



# TAS S.p.A.

## Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017

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

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

### INDICE

ORGANI SOCIALI.....	3
SCHEMA DI GRUPPO.....	4
RISULTATI IN SINTESI.....	5
PROSPETTI CONTABILI.....	10
<i>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</i> .....	10
<i>Conto economico consolidato</i> .....	11
<i>Conto economico complessivo consolidato</i> .....	12
<i>Rendiconto finanziario consolidato</i> .....	13
<i>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</i> .....	14
NOTE DI COMMENTO.....	15
1. <i>Premessa</i> .....	15
2. <i>Informazioni su TAS S.p.A.</i> .....	16
3. <i>Informazioni su richiesta di Consob ai sensi dell'art.114 d.lgs 58/98</i> .....	17
4. <i>Attività del Gruppo</i> .....	20
5. <i>Area di consolidamento</i> .....	22
6. <i>Corporate Governance</i> .....	23
7. <i>Principi contabili e schemi di bilancio</i> .....	23
8. <i>Scenario di riferimento</i> .....	24
9. <i>Fatti di rilievo</i> .....	25
10. <i>Informazioni sul Conto Economico</i> .....	26
11. <i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i> .....	31
12. <i>Informativa di segmenti operativi</i> .....	42
13. <i>Rapporti con parti correlate</i> .....	45
14. <i>Eventi successi e prospettive per l'anno in corso</i> .....	45

#### **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 2019

Dario Pardi	1	Presidente
Valentino Bravi	1	Amministratore Delegato
Carlo Felice Maggi	1	Vice Presidente e Amministratore non esecutivo
Nicolò Locatelli	1	Amministratore non esecutivo
Martino, Maurizio Pimpinella	1,2,4	Amministratore indep. non esecutivo
Ambrosella Ilaria Landonio	1,3,4	Amministratore indep. non esecutivo
Carlotta de Franceschi	1,2,4	Amministratore indep. non esecutivo
Giancarlo Maria Albinì	1,2,3	Amministratore indep. non esecutivo
Roberta Viglione	1,3	Amministratore indep. non esecutivo

### Collegio Sindacale

scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2019

#### Sindaci Effettivi

Antonio Mele	Presidente
Silvano Crescini	
Claudia Sgualdino	

#### Sindaci Supplenti

Sonia Ferrero
Gian Luca Succi

### Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Capitale sociale	€ 24.330.645,50 <sup>5</sup>	Interamente sottoscritto e versato
n. azioni	83.536.898 <sup>5</sup>	

<sup>1</sup> Nominati in data 26 aprile 2017 dall'Assemblea dei Soci.

<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 Parti Correlate.

<sup>5</sup> A seguito dell'aumento di capitale approvato dall'Assemblea Straordinaria dei Soci in data 1 marzo 2017 e divenuto efficace in data 6 marzo 2017.

## SCHEMA DI GRUPPO



*Percentuali di possesso al 30 settembre 2017*

## RISULTATI IN SINTESI<sup>1</sup>

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 settembre 2017:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2017	30.09.2016	Var.	Var %
<b>Ricavi totali</b>	<b>41.116</b>	<b>35.052</b>	<b>6.064</b>	<b>17,3%</b>
- di cui core	30.875	28.980	1.895	6,5%
- di cui rivendite	9.355	4.137	5.218	>100,0%
- di cui non caratteristici	885	1.935	(1.050)	(54,3%)
<b>Margine operativo lordo (Ebitda<sup>2</sup>)</b>	<b>2.447</b>	<b>1.716</b>	<b>731</b>	<b>42,6%</b>
% sui ricavi totali	6,0%	4,9%	1,1%	21,6%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.373)</b>	<b>(2.705)</b>	<b>1.332</b>	<b>(49,2%)</b>
% sui ricavi totali	(3,3%)	(7,7%)	4,4%	(56,7%)
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(1.887)</b>	<b>(3.626)</b>	<b>1.739</b>	<b>(48,0%)</b>
% sui ricavi totali	(4,6%)	(10,3%)	5,8%	(55,6%)

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	III° trim. 17	III° trim. 16	Var.	Var %
<b>Ricavi totali</b>	<b>12.034</b>	<b>9.860</b>	<b>2.174</b>	<b>22,0%</b>
- di cui core	10.103	9.177	926	10,1%
- di cui rivendite	1.234	156	1.078	>100,0%
- di cui non caratteristici	697	526	171	32,5%
<b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>	<b>1.648</b>	<b>646</b>	<b>1.002</b>	<b>&gt;100,0%</b>
% sui ricavi totali	13,7%	6,6%	7,1%	>100,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>170</b>	<b>(864)</b>	<b>1.034</b>	<b>&gt;(100,0%)</b>
% sui ricavi totali	1,4%	(8,8%)	10,2%	>(100,0%)
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(18)</b>	<b>(1.032)</b>	<b>1.014</b>	<b>(98,3%)</b>
% sui ricavi totali	(0,1%)	(10,5%)	10,3%	(98,6%)

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2017	31.12.2016	Var.	Var %
<b>Totale Attivo</b>	<b>53.310</b>	<b>58.503</b>	<b>(5.193)</b>	<b>(8,9%)</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>23.562</b>	<b>25.414</b>	<b>(1.852)</b>	<b>(7,3%)</b>
<b>Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>23.559</b>	<b>25.408</b>	<b>(1.849)</b>	<b>(7,3%)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(783)</b>	<b>4.078</b>	<b>(4.861)</b>	<b>&gt;(100,0%)</b>
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(783)	4.078	(4.861)	>(100,0%)

	30.09.2017	30.09.2016	Var.	Var %
<b>Dipendenti a fine periodo (numero)</b>	<b>424</b>	<b>401</b>	<b>23</b>	<b>5,7%</b>
<b>Dipendenti (media nel periodo)</b>	<b>413</b>	<b>397</b>	<b>17</b>	<b>4,2%</b>

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

<sup>2</sup> IAP: L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli 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.

## Risultati del terzo trimestre 2017

Il terzo trimestre evidenzia un andamento molto positivo sia a livello di ricavi sia di marginalità, che si riflette in un **risultato netto sostanzialmente a break-even** rispetto ad una perdita di 1,0 milioni di Euro del terzo trimestre 2016.

I **Ricavi totali** del Gruppo nel terzo trimestre crescono del 22% a 12,0 milioni di Euro ed evidenziano un'accelerazione dei ricavi "core" in aumento del 10%. Più che raddoppiato **l'EBITDA del trimestre a 1,6 milioni di Euro** rispetto a 0,6 milioni di Euro del terzo trimestre 2016, con il raggiungimento di un EBITDA margin del 13,7% dal 6,6% del terzo trimestre 2016, e il **risultato operativo passa in positivo per 0,2 milioni di Euro** rispetto a una perdita di 0,9 milioni di Euro nel terzo trimestre 2016.

## Risultati economici al 30 settembre 2017

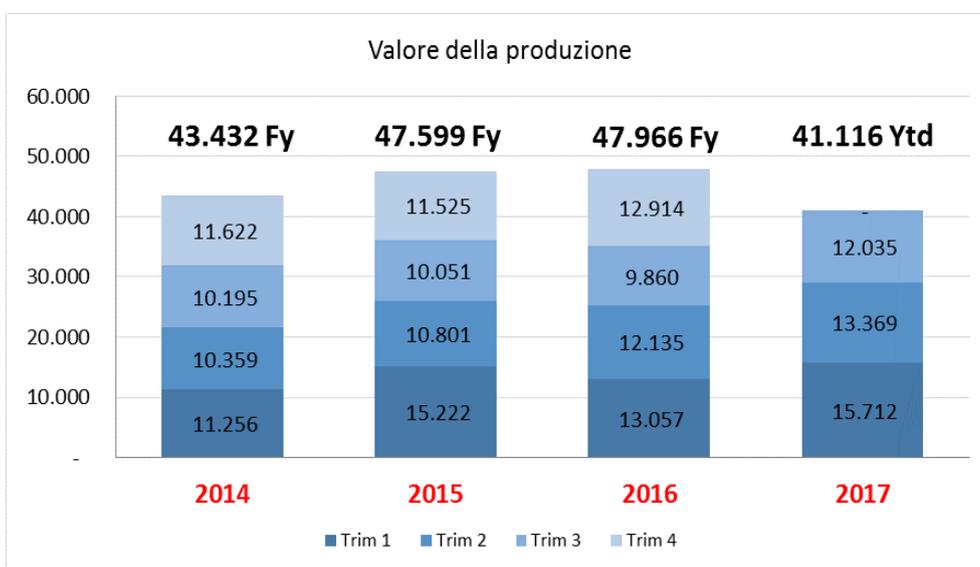
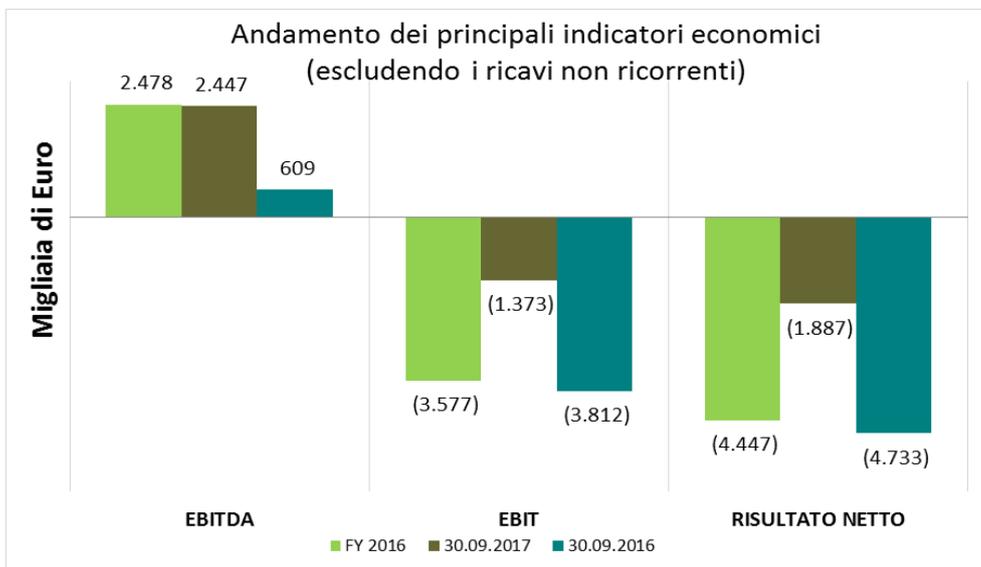
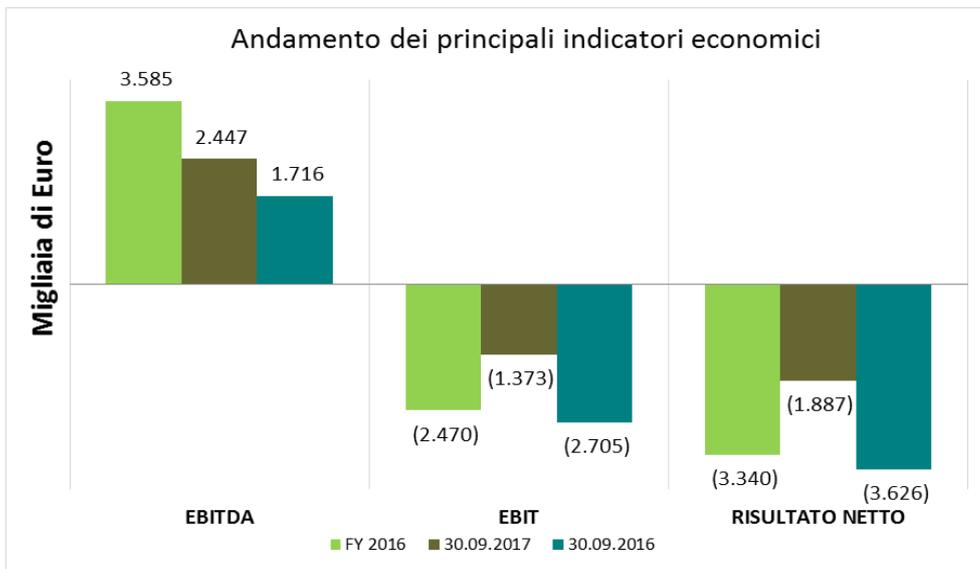
I **Ricavi totali** del Gruppo si attestano a 41,1 milioni di Euro rispetto ai 35,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016 in crescita del 17,3%. I ricavi "core", costituiti da licenze software e relative manutenzioni (34,4%), royalties, canoni di utilizzo e servizi SAAS (15,2%), canoni di assistenza e servizi professionali (50,5%), sono in crescita del 6,5%. Crescono principalmente i ricavi in Italia (+9,8%), Spagna (+60,2%) e in Francia (+6,5%). I ricavi non caratteristici, al 30 settembre 2016, includevano ricavi non ricorrenti pari ad Euro 1,1 milioni di Euro. Normalizzando i dati del 2016 del provento non ricorrente di cui sopra l'incremento dei ricavi totali si attesta a +21%.

