          | (1.237)        | (17.185)           | (9.588)         | (252)          | (286)        | (234)        | (821)          | (1.075)        | (12.257)           |
| <i>(di cui non ricorrenti)</i>                                   | <i>(1.710)</i>  | -            | -            | -            | -              | -              | <i>(1.710)</i>     | <i>(861)</i>    | -              | -            | -            | -              | -              | <i>(861)</i>       |
| <b>Totale costi</b>  | <b>(29.716)</b> | <b>(943)</b> | <b>(871)</b> | <b>(641)</b> | <b>(1.336)</b> | <b>(1.509)</b> | <b>(35.016)</b>    | <b>(24.413)</b> | <b>(1.605)</b> | <b>(955)</b> | <b>(578)</b> | <b>(1.359)</b> | <b>(1.217)</b> | <b>(30.127)</b>    |
| Ammortamenti   | (4.130)         | (143)        | (13)         | (12)         | (103)          | -              | (4.401)            | (3.457)         | (160)          | (13)         | (11)         | (89)           | -              | (3.730)            |
| Svalutazioni   | (40)            | -            | (33)         | -            | (13)           | -              | (86)               | (109)           | -              | -            | -            | (12)           | -              | (121)              |
| <b>Risultato Operativo</b>                                       | <b>(3.927)</b>  | <b>(629)</b> | <b>(31)</b>  | <b>57</b>    | <b>316</b>     | <b>786</b>     | <b>(3.429)</b>     | <b>(2.739)</b>  | <b>(554)</b>   | <b>175</b>   | <b>(39)</b>  | <b>171</b>     | <b>818</b>     | <b>(2.169)</b>     |
| Proventi finanziari  | 8               | 2            | 0            | 0            | 1              | (0)            | 11                 | 15              | 3              | 0            | 34           | 0              | -              | 52                 |
| Oneri finanziari   | (978)           | (6)          | (0)          | (376)        | (3)            | (0)            | (1.363)            | (953)           | (1)            | (4)          | (2)          | (3)            | -              | (964)              |
| <b>Ris. della gestione finanz.</b>                               | <b>(969)</b>    | <b>(4)</b>   | <b>(0)</b>   | <b>(376)</b> | <b>(2)</b>     | <b>(0)</b>     | <b>(1.352)</b>     | <b>(938)</b>    | <b>2</b>       | <b>(4)</b>   | <b>32</b>    | <b>(3)</b>     | <b>-</b>       | <b>(912)</b>       |
| <b>Risultato netto partec. valutate con il met. del p. netto</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>20</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>20</b>          | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>           |
| <b>Risultato ante imposte</b>                                    | <b>(4.897)</b>  | <b>(633)</b> | <b>(32)</b>  | <b>(299)</b> | <b>314</b>     | <b>786</b>     | <b>(4.761)</b>     | <b>(3.678)</b>  | <b>(552)</b>   | <b>171</b>   | <b>(7)</b>   | <b>168</b>     | <b>818</b>     | <b>(3.080)</b>     |
| Imposte  | (52)            | 25           | -            | (48)         | (11)           | -              | (86)               | (392)           | 43             | -            | (42)         | (16)           | -              | (407)              |
| <b>Ris. delle attività contin.</b>                               | <b>(4.948)</b>  | <b>(608)</b> | <b>(32)</b>  | <b>(347)</b> | <b>303</b>     | <b>786</b>     | <b>(4.847)</b>     | <b>(4.069)</b>  | <b>(509)</b>   | <b>171</b>   | <b>(49)</b>  | <b>152</b>     | <b>818</b>     | <b>(3.487)</b>     |
| Ris. delle attività discount.                                    | -               | -            | -            | -            | -              | -              | -                  | -               | -              | -            | -            | -              | -              | -                  |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>                                  | <b>(4.948)</b>  | <b>(608)</b> | <b>(32)</b>  | <b>(347)</b> | <b>303</b>     | <b>786</b>     | <b>(4.847)</b>     | <b>(4.069)</b>  | <b>(509)</b>   | <b>171</b>   | <b>(49)</b>  | <b>152</b>     | <b>818</b>     | <b>(3.487)</b>     |
| Ris. netto di comp. di terzi                                     | -               | -            | -            | -            | -              | -              | -                  | -               | -              | -            | (25)         | -              | -              | (25)               |
| <b>Ris. di comp. del gruppo</b>                                  | <b>(4.948)</b>  | <b>(608)</b> | <b>(32)</b>  | <b>(347)</b> | <b>303</b>     | <b>786</b>     | <b>(4.847)</b>     | <b>(4.069)</b>  | <b>(509)</b>   | <b>171</b>   | <b>(24)</b>  | <b>152</b>     | <b>818</b>     | <b>(3.462)</b>     |