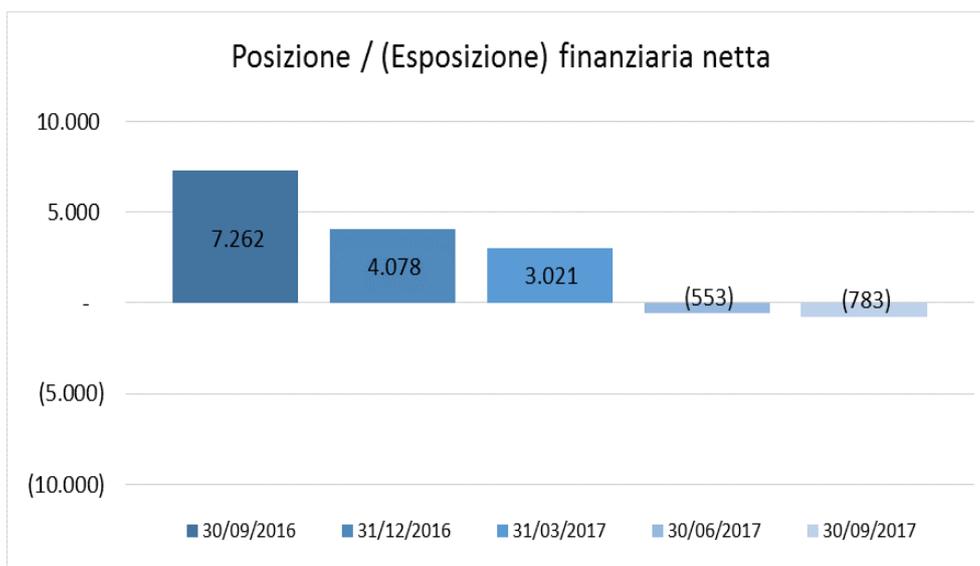
L'**Ebitda** del periodo si è attestato a 2,4 milioni di Euro in crescita del 42,6% rispetto a 1,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016 con un'incidenza dello 6,0% dei ricavi rispetto all'1,8%, depurato dai ricavi non ricorrenti, dell'analogo periodo dello scorso anno. Il miglioramento dell'EBITDA è principalmente dovuto al miglioramento del mix dei ricavi a beneficio in particolar modo della vendita di licenze software (+83,8%) che rappresentano il prodotto con più elevata marginalità.

Il **Risultato operativo**, influenzato da ammortamenti e svalutazioni per 3,8 milioni di Euro, risulta negativo per 1,4 milioni di Euro, ma in netto miglioramento rispetto al valore negativo di 2,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016. Normalizzando i dati del 2016 del provento non ricorrente di cui sopra il miglioramento è stato del 64%.

Il **Risultato netto di periodo** chiude con una perdita pressoché dimezzata a 1,9 milioni di Euro contro una perdita di 3,6 milioni di Euro del periodo precedente. Al netto dei ricavi non ricorrenti che hanno inciso nel precedente esercizio, il miglioramento sarebbe stato pari a 2,8 milioni di Euro (+60,1%).

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 0,8 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 4,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Essa riflette principalmente gli investimenti effettuati nel periodo tra i quali la realizzazione del nuovo Data Center presso la controllata francese (1,8 milioni di Euro) e i progetti di sviluppo di nuovi prodotti e soluzioni software diversificati nelle aree del *core business* (3,5 milioni di Euro).





## SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

<b>GRUPPO TAS (migliaia di Euro)</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Capitale Immobilizzato	26.190	23.720
Capitale d'esercizio netto	2.982	2.734
Passività non correnti	(4.827)	(5.117)
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>24.345</b>	<b>21.336</b>
<b>Posizione finanziaria netta verso Istituti bancari</b>	<b>783</b>	<b>(4.078)</b>
<b>Finanziamento soci</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>23.562</b>	<b>25.414</b>
<i>-di cui Risultato di periodo</i>	<i>(1.887)</i>	<i>(3.340)</i>

### CAPITALE IMMOBILIZZATO

Il *Capitale Immobilizzato* (IAP) risulta così suddiviso:

- Euro 17.412 mila relativi al *goodwill* di cui:
  - Euro 15.976 relativi alla CGU Tas Rami
  - Euro 1.345 mila relativi alla CGU Tas Iberia;
  - Euro 91 mila relativi alla CGU Tas France.
- Euro 5.255 mila relativi alle altre immobilizzazioni immateriali principalmente riferibili ai software sviluppati internamente.
- Euro 3.061 mila relativi alle immobilizzazioni materiali;
- Euro 68 mila relativi alle immobilizzazioni finanziarie che includono la partecipazione nella società SIA SpA per Euro 67 mila;
- Euro 394 mila relativi ad imposte differite attive e altri crediti.

### CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO

Il *Capitale d'esercizio netto* (IAP) comprende:

- Euro 19.252 mila relativi a crediti commerciali e rimanenze;
- Euro 2.314 mila relativi ad altri crediti inclusi ratei e risconti commerciali attivi;
- Euro 5.559 mila relativi a debiti commerciali;
- Euro 13.026 mila relativi ad altri debiti inclusi i ratei e risconti commerciali passivi.

## PASSIVITA' NON CORRENTI

Le *Passività non correnti* (IAP) includono invece:

- Euro 4.663 mila relativi al fondo trattamento di fine rapporto;
- Euro 163 mila relativi ai fondi per rischi ed oneri.

## PATRIMONIO NETTO

Al 30 settembre 2017, il patrimonio netto è pari ad Euro 23.562 mila rispetto ad Euro 25.414 mila del 31 dicembre 2016.

## 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>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
A. Denaro e valori in cassa	19	(8)	(4)
B. Depositi bancari e postali	19	(4.853)	(7.498)
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-	(93)
<b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>		<b>(4.861)</b>	<b>(7.595)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>		<b>(33)</b>	<b>(32)</b>
F. Debiti bancari correnti		46	153
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine		213	-
H. Finanziamento corrente dei Soci		-	-
I. Altri debiti finanziari correnti		-	7
<i>di cui verso parti correlate</i>		-	-
<b>J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>25</b>	<b>258</b>	<b>160</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>		<b>(4.636)</b>	<b>(7.467)</b>
L. Debiti bancari non correnti		-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine		5.130	4.038
N. Finanziamento non corrente dei Soci		-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti		948	15
<b>P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)</b>	<b>22</b>	<b>6.078</b>	<b>4.053</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)</b>		<b>1.442</b>	<b>(3.414)</b>
<b>R. Crediti finanziari non correnti</b>	<b>16</b>	<b>(659)</b>	<b>(663)</b>
<b>S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R)</b>		<b>783</b>	<b>(4.078)</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 0,8 milioni di Euro rispetto ai 4,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

## PROSPETTI CONTABILI

<b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b>	<b>Note</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Immobilizzazioni immateriali	14	22.667	22.066
- Goodwill		17.412	17.412
- Altre immobilizzazioni immateriali		5.255	4.654
Immobilizzazioni materiali	15	3.061	1.157
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati		68	68
Crediti finanziari immobilizzati	16	659	663
Imposte differite attive		340	372
Altri crediti		54	57
<b>Totale attivo non corrente</b>		<b>26.849</b>	<b>24.383</b>
Rimanenze nette	17	4.610	3.144
Crediti commerciali	18	15.946	22.848
(di cui ratei e risconti commerciali)		1.303	3.660
Altri crediti		924	333
Crediti per imposte correnti sul reddito		87	169
Partecipazioni e altri titoli del circolante		-	93
Crediti finanziari		33	32
Disponibilità liquide	19	4.861	7.502
<b>Totale attivo corrente</b>		<b>26.461</b>	<b>34.120</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>53.310</b>	<b>58.503</b>
Capitale sociale		24.331	14.331
Altre riserve		18.907	28.869
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti		(17.792)	(14.452)
Utile / (perdita) dell'esercizio		(1.887)	(3.340)
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>20</b>	<b>23.559</b>	<b>25.408</b>
Capitale e riserve di terzi		6	6
Utile / (perdita) di terzi		(3)	0
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		<b>3</b>	<b>6</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>		<b>23.562</b>	<b>25.414</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	21	4.663	4.954
Fondi per rischi ed oneri		163	163
Debiti finanziari	22	6.078	4.053
<b>Totale passivo non corrente</b>		<b>10.905</b>	<b>9.170</b>
Debiti commerciali	23	11.609	16.537
(di cui ratei e risconti commerciali)		6.050	7.213
(di cui verso correlate)		132	153
Altri debiti	24	6.942	7.219
(di cui verso correlate)		33	-
Debiti per imposte correnti sul reddito		34	3
Debiti finanziari	25	258	160
(di cui ratei e risconti finanziari)		34	-
<b>Totale passivo corrente</b>		<b>18.843</b>	<b>23.919</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>53.310</b>	<b>58.503</b>

<b>Conto economico consolidato</b>	<b>Note</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>III° trim. 17</b>	<b>III° trim. 16</b>
Ricavi		38.785	32.033	11.084	8.893
Lavori in corso		1.445	1.084	253	440
Altri ricavi <i>(di cui non ricorrenti)</i>		885 -	1.935 1.107	697 -	526 -
<b>Totale ricavi</b>	<b>9</b>	<b>41.116</b>	<b>35.052</b>	<b>12.034</b>	<b>9.860</b>
Materie prime di consumo e merci		(8.299)	(4.138)	(1.007)	(56)
Costi del personale		(18.265)	(17.134)	(5.690)	(5.229)
Costi per servizi <i>(di cui non ricorrenti)</i> <i>(di cui verso correlate)</i>		(10.194) (40) (274)	(10.074) (613) (181)	(3.212) - 177	(3.219) (17) (51)
Altri costi <i>(di cui non ricorrenti)</i> <i>(di cui verso correlate)</i>		(1.911) - -	(1.989) (115) -	(476) - -	(711) (25) (25)
<b>Totale costi</b>		<b>(38.669)</b>	<b>(33.336)</b>	<b>(10.386)</b>	<b>(9.214)</b>
Ammortamenti		(3.738)	(4.353)	(1.478)	(1.453)
Svalutazioni		(81)	(68)	-	(56)
<b>Risultato operativo</b>	<b>10</b>	<b>(1.373)</b>	<b>(2.705)</b>	<b>170</b>	<b>(864)</b>
Proventi finanziari		36	49	18	35
Oneri finanziari		(432)	(932)	(147)	(180)
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>11</b>	<b>(397)</b>	<b>(883)</b>	<b>(129)</b>	<b>(145)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>(1.770)</b>	<b>(3.587)</b>	<b>41</b>	<b>(1.009)</b>
Imposte	<b>12</b>	(121)	(39)	(59)	(25)
<b>Risultato delle attività continuative</b>		<b>(1.890)</b>	<b>(3.627)</b>	<b>(19)</b>	<b>(1.034)</b>
Risultato delle attività discontinue		-	-	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>		<b>(1.890)</b>	<b>(3.627)</b>	<b>(19)</b>	<b>(1.034)</b>
Risultato netto di competenza di terzi		(3)	(0)	(1)	(2)
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>		<b>(1.887)</b>	<b>(3.626)</b>	<b>(18)</b>	<b>(1.032)</b>
<b>Risultato per azione</b>	<b>13</b>				
- base		(0,03)	(0,09)	(0,00)	(0,02)
- diluito		(0,03)	(0,09)	(0,00)	(0,02)

<b>Conto economico complessivo consolidato</b>	<b>Note</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>III° trim. 17</b>	<b>III° trim. 16</b>
Risultato netto d'esercizio (A)		(1.890)	(3.627)	(806)	(1.673)
<b>Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:</b>					
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti		89	(487)	70	(263)
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>89</b>	<b>(487)</b>	<b>70</b>	<b>(263)</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		(51)	36	(59)	23
Effetto fiscale		-	-	-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)</b>		<b>(51)</b>	<b>36</b>	<b>(59)</b>	<b>23</b>
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)</b>	<b>20</b>	<b>38</b>	<b>(451)</b>	<b>12</b>	<b>(240)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>		<b>(1.852)</b>	<b>(4.078)</b>	<b>(795)</b>	<b>(1.914)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>					
Soci della controllante		(1.848)	(4.078)	(792)	(1.911)
Interessenze di pertinenza di terzi		(3)	0	(3)	(2)

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>
Risultato d'esercizio		(1.890)	(3.627)
Ammortamenti e svalutazioni		3.820	4.420
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	<b>21</b>	(244)	(121)
Variazione dei fondi per rischi e oneri		-	(286)
Variazione fondi per imposte differite		-	4
Pagamento imposte sul reddito		(64)	(55)
Altre variazioni non monetarie		334	988
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante		4.880	8.898
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo		(5.174)	(8.575)
<b>Cash flow da attività operative</b>		<b>1.661</b>	<b>1.647</b>
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	<b>14</b>	(3.733)	(3.127)
Variazione delle immobilizzazioni materiali	<b>15</b>	(2.510)	(729)
Variazione dei titoli		93	-
<b>Cash flow da attività di investimento</b>		<b>(6.150)</b>	<b>(3.856)</b>
Variazione crediti finanziari correnti		(2)	(0)
Variazione crediti finanziari immobilizzati		4	(19)
Variazione altri debiti finanziari	<b>22/25</b>	1.932	65
Oneri finanziari pagati		(86)	(33)
Variazione Patrimonio Netto di terzi		-	6
Contributo in conto capitale		-	10.000
Altre variazioni del Patrimonio Netto		-	(2)
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>		<b>1.849</b>	<b>10.015</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>		<b>(2.641)</b>	<b>7.807</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>		<b>7.502</b>	<b>3.005</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>19</b>	<b>4.861</b>	<b>10.812</b>

## Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

k€	Cap. soc.	Ris. conv.	Ris. Str.	Ris. IAS 19	Ris. c/fut. aum.cap.	Ris. c/capitale	Riserva da fair value	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 2015</b>	<b>14.331</b>	<b>1.586</b>	<b>(18)</b>	<b>(929)</b>	-	-	-	<b>(5.745)</b>	<b>(8.705)</b>	<b>520</b>	-	-	-	<b>520</b>
destinazione risultato 2015	-	-	-	-	10.000	20.000	(1.515)	(8.705)	8.705	-	-	-	-	-
esdebitazione e vers. c/futuro aum. di cap.	-	35	-	(487)	-	-	-	-	(3.626)	28.485	1	(0)	0	28.485
risultato del conto ec. complessivo	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(4.078)	5	-	5	(4.078)
variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	3
<b>Saldi al 30 settembre 2016</b>	<b>14.331</b>	<b>1.621</b>	<b>(18)</b>	<b>(1.416)</b>	<b>10.000</b>	<b>20.000</b>	<b>(1.515)</b>	<b>(14.452)</b>	<b>(3.626)</b>	<b>24.925</b>	<b>6</b>	<b>(0)</b>	<b>5</b>	<b>24.930</b>
risultato del conto ec. complessivo	-	20	-	176	-	-	-	-	287	483	0	1	1	484
altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldi al 31 dicembre 2016</b>	<b>14.331</b>	<b>1.642</b>	<b>(18)</b>	<b>(1.240)</b>	<b>10.000</b>	<b>20.000</b>	<b>(1.515)</b>	<b>(14.452)</b>	<b>(3.340)</b>	<b>25.408</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>25.414</b>
destinazione risultato 2016	-	-	-	-	-	-	-	(3.340)	3.340	-	0	(0)	-	-
aumento di capitale gratuito	10.000	-	-	89	(10.000)	-	-	-	(1.887)	(1.849)	(0)	(3)	(3)	(1.852)
risultato del conto ec. complessivo	-	(51)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldi al 30 settembre 2017</b>	<b>24.331</b>	<b>1.591</b>	<b>(18)</b>	<b>(1.151)</b>	-	<b>20.000</b>	<b>(1.515)</b>	<b>(17.792)</b>	<b>(1.887)</b>	<b>23.559</b>	<b>6</b>	<b>(3)</b>	<b>3</b>	<b>23.562</b>

## NOTE DI COMMENTO

### **PREMESSA**

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017 è stato redatto ai sensi del TUF. Si segnala che, nonostante il D.Lgs. 25/2016 di attuazione della nuova direttiva Transparency (direttiva 2013/50/CE) abbia eliminato l'obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione o di informativa periodica aggiuntiva rispetto alle relazioni finanziaria semestrale e annuale, il consiglio di amministrazione ha deliberato, in continuità con il passato, di mantenere lo stesso livello di informativa fornito negli anni precedenti, pubblicando su base volontaria i resoconti intermedi di gestione.

Come per i resoconti degli esercizi precedenti, l'informativa presentata non è un bilancio intermedio di periodo redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi".

In linea con quanto applicato in precedenza, 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 dell'ultimo esercizio, ed i prospetti degli investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali 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 8 novembre 2017.

1)

## INFORMAZIONI SU TAS S.P.A.

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

TAS Group è il nome commerciale che identifica il **gruppo di società** costituito da **TAS S.p.A.** (di seguito “Tas”, la “Società” o la “Capogruppo”) - controllata da **OWL S.p.A.** - e dalle proprie società partecipate **TAS France S.A.S.U.** (“TAS France”), **TAS Helvetia S.A.** (“TAS Helvetia”), **TAS Iberia S.L.U.** (“TAS Iberia”), **TAS Germany GmbH** (“TAS Germany”), **TASamericas Ltda** (“TAS Americas”) e **TAS USA Inc** (“TAS Usa”).

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

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

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

TAS è posseduta all’81,091% (valore alla data di approvazione della presente relazione) da OWL S.p.A. società controllata indirettamente dal dott. Dario Pardi che riveste altresì la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. e dal dott. Valentino Bravi, che riveste la carica di Amministratore Delegato della Società, dai rispettivi famigliari e da un gruppo di investitori.

Più di 100 milioni di  
carte gestite a livello  
internazionale

Presente in 7 Paesi  
con più di 150 clienti  
nel mondo

Il più grande vettore  
di pagamenti in tutta  
Europa

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

Certificato di  
conformità ISO  
9001:2015



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

2)

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

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

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

La *Posizione Finanziaria Netta* della Società è negativa per 0,3 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 3,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

<b>Posizione Finanziaria Netta Civilistica</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
A. Denaro e valori in cassa	(2)	(2)
B. Depositi bancari e postali	(3.427)	(6.583)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>	<b>(3.429)</b>	<b>(6.585)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b> <i>di cui verso parti correlate</i>	<b>(23)</b>	<b>(21)</b>
F. Debiti bancari correnti	42	7
G. Parte corrente dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine	-	-
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
<b>J. Debiti ed altre passività finanziarie correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>42</b>	<b>8</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>	<b>(3.411)</b>	<b>(6.598)</b>
L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	4.230	4.038
N. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti	-	-
<b>P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)</b>	<b>4.230</b>	<b>4.038</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)</b>	<b>820</b>	<b>(2.560)</b>
<b>R. Crediti finanziari non correnti</b>	<b>(476)</b>	<b>(500)</b>
<b>S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R)</b>	<b>343</b>	<b>(3.060)</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* del Gruppo è negativa per 0,8 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 4,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
A. Denaro e valori in cassa	(8)	(4)
B. Depositi bancari e postali	(4.853)	(7.498)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	(93)
<b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>	<b>(4.861)</b>	<b>(7.595)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>(33)</b>	<b>(32)</b>
F. Debiti bancari correnti	46	153
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	213	-
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	-	7
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
<b>J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>258</b>	<b>160</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>	<b>(4.636)</b>	<b>(7.467)</b>
L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	5.130	4.038
N. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti	948	15
<b>P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)</b>	<b>6.078</b>	<b>4.053</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)</b>	<b>1.442</b>	<b>(3.414)</b>
<b>R. Crediti finanziari non correnti</b>	<b>(659)</b>	<b>(663)</b>
<b>S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R)</b>	<b>783</b>	<b>(4.078)</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

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

Al 30 settembre 2017, per la Capogruppo, risultavano scaduti debiti commerciali, comprese le scadenze del 30 settembre, per un importo di Euro 2.148 mila dei quali Euro 371 mila verso società controllate/controllante. Nessun creditore ha assunto iniziative di reazione. Lo scaduto da meno di 30 giorni è pari ad Euro 955 mila. Al 30 settembre 2017 non esistono debiti scaduti di natura finanziaria, verso i dipendenti e di natura tributaria e/o previdenziale.

Per quanto riguarda le società del Gruppo:

- TAS Helvetia s.a.: non sono presenti debiti scaduti di nessuna natura;
- TAS France S.a.s.u.: non sono presenti debiti scaduti di nessuna natura;
- TASAMERICAS Ltda: al 30 settembre 2017 risultano scaduti Euro 252 mila verso la controllante TAS S.p.A.. Non sono presenti altri debiti scaduti di nessuna natura;
- TAS Iberia s.l.u.: alla data del 30 settembre 2017 risultano scaduti debiti commerciali per un importo di Euro 46 mila, di cui Euro 19 mila scaduti da meno di 30 giorni. Al 30 settembre 2017 risultano inoltre scaduti Euro 291 mila verso la controllante TAS S.p.A.;

- TAS USA Inc.: la società controllata statunitense non ha debiti scaduti.
- TAS Germany GMBH: al 30 settembre 2017 risultano scaduti Euro 47 mila verso la controllante TAS S.p.A.. Non sono presenti altri debiti scaduti di nessuna natura.

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

I rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo, indicati alla nota 28 del resoconto, non presentano sostanziali variazioni e risultano in linea rispetto alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017.

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

L'attuale accordo tra TAS e le Banche Creditrici prevede il rispetto dei seguenti parametri finanziari da calcolarsi alla fine di ogni esercizio (31 dicembre):

	Ebitda <sup>3</sup>	Patrimonio Netto
31.12.2016	2.687,00	16.910,00
31.12.2017	3.131,00	16.233,00
31.12.2018	4.454,00	16.499,00
31.12.2019	6.287,00	19.495,00
31.12.2020	7.797,00	23.113,00

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

Si evidenzia che al 31 dicembre 2016 i parametri finanziari sono stati rispettati.

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

Vengono di seguito riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 30 settembre 2017:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	41,1	34,7	6,4
Costi operativi totali	(42,2)	(36,6)	(5,6)
Margine operativo lordo (MOL)	(1,1)	(1,9)	0,8
Costi R&D	3,5	3,0	0,5
Margine operativo lordo (MOL)*	2,4	1,1	1,3
Risultato operativo	(1,4)	(2,2)	0,8
Risultato netto	(1,9)	(2,4)	0,6
Posizione finanziaria netta	(0,8)	0,6	(1,4)

<sup>3</sup> Si evidenzia che ai fini del calcolo del parametro finanziario il valore dell'Ebitda, come definito a pagina 5 del presente documento, è rettificato per eliminare l'incidenza dei costi relativi all'Operazione, dei costi generati da eventi eccezionali e straordinari e degli accantonamenti per rischi ed oneri.