| Stato Patrimoniale                | 30.09.2015      |                |              |              |              |                 | 31.12.2014      |                |              |              |              |                 |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
|                                   | K€              | Italia         | Svizzera     | Spagna       | Sud America  | Francia         | Cons.           | Italia         | Svizzera     | Spagna       | Sud America  | Francia         |
| Immobilizzazioni immateriali      | 21.664          | 3.267          | 1.352        | 62           | 91           | 26.436          | 22.449          | 3.056          | 1.362        | 1            | 91           | 26.959          |
| - Goodwill                        | 15.915          | 3.121          | 1.345        | 61           | 91           | 20.533          | 15.915          | 2.769          | 1.345        | -            | 91           | 20.120          |
| - Altre immateriali               | 5.749           | 146            | 7            | 0            | -            | 5.903           | 6.534           | 287            | 18           | 1            | -            | 6.839           |
| Immobilizzazioni materiali        | 587             | 5              | 7            | 40           | 295          | 934             | 643             | 4              | 10           | 51           | 376          | 1.084           |
| Immobilizzazioni finanziarie      | 67              | -              | 1            | 50           | -            | 118             | 67              | -              | 1            | 30           | -            | 97              |
| Imposte diff. e altri cred. Imm.  | 65              | 192            | -            | -            | -            | 257             | 74              | 165            | -            | -            | -            | 239             |
| <b>Capitale immobilizzato</b>     | <b>22.383</b>   | <b>3.464</b>   | <b>1.361</b> | <b>151</b>   | <b>386</b>   | <b>27.746</b>   | <b>23.232</b>   | <b>3.226</b>   | <b>1.373</b> | <b>81</b>    | <b>467</b>   | <b>28.380</b>   |
| Rimanenze nette                   | 3.599           | 89             | -            | -            | -            | 3.688           | 2.233           | 11             | -            | -            | -            | 2.244           |
| Crediti commerciali               | 12.857          | 0              | 485          | 125          | 272          | 13.739          | 20.152          | 126            | 442          | 65           | 158          | 20.943          |
| Altri crediti                     | 309             | 79             | 100          | 12           | 14           | 514             | 502             | 98             | 71           | 12           | 19           | 702             |
| Ratei e risconti attivi           | 636             | 6              | 17           | 7            | 31           | 698             | 5.760           | 14             | 8            | 0            | 48           | 5.830           |
| <b>Attività d'esercizio</b>       | <b>17.401</b>   | <b>174</b>     | <b>603</b>   | <b>144</b>   | <b>317</b>   | <b>18.639</b>   | <b>28.648</b>   | <b>249</b>     | <b>522</b>   | <b>78</b>    | <b>224</b>   | <b>29.720</b>   |
| Debiti commerciali                | (4.611)         | -              | (269)        | (75)         | (158)        | (5.114)         | (12.398)        | -              | (186)        | (6)          | (38)         | (12.627)        |
| Altri debiti                      | (6.846)         | (283)          | (91)         | (47)         | (234)        | (7.501)         | (7.239)         | (220)          | (129)        | (134)        | (223)        | (7.945)         |
| Ratei e risconti passivi          | (4.575)         | (14)           | (158)        | (58)         | (11)         | (4.816)         | (8.363)         | (40)           | (86)         | -            | (27)         | (8.516)         |
| <b>Passività d'esercizio</b>      | <b>(16.032)</b> | <b>(297)</b>   | <b>(517)</b> | <b>(181)</b> | <b>(403)</b> | <b>(17.430)</b> | <b>(28.001)</b> | <b>(260)</b>   | <b>(400)</b> | <b>(140)</b> | <b>(289)</b> | <b>(29.089)</b> |
| <b>Capitale d'esercizio netto</b> | <b>1.368</b>    | <b>(123)</b>   | <b>85</b>    | <b>(36)</b>  | <b>(85)</b>  | <b>1.209</b>    | <b>647</b>      | <b>(11)</b>    | <b>122</b>   | <b>(62)</b>  | <b>(64)</b>  | <b>631</b>      |
| Tratt. di fine rapporto           | (4.046)         | (1.125)        | -            | -            | -            | (5.171)         | (4.996)         | (1.125)        | -            | -            | -            | (6.120)         |
| Fondo per rischi ed oneri         | (234)           | (105)          | -            | -            | -            | (339)           | (408)           | -              | -            | -            | -            | (408)           |
| <b>Passività non correnti</b>     | <b>(4.280)</b>  | <b>(1.230)</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>(5.510)</b>  | <b>(5.403)</b>  | <b>(1.125)</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>(6.528)</b>  |
| <b>Capitale Investito netto</b>   | <b>19.471</b>   | <b>2.111</b>   | <b>1.446</b> | <b>115</b>   | <b>301</b>   | <b>23.444</b>   | <b>18.476</b>   | <b>2.091</b>   | <b>1.495</b> | <b>19</b>    | <b>403</b>   | <b>22.484</b>   |
| Disponibilità liquide             | 704             | 608            | 8            | 179          | 401          | 1.899           | 4.399           | 953            | 12           | 249          | 128          | 5.740           |
| Indeb.to netto escl. Soci         | (20.974)        | 10             | (109)        | 32           | 190          | (20.851)        | (20.036)        | 9              | (44)         | 9            | 105          | (19.957)        |
| <b>Totale posiz. fin. netta</b>   | <b>(20.270)</b> | <b>618</b>     | <b>(101)</b> | <b>211</b>   | <b>590</b>   | <b>(18.952)</b> | <b>(15.637)</b> | <b>962</b>     | <b>(33)</b>  | <b>258</b>   | <b>233</b>   | <b>(14.216)</b> |
| <b>Totale patrimonio netto</b>    |                 |                |              |              |              | <b>(4.492)</b>  |                 |                |              |              |              | <b>(8.267)</b>  |
| <b>Mezzi propri e debiti fin.</b> | <b>(20.270)</b> | <b>618</b>     | <b>(101)</b> | <b>211</b>   | <b>590</b>   | <b>(23.444)</b> | <b>(15.637)</b> | <b>962</b>     | <b>(33)</b>  | <b>258</b>   | <b>233</b>   | <b>(22.484)</b> |