I dati consuntivati al 30 settembre 2017, evidenziano volumi in crescita di ricavi e costi rispetto al piano (di cui ricavi inerenti le rivendite hardware e software di terzi per 9,4 milioni di euro e relativi costi per 9,1 milioni di euro) ed in termini di marginalità valori superiori al Piano di 1,3 milioni di Euro. La posizione Finanziaria Netta risulta peggiore rispetto al Piano di 1,4 milioni di Euro.

3)

### ATTIVITÀ DEL GRUPPO

TAS S.p.A. (“Società”) con le sue controllate (di seguito anche “Gruppo” o “TAS Group”) opera nel settore dell’informatica con particolare riferimento allo sviluppo e commercializzazione di applicazioni e soluzioni 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 da oltre trenta anni uno dei principali operatori sul mercato italiano e nell’ultimo decennio sta incrementando con determinazione il proprio posizionamento internazionale nel settore della monetica (con oltre 100 milioni di carte gestite dalle soluzioni di *Card Lifecycle Management, Acquiring channels and Terminal management, Authorization Systems, Fraud Management, EMV Solutions*), dei sistemi di pagamento e dell’accesso alle reti interbancarie (con installazioni al cuore delle infrastrutture T2 e T2S dell’Eurosistema), oltre che della negoziazione e regolamento titoli sui mercati finanziari, ivi inclusi gli aspetti di compliance e di gestione della liquidità per le tesorerie bancarie.

In particolare, le soluzioni più recenti di TAS includono:

- la piattaforma denominata “cashless 3.0”, tra le più innovative e complete a livello mondiale per l’emissione, l’autorizzazione e il controllo di tutte le tipologie di carte di pagamento fisiche e virtuali; consente la gestione modulare di tutti i processi di *issuing* e *acquiring* e di monitoraggio frodi;
- le soluzioni della suite *EasyBranch* per guidare la trasformazione della filiale bancaria verso il futuro della relazione Cliente-Banca, gestendo l’intero canale ATM e creando una nuova generazione di *customer journey* self-service da parte dei clienti bancari;
- la piattaforma denominata “Network Gateway 3.0” che permette il disaccoppiamento tra le applicazioni di back-office e i protocolli di interfaccia alle infrastrutture di mercato per lo scambio e regolamento delle transazioni interbancarie, tra le quali anche gli *Instant Payments*;
- la gestione di *e-marketplace* B2C, B2B e B2G, estendibile a nuovi *device* intelligenti e progetti all'avanguardia:
  - portali Multicanale di FVC per *Payment Institutions*,
  - piattaforme di *e-Payment/e-Collection*,
  - soluzioni Collaborative *Order to Cash*;
- la piattaforma *Loanbox* per gestione dei crediti che oggi sfruttano le potenzialità dei canali *web* e *mobile* razionalizzando i processi e garantendo vantaggi competitivi al cliente;
- le soluzioni per i *Capital Markets* volte a garantire soprattutto:
  - il monitoraggio e la gestione centralizzata e integrata in real-time di Titoli Cash e Collateral;
  - *Straight Through Processing* dalla negoziazione al regolamento;
  - *Regulatory Reporting e Post Trade Surveillance*;

- le soluzioni Extended Enterprise per i Clienti Corporate, costituite da soluzioni proprietarie o di Partner per i settori:
  - *Public Governance*: una suite per la gestione di processi di performance management nella pubblica amministrazione, ad oggi in uso a importanti realtà della PA italiana;
  - Aziende di servizi: una piattaforma che offre una piena copertura tanto dei temi amministrativo-contabili che dei processi di *core business (project management, billing, procurement)*, e che conta oggi su di un significativo parco clienti concentrato in Italia;
  - Mercato nazionale ed internazionale: un'offerta basata su un nuovo modello di *user experience social* e collaborative e realizzata su piattaforma Oracle Fusion, che fa leva sulla consolidata partnership con Oracle.

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

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

TAS France, società di diritto francese, è un *data center, internet service provider e telecom operator* con grande esperienza nel settore del commercio elettronico, dei servizi a valore aggiunto di Housing & Hosting. 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 France ha recentemente rinnovato la propria offerta grazie ad un importante investimento che gli ha permesso di creare uno dei Data Center più innovativi in Francia con grandi potenzialità di sviluppo.

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. Distribuisce inoltre sul territorio svizzero le soluzioni del gruppo o dei partner.

TAS Iberia, società di diritto spagnolo, opera come centro di competenza EMV del Gruppo per le carte di pagamento con chip e, in tal ambito, fornisce soluzioni software standardizzate, soluzioni *software* su commessa, servizi di manutenzione e *outsourcing*. Supporta e commercializza le soluzioni del Gruppo nella penisola Iberica e nei paesi di lingua spagnola con particolare riferimento alle reti di pagamento, *capital markets* e recentemente Cashless 3.0.

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.

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

TAS Germany, Società di diritto tedesco, costituita a fine 2015, ha l'obiettivo di veicolare le soluzioni della Capogruppo nel mercato tedesco e dell'Est Europa.

Si segnala che TAS Helvetia, TAS France, TAS Iberia, TAS Americas, TAS Usa e TAS Germany hanno stipulato con la Società degli accordi infragruppo finalizzati alla reciproca commercializzazione dei prodotti nel proprio territorio di riferimento.

#### 4)

#### AREA DI CONSOLIDAMENTO

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

Le società detenute dal Gruppo al 30 settembre 2017 ed i relativi patrimoni netti contabili sono seguenti riportati nella seguente tabella:

Denominazione Sociale	Nazionalità	Capitale Sociale (€/000) al 30.09.2017	% Possesso 30.09.2017	% Possesso 31.12.2016	Patrimonio Netto (€/000) al 30.09.2017
TAS SpA.	Italia	24.330			31.478
TAS FRANCE SASU	Francia	500	100	100	1.204
TAS HELVETIA SA*	Svizzera	65	100	100	(454)
TAS IBERIA SLU	Spagna	20	100	100	113
TAS AMERICAS LTDA	Brasile	365	99	99	305
TAS USA INC.	Usa	16	100	100	92
TAS GERMANY GMBH	Germania	25	100	100	(16)

\* Si evidenzia che il valore del patrimonio netto include Euro 828 mila di riserva negativa legata alla valutazione attuariale del piano pensionistico.

Denominazione	Sede	Unità Secondarie	% Poss.
TAS SpA (Capogruppo)	Via Cristoforo Colombo n.149, Roma – Italia	- Milano, Via Famagosta n. 75 – Italia - Verona, Via Francia n. 21 – Italia - Siena, Via Girolamo Gigli, n. 2- Italia - Parma, Via Colorno n. 63/a – Italia - Casalecchio di Reno (BO), Via del lavoro, 47 – Italia - Genova, Via De Marini, 1 – Italia	
TAS France Sasu	Route des Crêtes, Sophia Antipolis, Francia		100,00%
TAS Helvetia Sa	Via Serafino Balestra 22A Lugano– Svizzera		100,00%
TAS Iberia Slu	Calle Santa Leonor, 61 Madrid – Spagna	- Plaza Ramon y Cayal 1, Cordoba – Spagna	100,00%
TAS Americas Ltda	Rua Haddock Lobo nº 585, 6º andar conjunto 06, Cerqueria César 01414-001 – São Paulo – SP – Brasil		99,00%
TAS Usa Inc	One Liberty Plaza, 165 Broadway, 23º floor New York, NY 10006 - U.S.A.		100,00%
TAS Germany GmbH	Geigerstrasse 6, 80689 Monaco - Germania		100,00%

5)

## **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 “Governance”, 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)).

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.

I principi sono stati applicati in modo omogeneo nel periodo presentato 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 2016, 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**

Le prospettive di crescita a breve termine dell'economia mondiale sono favorevoli; gli scambi commerciali internazionali, in ripresa, tornerebbero a crescere nell'anno più del prodotto. I rischi per l'economia globale derivano dall'eventualità di un brusco rialzo della volatilità sui mercati finanziari, attualmente ai minimi storici, e dal possibile acuirsi di tensioni geopolitiche. È aumentata l'incertezza sull'inflazione negli Stati Uniti, risultata inferiore alle attese nel corso dell'estate.

Nell'area dell'euro la crescita si è rafforzata. L'inflazione è tuttavia rimasta all'1,5 per cento in settembre (all'1,1 al netto delle componenti più volatili); le pressioni di fondo sono frenate dalla dinamica salariale, che in molte economie dell'area è ancora moderata e si accompagna a margini di sottoutilizzo del lavoro tuttora ampi. Il Consiglio direttivo della BCE ritiene necessario mantenere un elevato grado di accomodamento monetario; deciderà riguardo alla calibrazione degli strumenti di politica monetaria oltre la fine dell'anno tenendo conto delle condizioni necessarie a un ritorno stabile dell'inflazione verso valori inferiori ma prossimi al 2 per cento.

In Italia nei mesi estivi sarebbe proseguita la crescita dell'economia: il PIL sarebbe aumentato a un ritmo superiore a quello del secondo trimestre e in linea con la tendenza di fondo emersa dalla fine dello scorso anno. La crescita appare diffusa: vi avrebbe contribuito l'incremento del valore aggiunto sia nei servizi sia nell'industria in senso stretto.

Le condizioni dei mercati finanziari italiani sono migliorate, grazie ai segnali favorevoli sulla crescita, al buon andamento degli utili e alla marcata attenuazione delle tensioni nel settore bancario. Nel corso degli ultimi dodici mesi le quotazioni delle banche italiane sono cresciute del 51 per cento, più di quelle della borsa italiana e delle altre banche europee. In ottobre, a seguito del comunicato del Consiglio di vigilanza della BCE relativo alla consultazione su una possibile

integrazione alle nuove linee guida sulla gestione dei crediti deteriorati, i corsi dei titoli bancari italiani si sono tuttavia indeboliti<sup>4</sup>.

Nel 2016, il mercato digitale italiano (informatica, telecomunicazioni e contenuti) è cresciuto dell'1,8% raggiungendo i 66.100 milioni di euro. Nel primo trimestre dell'anno in corso la crescita ha accelerato, toccando il 2,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso e avvalorando le previsioni di crescita per il triennio 2017-2019 (+2,3% a 67.652 milioni di euro nel 2017; + 2,6% a 69.432 milioni di euro nel 2018 e +2,9% a 71.453 milioni di euro del 2019). In uno scenario che conferma una ritrovata vitalità, grazie al ruolo trainante delle componenti più innovative e ad un generale salto di consapevolezza sulle potenzialità del digitale compiuto dal Paese, permangono però criticità cui occorre dare rapida risposta. La prima riguarda il passo della ripresa che, per quanto buono, non basta ancora a colmare il ritardo accumulato e a coinvolgere le tante PMI che animano il nostro tessuto produttivo. La seconda riguarda il gap di specialisti digitali, che rischia di condizionare gli investimenti delle aziende e l'effetto delle politiche di stimolo all'innovazione<sup>5</sup>.

## 8)

### FATTI DI RILIEVO

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

- L'inaugurazione del nuovo Data centre Tier4 in Francia che offre la massima flessibilità e scalabilità nonché i migliori servizi *cloud* e di hosting, con infrastrutture di proprietà di ultima generazione.
- In data 12 settembre 2017, TAS Group è stata riconfermata tra le prime 100 aziende della classifica IDC Financial Insights FinTech 2016, la classifica più completa dei vendor di soluzioni tecnologiche per il settore finanziario. L'IDC FI Fintech Rankings classifica e valuta i maggiori fornitori globali del settore finanziario ed è diventata una misura importante della salute e dell'evoluzione della tecnologia nel settore finanziario e un punto di riferimento per identificare l'emergere di soluzioni innovative proposte da nuovi player. Inoltre, le classifiche IDC FI Fintech rappresentano uno strumento fondamentale a disposizione delle istituzioni finanziarie da utilizzare durante la pianificazione strategica degli investimenti in soluzioni di terze parti;
- In data 12 settembre 2017 è stato sottoscritto un accordo con il Gruppo ICCREA per la fornitura della soluzione PayTAS per i pagamenti verso enti pubblici e privati. La scelta di **TAS** quale Partner tecnologico, e dei moduli **TAS eGO** per l'interconnessione delle BCC consorziate e di tutta la clientela al **Nodo dei Pagamenti**, dà il via ad un crescendo di servizi e prodotti che secondo il piano previsto verranno implementati e offerti al mercato da circa quaranta BCC già entro quest'anno, e successivamente estesi all'intera compagine delle banche del Gruppo nel corso del 2018.

<sup>4</sup> Fonte: Banca d'Italia, Bollettino economico n.2, aprile 2017

<sup>5</sup> Fonte: Rapporto Assinfom "Il Digitale in Italia 2017"

## 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 2016.

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

9)

### Ricavi

Ricavi	30/09/2017	30/09/2016	3° Trim. 2017	3° Trim. 2016
Ricavi	38.785	32.033	11.084	8.893
Lavori in corso	1.445	1.084	253	440
Altri ricavi (di cui non ricorrenti)	886	1.935	697	527
	-	1.107	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>41.116</b>	<b>35.052</b>	<b>12.034</b>	<b>9.860</b>

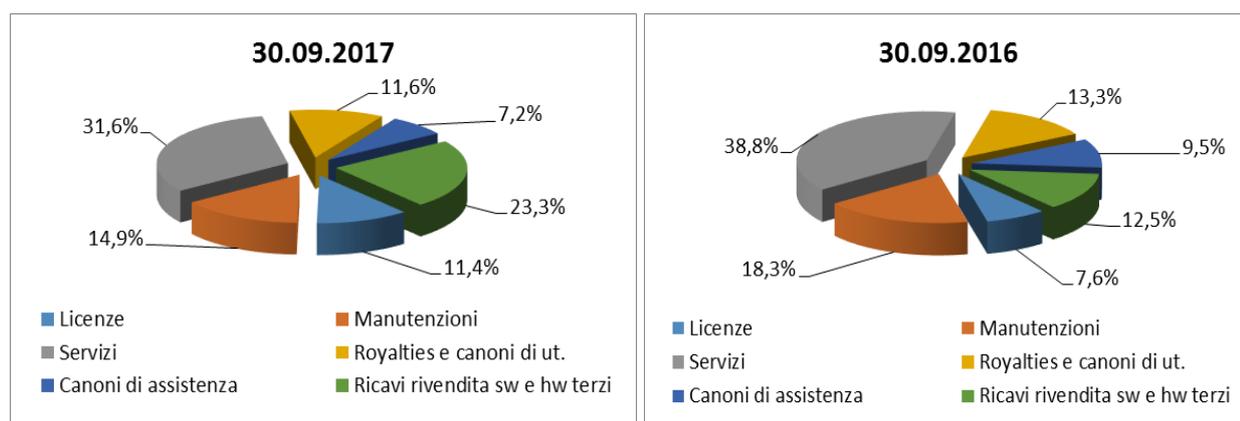
Al 30 settembre 2017 il Gruppo ha registrato *Ricavi totali* per Euro 41.116 mila, rispetto ad Euro 35.052 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, così dettagliati:

- Euro 40.230 mila costituiti da ricavi della gestione caratteristica (Euro 33.117 mila nel 2016);
- Euro 886 mila costituiti da altri ricavi non caratteristici (Euro 1.935 mila nel 2016).

Il dato al 30 settembre 2017 include ricavi da rivendita di hardware e software di terzi per Euro 9.355 mila (Euro 4.137 mila al 30 settembre 2016).

Gli *Altri ricavi*, al 30 settembre 2016, includevano ricavi non ricorrenti pari ad Euro 1.107 mila legati alla contabilizzazione di una sopravvenienza attiva dovuta all'esito di un contenzioso con un fornitore della Società.

### *Ricavi caratteristici per natura*

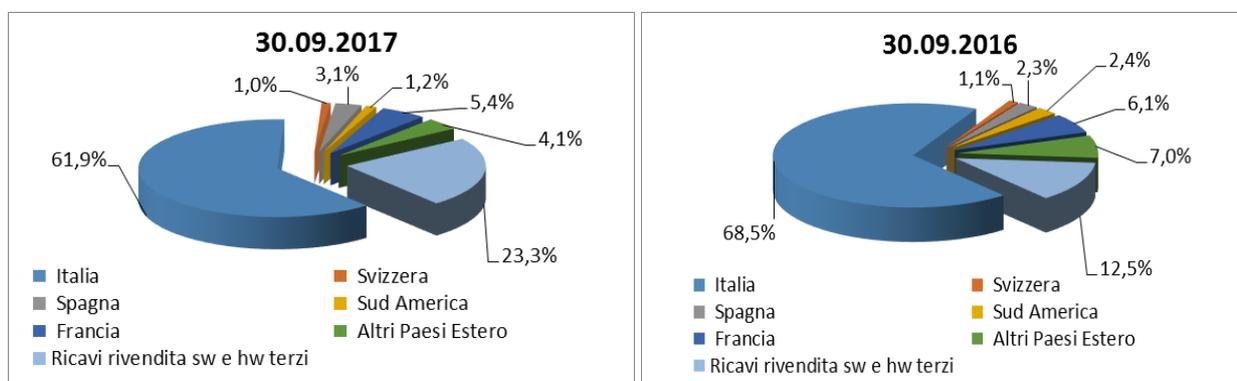


Il dettaglio dei ricavi caratteristici per natura è di seguito riportato:

Ricavi core x natura	30/09/2017	Inc. %	30/09/2016	Inc. %	3° Trim. 2017	Inc. %	3° Trim. 2016	Inc. %
Licenze	4.606	11,4%	2.506	7,6%	1.553	13,7%	635	6,9%
Manutenzioni	6.007	14,9%	6.059	18,3%	2.082	18,4%	2.015	22,0%
Servizi	12.698	31,6%	12.843	38,8%	3.919	34,6%	3.960	43,2%
Royalties e canoni di utilizzo	4.684	11,6%	4.413	13,3%	1.560	13,8%	1.509	16,4%
Canoni di assistenza	2.880	7,2%	3.159	9,5%	989	8,7%	1.058	11,5%
<b>TOTALE RICAVI CORE</b>	<b>30.875</b>	<b>76,7%</b>	<b>28.980</b>	<b>87,5%</b>	<b>10.103</b>	<b>89,1%</b>	<b>9.177</b>	<b>98,3%</b>
Ricavi rivendita sw e hw terzi	9.355	23,3%	4.137	12,5%	1.234	10,9%	156	1,7%
<b>TOTALE CARATTERISTICI</b>	<b>40.230</b>	<b>100%</b>	<b>33.117</b>	<b>100%</b>	<b>11.337</b>	<b>100%</b>	<b>9.333</b>	<b>100%</b>

Il totale dei ricavi core crescono del 6,5% rispetto all'anno precedente. Molto significativa la crescita delle licenze software vendute (+83,8%).

### Ricavi caratteristici per area geografica



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

Ricavi core per area geografica	30/09/2017	Inc. %	30/09/2016	Inc. %	3° Trim. 2017	Inc. %	3° Trim. 2016	Inc. %
Italia	24.920	61,9%	22.693	68,5%	8.268	72,9%	7.287	78,1%
Svizzera	418	1,0%	368	1,1%	111	1,0%	51	0,5%
Spagna	1.245	3,1%	777	2,3%	405	3,6%	202	2,2%
Sud America	495	1,2%	799	2,4%	218	1,9%	192	2,1%
Francia	2.165	5,4%	2.032	6,1%	676	6,0%	654	7,0%
Altri Paesi Estero	1.632	4,1%	2.311	7,0%	425	3,7%	791	8,5%
<b>TOTALE RICAVI CORE</b>	<b>30.875</b>	<b>76,7%</b>	<b>28.980</b>	<b>87,5%</b>	<b>10.103</b>	<b>89,1%</b>	<b>9.177</b>	<b>98,3%</b>
Ricavi rivendita sw e hw terzi	9.355	23,3%	4.137	12,5%	1.234	10,9%	156	1,7%
<b>TOTALE CARATTERISTICI</b>	<b>40.230</b>	<b>100%</b>	<b>33.117</b>	<b>100%</b>	<b>11.337</b>	<b>100%</b>	<b>9.333</b>	<b>100%</b>

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

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

## 10)

### Costi e risultato operativo

Il risultato operativo del periodo è negativo e pari ad Euro 1.373 mila contro un valore negativo di Euro 2.705 mila del corrispondente periodo precedente. Sui valori citati incidono costi non ricorrenti per Euro 40 mila (Euro 728 mila nel 2016).

La tabella seguente mostra il confronto dei costi al 30 settembre 2017 rispetto all'esercizio precedente:

<b>Costi core</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>3° Trim. 2017</b>	<b>3° Trim. 2016</b>
Materie prime di consumo e merci	425	396	137	(46)*
- di cui costi per sviluppo software	(401)	(249)	(144)	(181)
Costi del personale	18.265	17.134	5.690	5.229
- di cui costi per sviluppo software	(2.301)	(2.077)	(702)	(657)
Per servizi	8.982	9.706	2.912	3.163
- di cui costi per sviluppo software	(847)	(620)	(222)	(230)
- di cui non ricorrenti	40	613	-	17
Altri costi	1.912	1.990	477	711
- di cui non ricorrenti	-	115	-	25
<b>TOTALE CORE</b>	<b>29.584</b>	<b>29.226</b>	<b>9.216</b>	<b>9.057</b>
Costi rivendita sftw e hrdw terzi	9.085	4.110	1.170	157
<b>TOTALE</b>	<b>38.669</b>	<b>33.336</b>	<b>10.386</b>	<b>9.214</b>

\* Tale saldo è legato ad una riclassifica effettuata nel terzo trimestre a costi per servizi.

I costi del personale, la voce passiva più rilevante del conto economico, pari ad Euro 18.265 mila, includono costi per sviluppo software capitalizzati pari ad Euro 2.301 mila (Euro 2.077 mila nel 2016). Il dettaglio è di seguito esposto:

<b>Costi del personale</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>3° Trim. 2017</b>	<b>3° Trim. 2016</b>
Salari e stipendi	15.243	14.190	4.744	4.347
Oneri sociali	4.382	4.141	1.354	1.259
Accantonamento TFR	877	845	263	270
Altri costi	64	35	31	10
Costi di sviluppo capitalizzati	(2.301)	(2.077)	(702)	(657)
<b>TOTALE</b>	<b>18.265</b>	<b>17.134</b>	<b>5.690</b>	<b>5.229</b>

L'incremento della voce si riferisce principalmente alla crescita dell'organico del Gruppo (principalmente TAS S.p.A.) come di seguito esposto:

<b>Organico</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>Var. periodo</b>	<b>Var. annua</b>
TAS	385	364	361	21	24
TAS HELVETIA	11	11	12	-	(1)
TAS FRANCE	7	7	7	-	-
TAS AMERICAS	4	4	4	-	-
TAS IBERIA	16	15	17	1	(1)
TAS GERMANY	1	1	-	-	1
TAS USA	-	-	-	-	-
<b>Numero dipendenti</b>	<b>424</b>	<b>402</b>	<b>401</b>	<b>22</b>	<b>23</b>

Si evidenzia che la crescita del personale è essenzialmente dovuta al rafforzamento della capacità produttiva e di delivery sia delle Business Unit di produzione che della Digital Software Factory.