La distribuzione dei ricavi per area geografica rispecchia per lo più l'ubicazione nazionale delle società che compongono il Gruppo.

**28)**

#### **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.

Gli unici rapporti del periodo con parti correlate sono relativi ai rapporti interconnessi tra la Società e la controllante TASNCH ed hanno riguardato i servizi di direzione e coordinamento del Gruppo pari ad Euro 91 mila (debito al 30 settembre 2015 pari ad Euro 25 mila.)

**29)**

#### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE E PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO**

Dalla chiusura del trimestre si segnala quanto segue:

- In data 6 ottobre 2015 è stata comunicata al mercato la cessazione del dott. Giorgio Papa dalla carica di consigliere e, conseguentemente, membro del Comitato Operazioni Parti Correlate e Presidente del Comitato Remunerazione e Nomine della Società. Il dott. Papa, constatata l'impossibilità di far fronte in modo adeguato a tali impegni a seguito della recente nomina quale Amministratore Delegato della Banca Popolare di Bari, ha presentato le proprie dimissioni da tali cariche.

In merito alle prospettive per l'anno in corso si rimanda a quanto già descritto nella nota 5 lettera c) del presente documento.

**TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.**

(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 settembre 2015

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 settembre 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

**Tas SpA**  
Sede Amministrativa  
Via della Cooperazione 21  
40129 Bologna  
T [+39] 051 458011  
F [+39] 051 4580248  
www.tasgroup.it

**Tas SpA**  
Sede Legale  
Via Benedetto Croce 6  
00142 Roma  
T [+39] 06 7297141  
F [+39] 06 72971444

Capitale sociale € 14.330.645,50 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 TASNCH Holding spa con sede in Milano, Via Andrea Appiani, 12 - C.F. e N. Reg. Imprese di Milano 03222440160