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 40 mila, che hanno inciso sui risultati sopra riportati:

<b>VOCE DEL PROSPETTO DI BILANCIO</b>	<b>IMPORTO</b>	<b>DESCRIZIONE</b>
"Costi per servizi"	(40)	Consulenze Operazione di AUCAP
<b>Totale</b>	<b>(40)</b>	
<b>TOTALE COSTI NON RICORRENTI</b>	<b>(40)</b>	

I *Costi per servizi* si riferiscono principalmente a consulenze straordinarie legali fornite da primarie società per attività di assistenza all'aumento di capitale conclusosi nel mese di marzo 2017.

## 11)

### Proventi ed oneri finanziari

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 396 mila ed è così costituito:

Proventi / (Oneri) finanziari	30/09/2017	30/09/2016	3° Trim. 2017	3° Trim. 2016
Proventi da crediti immobilizzati	8	9	1	1
Proventi diversi	11	6	-	-
Differenze attive su cambi	17	34	17	34
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>36</b>	<b>49</b>	<b>18</b>	<b>35</b>
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(367)	(932)	(134)	(193)
Differenze passive su cambi	(65)	-	(13)	13
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>	<b>(432)</b>	<b>(932)</b>	<b>(147)</b>	<b>(180)</b>
<b>TOTALE RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZ.</b>	<b>(396)</b>	<b>(883)</b>	<b>(129)</b>	<b>(145)</b>

La voce *Interessi passivi ed altri oneri finanziari*, che passa da Euro 932 mila del 2016 ad Euro 367 mila al 30 settembre 2017, si riferisce, per Euro 249 mila, al finanziamento in *Pool* di cui:

- Euro 193 mila relativi alla contabilizzazione al costo ammortizzato del finanziamento in *pool* (Euro 818 mila nel 2016);
- Euro 56 mila agli interessi maturati nel periodo (Euro 11 mila nel 2016).

## 12)

### Imposte

Le *Imposte correnti* ammontano ad Euro 121 mila.

Imposte correnti e differite	30/09/2017	30/09/2016	3° Trim. 2017	3° Trim. 2016
Imposte correnti	121	62	60	33
Imposte differite	-	(23)	-	(8)
<b>TOTALE</b>	<b>121</b>	<b>39</b>	<b>60</b>	<b>25</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 Società, 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 10,5 milioni di Euro (di cui 9,3 milioni di Euro relativi alla Capogruppo e 1,2 milioni di Euro relativi alla controllata spagnola TAS Iberia).

13)

**Utile/(perdita) per azione**

Al 30 settembre 2017 si registra una perdita di Euro 1.887 mila contro una perdita del 2016 di Euro 3.626 mila.

La perdita per azione del periodo è di 0,03 Euro, contro una perdita di 0,09 Euro al 30 settembre 2016.

<b>Risultato per Azione</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>
Capitale Sociale	24.330.646	14.330.646
Risultato d'esercizio	(1.887.291)	(3.626.097)
Azioni ordinarie	83.536.898	41.768.449
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio	<b>74.204.021</b>	<b>41.768.449</b>
<b>RISULTATO PER AZIONE</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,09)</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 2016.

### ATTIVITA' NON CORRENTI

14)

#### Immobilizzazioni immateriali

##### Goodwill

Goodwill	30/09/2017	31/12/2016	Var.
Goodwill	17.412	17.412	-
<b>TOTALE</b>	<b>17.412</b>	<b>17.412</b>	<b>-</b>

Nella seguente tabella si riporta il dettaglio per singola CGU:

CGU	Goodwill 30.09.2017
TAS	15.976
TAS Iberia	1.345
TAS France	91
<b>Totale</b>	<b>17.412</b>

In considerazione del fatto che al 30 settembre 2017 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 aumentate rispetto al 31 dicembre 2016 di Euro 601 mila. Il valore netto, pari ad Euro 5.255 mila, è così costituito:

Altre immobilizzazioni immateriali	30/09/2017	31/12/2016	Var.
Software sviluppato internamente	4.859	4.183	676
Diritti di brevetto ind.li e opere dell'ingegno	104	128	(24)
Immobilizzazioni in corso	-	129	(129)
Altre immobilizzazioni immateriali	292	214	78
<b>TOTALE</b>	<b>5.255</b>	<b>4.654</b>	<b>601</b>

Viene di seguito riportata la movimentazione del periodo:

Descrizione	Valore 31/12/2016	Incrementi esercizio	Giroconto esercizio	Amm.to esercizio	Valore 30/09/2017
- Software sviluppato intern.	4.183	3.655	-	(2.979)	4.859
- Diritto di brev.to Ind.li	128	-	-	(24)	104
- Immobilizzazioni in corso	129	-	(129)	-	-
- Altre	214	207	-	(129)	292
<b>TOTALE</b>	<b>4.654</b>	<b>3.862</b>	<b>(129)</b>	<b>(3.132)</b>	<b>5.255</b>

Il saldo della voce *Software sviluppato internamente*, che ammonta a Euro 4.859 mila è costituito dai progetti di sviluppo che sono stati capitalizzati in quanto rispondono ai requisiti richiesti dallo IAS 38 e si riferiscono principalmente alla Capogruppo.

Nel corso del periodo sono proseguiti gli investimenti del Gruppo nelle diverse aree e si è rafforzata l'azione di mercato nei paesi europei nonché la definizione di partnership strategiche per lo sviluppo del business del Gruppo.

In particolare:

- per l'area **Mercati Finanziari e Tesoreria**: il proseguimento dei progetti di sviluppo della piattaforma Aquarius, per gestire la liquidità, secondo i principi di Basilea 3, in modo integrato per titoli, cash e *collateral*. Aquarius è concepito per il mercato internazionale e integrato alle piattaforme Target2 e Target 2 Securities oltre che ai sistemi di *triparty collateral* management; si sono realizzati i moduli riguardanti gli Stress Test e la gestione liquidità sui conti di corrispondenza delle soluzioni MIFID II *compliant* e del nuovo *Record Keeping* che adotta innovativi approcci di Business Intelligence;
- per l'area **Monetica**: il proseguimento degli sviluppi evolutivi sulla piattaforma CashLess 3.0 anche in funzione dell'accordo con Oracle dell'attivazione di API specializzate, soluzione di emissione e gestione Carte su tecnologia Open, sul lato Emissione Carte le implementazioni delle specifiche di colloquio del Network cinese UnionPay International (UPI) in corso di certificazione, e sul lato Accettazione Transazioni le implementazioni dei diversi protocolli di interconnessione con i principali Acquirer esteri, attivi nelle regioni target dell'azione commerciale di TAS Group, e la realizzazione di un nuovo modulo di Fraud Management per transazioni provenienti da canali POS e/o ATM. Sul canale ATM proseguono inoltre gli affinamenti della suite di moduli per la Branch Transformation denominata EasyBranch;
- nell'ambito dei **Sistemi di Pagamento**:
  - **Oracle e TAS Group** insieme per l'offerta di soluzioni all'avanguardia tramite la Digital Innovation Platform. **Oracle** sceglie le soluzioni di **TAS Group** relative alla piattaforma **Card 3.0** per l'emissione e la gestione delle carte e la soluzione **Network Gateway** per la connettività alle reti finanziarie per la propria **Digital Innovation Platform** con l'obiettivo di garantire un vantaggio competitivo agli operatori finanziari che dovranno affrontare il processo evolutivo più importante di sempre nel mondo dei pagamenti. Già partner di Oracle nel mondo finanziario, TAS Group diventa ora uno dei primi partner globali per la Digital Innovation Platform.
  - **TAS Group si è aggiudicato la gara Infocamere**. Il software TAS permetterà ad Infocamere (Istituto di Pagamento autorizzato dalla Banca D'Italia un'eccellenza nazionale ed europea nel mondo dei servizi digitali pubblici) di attivarsi sul Nodo dei Pagamenti SPC – pagoPA ed operare nel ruolo di intermediario tecnologico verso la rete Camerale, facilitando e accelerando i processi di gestione dei pagamenti di cittadini, liberi professionisti e imprese verso la Pubblica Amministrazione;
  - continuano le attività di sviluppo e ampliamento della soluzione TAS Network Gateway sia per il lancio della CIT-Check Image Truncation e sia per le funzionalità relative all'iniziativa degli Instant Payments il cui avvio è previsto

entro la fine dell'anno sia a livello domestico che europeo; attivate anche le analisi per la realizzazione di Open API da offrire alle Banche in risposta alle sollecitazioni e opportunità introdotte dalla PSD2.

- per l'**area ERP**: il proseguimento del progetto di riposizionamento dell'offerta di TAS da soluzione proprietaria a proposizione di mercato, con focus sul Cloud, la Customer eXperience e la Social business collaboration, con prospettiva di respiro internazionale, costruita a partire dalle Oracle Cloud Applications;
- per l'**area Financial Value Chain**: il rafforzamento dell'offerta della suite PayTAS per l'eGovernment in linea con le specifiche via emanate da AgID su pagoPA per l'accesso al Nodo dei Pagamenti da parte di PSP (Payment Service Providers) ed Enti della Pubblica Amministrazione centrale e locale. Inoltre è in corso una rivisitazione funzionale e tecnologica della soluzione di e-Banking e Corporate Banking per clientela business, anche in ottica PSD2 e consumer.

A livello geografico si è rafforzata l'azione di mercato di TAS Group in Germania. A poco più di un anno dall'apertura della sede tedesca TAS Germany GmbH e in seguito all'acquisizione di rilevanti clienti e progetti sul territorio, **TAS Group accelera il proprio go2market nell'area, associandosi alla Camera di Commercio Italo Germanica AHK. Il Piano di espansione europeo di TAS Group vede infatti un significativo potenziale di crescita nei Paesi di lingua tedesca, non soltanto in ambito Banche e PSP, ma anche nel settore Corporate-Retail** dove TAS Group da tempo sta investendo in logica PSD2.

15)

#### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono passate da Euro 1.157 mila del 2016 ad Euro 3.061 mila al 30 settembre 2017. Il valore netto è così costituito:

Immobilizzazioni materiali	30/09/2017	31/12/2016	Var.
Impianti e macchinari	2.041	157	1.884
Attrezzature industriali e commerciali	2	3	(1)
Altri beni	1.018	997	21
<b>TOTALE</b>	<b>3.061</b>	<b>1.157</b>	<b>1.904</b>

Di seguito si riporta il dettaglio delle movimentazioni avvenute negli ultimi due esercizi:

Descrizione	Valore 31/12/2016	Incrementi esercizio	Giroconti esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 30/09/2017
Impianti e macchinari	157	1.837	129	-	(82)	2.041
Attrezzature ind.li e comm.li	3	-	-	-	(1)	2
Altri beni	997	551	-	(7)	(523)	1.018
<b>TOTALE</b>	<b>1.157</b>	<b>2.388</b>	<b>129</b>	<b>(7)</b>	<b>(606)</b>	<b>3.061</b>

La voce *Altri beni* è relativa principalmente a macchine d'ufficio elettroniche e mobili della Capogruppo.

L'incremento della voce *Impianti e macchinari* si riferisce alla realizzazione del nuovo data center presso la controllata TAS France.

16)

**Crediti finanziari immobilizzati**

I crediti finanziari immobilizzati ammontano ad Euro 659 mila e sono riferiti esclusivamente a depositi cauzionali.

**ATTIVITA' CORRENTI**

17)

**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:

<b>Rimanenze</b>	<b>Valore lordo 30/09/2017</b>	<b>Fondo svalutaz.</b>	<b>Valore netto 30/09/2017</b>	<b>Valore netto 31/12/2016</b>
Lavori in corso su ordinazione	4.610	-	4.610	3.144
Prodotti finiti e merci	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>4.610</b>	<b>-</b>	<b>4.610</b>	<b>3.144</b>

18)

**Crediti commerciali**

Il valore dei crediti commerciali, che ammonta ad Euro 15.946 mila, include anche i ratei e risconti attivi di natura commerciale ed è così costituito:

<b>Crediti commerciali e ratei e risconti attivi</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Var.</b>
Crediti commerciali	14.643	19.188	(4.545)
Crediti verso correlate	-	-	-
Ratei e risconti attivi commerciali	1.303	3.660	(2.357)
<b>TOTALE</b>	<b>15.946</b>	<b>22.848</b>	<b>(6.902)</b>
Entro l'esercizio successivo	15.946	22.848	(6.902)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>15.946</b>	<b>22.848</b>	<b>(6.902)</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	728	510	218
Scaduto oltre 1 mese	806	829	(23)
<b>TOTALE</b>	<b>1.534</b>	<b>1.339</b>	<b>195</b>

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

<b>F.do svalutazione</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Acc.ti</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>30/09/2017</b>
Fondo svalutazione crediti comm.li	3.659	81	-	3.740
<b>TOTALE</b>	<b>3.659</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>3.740</b>

I *Crediti commerciali*, pari ad Euro 14.643 mila, sono (al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 3.740 mila) in diminuzione del 24% rispetto al dato comparativo del 31 dicembre 2016. Si evidenzia che il dato dello scorso anno includeva la fatturazione di una rivendita di hardware e software di terzi per Euro 4.914 mila.

## 19)

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 4.861 mila e sono così dettagliate:

<b>Disponibilità liquide</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Var.</b>
Denaro e valori in cassa	8	4	4
Depositi bancari e postali	4.853	7.498	(2.645)
<b>TOTALE</b>	<b>4.861</b>	<b>7.502</b>	<b>(2.641)</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

20)

### 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	30/09/2017	31/12/2016	Var.
Capitale sociale	24.331	14.331	10.000
Riserva straordinaria	(18)	(18)	-
Riserva di conversione	1.591	1.642	(51)
Riserva conto capitale	20.000	20.000	-
Riserva conto futuro aumento di capitale	-	10.000	(10.000)
Riserva valutazione attuariale IAS 19	(1.151)	(1.240)	89
Riserva da fair value	(1.515)	(1.515)	-
Utile (perdita) a nuovo	(17.792)	(14.452)	(3.340)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.887)	(3.340)	1.453
<b>TOTALE</b>	<b>23.559</b>	<b>25.408</b>	<b>(1.849)</b>

Il *Capitale sociale* è così composto.

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

In data 1 marzo 2017 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha approvato l'aumento di capitale sociale da Euro 14.330.645,50 ad Euro 24.330.645,50 mediante l'emissione di n. 41.768.449 azioni ordinarie senza valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione. L'operazione, la cui esecuzione è stata fissata il 6 marzo 2017, è avvenuta mediante imputazione a capitale sociale di un pari ammontare prelevato dalla "Riserva conto futuro aumento di capitale gratuito", con assegnazione gratuita agli azionisti nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria di nuova emissione in ragione di n. 1 (una) azione ordinaria posseduta.

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

n. 83.536.898 azioni ordinarie prive di valore nominale ed il capitale sociale ammonta ad Euro 24.330.645,50.

La *Riserva di conversione* si genera dai processi di conversione del bilancio delle controllate estere TAS Helvetia, TAS America e TAS Usa.

La *Riserva da valutazione attuariale* si genera dalla rilevazione degli utili e perdite attuariali nel conto economico complessivo. La variazione si riferisce all'adeguamento della valutazione attuariale al 30 settembre 2017.

## Altri utili/(perdite)

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

Altri utili / (perdite)	30/09/2017	30/09/2016	3° Trim. 2017	3° Trim. 2016
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(51)	36	(59)	23
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	-	-	-	-
<b>Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere</b>	<b>(51)</b>	<b>36</b>	<b>(59)</b>	<b>23</b>
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	89	(487)	71	(263)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	-	-	-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>38</b>	<b>(451)</b>	<b>12</b>	<b>(240)</b>

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

## PASSIVITA' NON CORRENTI

### 21)

#### 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	30/09/2017	31/12/2016	Var.
Fondo trattamento di fine rapporto	4.663	4.954	(291)
<b>TOTALE</b>	<b>4.663</b>	<b>4.954</b>	<b>(291)</b>

La movimentazione è la seguente:

Movimentazione Fondo TFR	30.09.2017
<b>Fondo trattamento di fine rapporto 1.1.2017</b>	<b>4.954</b>
Accantonamento del periodo	877
Acquisizione ramo Content Interface	37
Interest costs	42
Quota versata al fondo tesoreria INPS e altri fondi complementari	(937)
Indennità ed anticipi liquidati nell'esercizio	(221)
Risultato attuariale	(89)
<b>Fondo trattamento di fine rapporto 30.09.2017</b>	<b>4.663</b>

I movimenti della passività nel periodo comprendono oltre agli effetti dell'acquisizione del ramo Content Interface, Euro 877 mila di accantonamenti, versamenti al fondo tesoreria INPS e utilizzi per indennità liquidate nel periodo per complessivi Euro 1.158 mila, un effetto positivo attuariale pari ad Euro 89 mila ed *interest costs* per Euro 42 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 30.09.2017</b>	<b>TFR</b>	<b>Delta</b>	<b>%</b>
+ 1% sul tasso di turnover	3.774	- 5,18	-0,1%
- 1% sul tasso di turnover	3.806	26,57	0,7%
+ 1/4% sul tasso annuo di inflazione	3.844	65,09	1,7%
- 1/4% sul tasso annuo di inflazione	3.735	- 44,39	-1,2%
+ 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	3.702	- 76,74	-2,1%
- 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	3.879	99,61	2,6%

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.

22)

### Debiti finanziari non correnti

I debiti finanziari non correnti per complessivi Euro 6.078 mila sono riferiti principalmente al debito finanziario in *pool* rinegoziato:

<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Var.</b>
Debiti verso altri finanziatori	948	15	933
Debiti verso banche	900	-	900
Finanz.to in <i>pool</i> (val. nominale)	5.000	5.000	-
Effetto contab. al costo ammortizzato del fin. in <i>pool</i>	(770)	(962)	192
<b>TOTALE</b>	<b>6.078</b>	<b>4.053</b>	<b>2.025</b>
Entro l'esercizio successivo	-	-	-
Da 1 a 5 anni	5.749	4.053	1.696
Oltre i 5 anni	329	-	329
<b>TOTALE</b>	<b>6.078</b>	<b>4.053</b>	<b>2.025</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2016 è legato al finanziamento per la realizzazione del nuovo data center presso la controllata TAS France.

## PASSIVITA' CORRENTI

23)

### Debiti commerciali

Il valore dei debiti commerciali, che ammonta ad Euro 11.609 mila include anche i ratei e risconti passivi di natura commerciale ed è così costituito:

Debiti commerciali	30/09/2017	31/12/2016	Var.
Acconti	1.221	218	1.003
Debiti verso fornitori	4.233	8.953	(4.720)
Debiti verso correlate	105	153	(48)
Ratei e risconti passivi commerciali	6.050	7.213	(1.163)
<b>TOTALE</b>	<b>11.609</b>	<b>16.537</b>	<b>(4.928)</b>
Entro l'esercizio successivo	11.609	16.537	(4.928)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>11.609</b>	<b>16.537</b>	<b>(4.928)</b>
Scaduto inferiore ad un 1 mese	974	800	174
Scaduto oltre 1 mese	849	897	(48)
<b>TOTALE</b>	<b>1.823</b>	<b>1.697</b>	<b>126</b>

Si evidenzia che il valore dei *Debiti verso fornitori* al 31 dicembre 2016 includeva le fatture di acquisto di hardware e software di terzi per rivendite per complessivi Euro 3.849 mila.

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

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 2017.

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 6.942 mila, sono riferiti a:

Altri debiti	30/09/2017	31/12/2016	Var.
Debiti tributari	1.113	2.019	(906)
Debiti verso istituti di previdenza	1.507	1.897	(390)
Debiti diversi	4.322	3.303	1.019
<b>TOTALE</b>	<b>6.942</b>	<b>7.219</b>	<b>(277)</b>
Entro l'esercizio successivo	6.942	7.219	(277)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>6.942</b>	<b>7.219</b>	<b>(277)</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 2017.

25)

### Debiti finanziari correnti

I debiti finanziari correnti ammontano ad Euro 258 mila.

Debiti finanziari correnti	30/09/2017	31/12/2016	Var.
Debiti verso altri finanziatori	-	7	(7)
Debiti verso banche	224	153	71
Ratei e risconti finanziari	34	-	34
<b>TOTALE</b>	<b>258</b>	<b>160</b>	<b>98</b>
Entro l'esercizio successivo	258	160	98
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>258</b>	<b>160</b>	<b>98</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	30/09/2017	31/12/2016	Var.
Non correnti	6.078	4.053	2.025
Correnti	258	159	99
<b>TOTALE</b>	<b>6.336</b>	<b>4.212</b>	<b>2.124</b>

Movimentazione	30.09.2017
<b>Saldo di apertura 1.1.2017</b>	<b>4.212</b>
Effetto contabilizzazione al costo ammortizzato del nuovo debito	192
Variazione degli altri debiti bancari e finanziari	1.932
<b>Saldo di chiusura al 30.09.2017</b>	<b>6.336</b>

Come evidenziato in precedenza l'incremento rispetto al 31 dicembre 2016 è legato quasi esclusivamente al finanziamento per la realizzazione del nuovo data center presso la controllata TAS France.

Al 30 settembre 2017, la riserva di liquidità è la seguente:

Linee Bancarie	Affidamenti 30.09.2017	Utilizzi 30.09.2017	Disp. di fido 30.09.2017	Disp. di fido 31.12.2016
Linee di Cassa	235	(4)	231	15
Linee Finanziarie (POOL)	5.000	(5.000)	-	-
Altre Linee Finanziarie	2.126	(2.061)	65	40
<b>Totale Affidamenti Bancari</b>	<b>7.361</b>	<b>(7.065)</b>	<b>296</b>	<b>55</b>
Linee Factoring	2.210	(909)	1.301	1.564
<b>Totale Affidamenti Factoring</b>	<b>2.210</b>	<b>(909)</b>	<b>1.301</b>	<b>1.564</b>
<b>Totale Linee Bancarie/Factoring</b>	<b>9.571</b>	<b>(7.974)</b>	<b>1.597</b>	<b>1.619</b>
<b>Disponibilità liquide</b>			<b>4.861</b>	<b>7.502</b>
<b>Totale</b>	<b>9.571</b>	<b>(7.974)</b>	<b>6.458</b>	<b>9.121</b>

Il valore del finanziamento in *pool* sopra esposto rappresenta il valore nominale del debito. Il valore di bilancio dello stesso, valutato al costo ammortizzato, è pari ad Euro 4.230 mila. La riserva di liquidità del Gruppo pari ad Euro 6,5 milioni è ritenuta sufficiente a far fronte agli impegni in essere alla data della presente Relazione.

## **26)**

### **AGGIORNAMENTI SU PASSIVITÀ POTENZIALI**

Non ci sono aggiornamenti da segnalare rispetto a quanto già riportato nel Bilancio al 31 dicembre 2016.

Si segnala per completezza di informativa che in data 14 luglio 2017 è pervenuta richiesta alla Società, in merito ad una verifica ad un cliente TAS, da parte dell'Agenzia delle Dogane e dei Monopoli, per conto dell'Ufficio fiscale di un paese comunitario, di fornire documentazione relativa alla regolare applicazione dell'IVA intracomunitaria in merito ad un'operazione di cessione di beni inerente le rivendite di hardware, per la quale è già stata fornita adeguata documentazione. In data 18 settembre 2017 la verifica nei confronti di TAS si è conclusa constatando l'assenza di irregolarità.

27)

## **INFORMATIVA DI SEGMENTI OPERATIVI**

### **Informazioni di segmenti operativi**

Un settore 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 settore geografico fa riferimento ad un gruppo di attività che fornisce prodotti o servizi all'interno di un particolare ambiente economico che è soggetto a rischi e ritorni che sono diversi da quelli dei segmenti che operano in altri ambienti economici.

Si evidenzia che alla data del presente bilancio consolidato 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	30.09.2017							30.09.2016						
	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>29.240</b>	<b>852</b>	<b>1.249</b>	<b>547</b>	<b>2.184</b>	<b>7.044</b>	<b>41.116</b>	<b>28.724</b>	<b>389</b>	<b>777</b>	<b>802</b>	<b>2.049</b>	<b>2.312</b>	<b>35.052</b>
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	-	-	-	-	-	1.107	-	-	-	-	-	1.107
Costi del personale	(15.663)	(627)	(705)	(173)	(536)	(561)	(18.265)	(14.860)	(634)	(556)	(189)	(509)	(387)	(17.134)
Altri costi	(12.183)	(336)	(352)	(329)	(1.057)	(6.146)	(20.403)	(13.453)	142	(207)	(276)	(1.073)	(1.335)	(16.202)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(40)	-	-	-	-	-	(40)	(728)	-	-	-	-	-	(728)
<b>Totale costi</b>	<b>(27.847)</b>	<b>(963)</b>	<b>(1.057)</b>	<b>(502)</b>	<b>(1.593)</b>	<b>(6.707)</b>	<b>(38.669)</b>	<b>(28.312)</b>	<b>(492)</b>	<b>(763)</b>	<b>(465)</b>	<b>(1.582)</b>	<b>(1.721)</b>	<b>(33.336)</b>
Ammortamenti	(3.533)	(2)	(20)	(6)	(177)	-	(3.738)	(4.047)	(141)	(24)	(7)	(133)	-	(4.353)
Svalutazioni	(24)	-	-	-	(57)	-	(81)	-	-	(11)	(50)	(6)	-	(68)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(2.165)</b>	<b>(113)</b>	<b>172</b>	<b>39</b>	<b>357</b>	<b>337</b>	<b>(1.373)</b>	<b>(3.636)</b>	<b>(244)</b>	<b>(22)</b>	<b>279</b>	<b>328</b>	<b>591</b>	<b>(2.705)</b>
Proventi finanziari	29	5	-	2	-	-	36	2	2	0	44	0	0	49
Oneri finanziari	(385)	-	(1)	(31)	(15)	-	(432)	(918)	-	(5)	(5)	(3)	(0)	(932)
<b>Ris. della gestione finanz.</b>	<b>(357)</b>	<b>5</b>	<b>(1)</b>	<b>(29)</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>(397)</b>	<b>(916)</b>	<b>2</b>	<b>(5)</b>	<b>39</b>	<b>(3)</b>	<b>(0)</b>	<b>(883)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(2.522)</b>	<b>(108)</b>	<b>171</b>	<b>10</b>	<b>342</b>	<b>337</b>	<b>(1.770)</b>	<b>(4.552)</b>	<b>(242)</b>	<b>(27)</b>	<b>318</b>	<b>325</b>	<b>590</b>	<b>(3.587)</b>
Imposte	(1)	(1)	-	(57)	(62)	-	(121)	(4)	26	-	(51)	(10)	-	(39)
<b>Ris. delle attività contin.</b>	<b>(2.522)</b>	<b>(109)</b>	<b>171</b>	<b>(47)</b>	<b>280</b>	<b>337</b>	<b>(1.890)</b>	<b>(4.556)</b>	<b>(216)</b>	<b>(27)</b>	<b>267</b>	<b>315</b>	<b>590</b>	<b>(3.627)</b>
Ris. delle attività discont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(2.522)</b>	<b>(109)</b>	<b>171</b>	<b>(47)</b>	<b>280</b>	<b>337</b>	<b>(1.890)</b>	<b>(4.556)</b>	<b>(216)</b>	<b>(27)</b>	<b>267</b>	<b>315</b>	<b>590</b>	<b>(3.627)</b>
Ris. netto di comp. di terzi	-	-	-	(3)	-	-	(3)	-	-	-	(0)	-	-	(0)
<b>Ris. di comp. del gruppo</b>	<b>(2.522)</b>	<b>(109)</b>	<b>171</b>	<b>(44)</b>	<b>280</b>	<b>337</b>	<b>(1.887)</b>	<b>(4.556)</b>	<b>(216)</b>	<b>(27)</b>	<b>267</b>	<b>315</b>	<b>590</b>	<b>(3.626)</b>

Stato Patrimoniale	30.09.2017							31.12.2016						
	K€	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Altri Paesi Estero	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Altri Paesi Estero
Immobilizzazioni immateriali	21.137	-	1.376	61	93	-	22.667	20.389	-	1.394	61	222	-	22.066
- Goodwill	15.915	-	1.345	61	91	-	17.412	15.915	-	1.345	61	91	-	17.412
- Altre immateriali	5.222	-	31	-	2	-	5.255	4.474	-	49	-	131	-	4.654
Immobilizzazioni materiali	870	3	5	21	2.162	-	3.061	754	5	3	26	369	-	1.157
Immobilizzazioni finanziarie	67	-	1	-	-	-	68	67	-	1	-	-	-	68
Imposte diff. e altri cred. Imm.	54	175	-	-	165	-	394	57	175	-	-	197	-	429
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>22.128</b>	<b>178</b>	<b>1.382</b>	<b>82</b>	<b>2.420</b>	<b>-</b>	<b>26.190</b>	<b>21.266</b>	<b>181</b>	<b>1.399</b>	<b>87</b>	<b>787</b>	<b>-</b>	<b>23.720</b>
Rimanenze nette	4.411	199	-	-	-	-	4.610	3.095	36	-	-	13	-	3.144
Crediti commerciali	13.396	26	416	413	392	-	14.643	18.153	-	352	462	221	-	19.188
Altri crediti	887	12	60	16	35	-	1.010	281	97	53	11	59	1	502
Ratei e risconti attivi	1.265	2	1	1	27	7	1.303	3.601	1	4	1	49	3	3.660
<b>Attività d'esercizio</b>	<b>19.959</b>	<b>239</b>	<b>477</b>	<b>430</b>	<b>454</b>	<b>7</b>	<b>21.566</b>	<b>25.130</b>	<b>135</b>	<b>409</b>	<b>474</b>	<b>342</b>	<b>4</b>	<b>26.493</b>
Debiti commerciali	(5.066)	(20)	(177)	(36)	(258)	(2)	(5.559)	(8.848)	(14)	(127)	(61)	(269)	(6)	(9.324)
Altri debiti	(6.474)	(113)	(54)	(74)	(260)	-	(6.975)	(6.770)	(47)	(85)	(32)	(283)	(5)	(7.222)
Ratei e risconti passivi	(5.620)	(120)	(164)	(58)	(44)	(44)	(6.050)	(6.919)	(28)	(242)	-	(18)	(6)	(7.213)
<b>Passività d'esercizio</b>	<b>(17.161)</b>	<b>(253)</b>	<b>(395)</b>	<b>(168)</b>	<b>(562)</b>	<b>(46)</b>	<b>(18.585)</b>	<b>(22.537)</b>	<b>(89)</b>	<b>(453)</b>	<b>(94)</b>	<b>(570)</b>	<b>(17)</b>	<b>(23.759)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>2.799</b>	<b>(14)</b>	<b>82</b>	<b>262</b>	<b>(108)</b>	<b>(39)</b>	<b>2.982</b>	<b>2.593</b>	<b>45</b>	<b>(45)</b>	<b>381</b>	<b>(227)</b>	<b>(13)</b>	<b>2.734</b>
Tratt. di fine rapporto	(3.779)	(884)	-	-	-	-	(4.663)	(4.070)	(884)	-	-	-	-	(4.954)
Fondo per rischi ed oneri	(140)	-	-	-	(23)	-	(163)	(140)	-	-	-	(23)	-	(163)
<b>Passività non correnti</b>	<b>(3.920)</b>	<b>(884)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23)</b>	<b>-</b>	<b>(4.827)</b>	<b>(4.210)</b>	<b>(884)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23)</b>	<b>-</b>	<b>(5.117)</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>21.007</b>	<b>(720)</b>	<b>1.464</b>	<b>344</b>	<b>2.289</b>	<b>(39)</b>	<b>24.345</b>	<b>19.649</b>	<b>(658)</b>	<b>1.354</b>	<b>468</b>	<b>537</b>	<b>(13)</b>	<b>21.336</b>
Disponibilità liquide	3.429	60	109	165	885	213	4.861	6.585	85	2	180	600	50	7.502
Indeb.to netto escl. Soci	(3.772)	9	23	1	(1.905)	-	(5.644)	(3.525)	20	(110)	1	189	-	(3.425)
<b>Totale posiz. fin. netta</b>	<b>(343)</b>	<b>69</b>	<b>132</b>	<b>166</b>	<b>(1.020)</b>	<b>213</b>	<b>(783)</b>	<b>3.060</b>	<b>106</b>	<b>(108)</b>	<b>181</b>	<b>789</b>	<b>50</b>	<b>4.078</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>							<b>(23.562)</b>							<b>(25.414)</b>
<b>Mezzi propri e debiti fin.</b>	<b>(343)</b>	<b>69</b>	<b>132</b>	<b>166</b>	<b>(1.020)</b>	<b>213</b>	<b>(24.345)</b>	<b>3.060</b>	<b>106</b>	<b>(108)</b>	<b>181</b>	<b>789</b>	<b>50</b>	<b>(21.336)</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.

La seguente tabella riassume i rapporti economici, patrimoniali e finanziari, alla data del 30 settembre 2017, intrattenuti con parti correlate:

	OWL SPA	GUM CONSULTING SRL
Debiti Commerciali	(125)	(7)
Altri debiti	-	(33)
Costi		
<i>Costi per servizi</i>	(75)	(199)

Gli unici rapporti del periodo con parti correlate sono relativi:

- ai rapporti interconnessi tra la Società e la controllante OWL S.p.A. ed hanno riguardato i servizi di direzione e coordinamento del Gruppo;
- ai rapporti intercorsi con la società Gum Consulting S.r.l. in cui Dario Pardi risulta essere socio di maggioranza ed hanno riguardato il compenso incluso i rimborsi spese quale Presidente del consiglio di amministrazione della Società al 30 settembre 2017.

29)

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

Dalla chiusura del trimestre si segnalano i seguenti eventi degni di nota:

- TAS potenzia le sue soluzioni per le banche, grazie alla **Digital Innovation Platform per Open Banking di Oracle**, lanciata all'**Oracle OpenWorld** di San Francisco, la convention annuale di Oracle dedicata ai decision maker e ai manager del mondo IT. La Digital Innovation Platform per Open Banking è l'ultima novità di Oracle, e include un insieme di **funzionalità PaaS** e un **framework di open API** per consentire a banche e a fintech di integrarsi su una piattaforma cloud comune, per dare forma al futuro del banking in modo collaborativo. TAS Group è **tra i primi 3 partner Oracle a livello mondiale** ad aver abbracciato il catalogo Open API e l'ecosistema di servizi messo a disposizione da Oracle. TAS Group, che da diversi anni investe sulle opportunità aperte dalla PSD2, offre alle banche gli elementi chiave per competere nello sfidante scenario di

mercato che sono chiamate ad affrontare. In questo contesto la nuova piattaforma di Oracle costituisce il framework ideale per potenziare le soluzioni in ambito pagamenti di TAS, attribuendogli la flessibilità e la scalabilità richieste dai clienti.

Gli investimenti fatti per promuovere l'offerta in alcuni mercati internazionali sta generando diverse interessanti opportunità in particolar modo nel mercato nord americano dove l'offerta card 3.0 sta riscontrando in molti operatori particolare interesse dimostrato dalla sottoscrizione di MOU finalizzate a coprire alcuni settori in forte evoluzione e in alcuni paesi europei quali Spagna Germania e Francia, in particolare si segnala la sopracitata partnership con Oracle operativa dal terzo trimestre dell'anno.

La società sta inoltre sviluppando una suite per la nuova normativa PSD2, che stravolgerà in maniera radicale i sistemi di pagamento in Europa, sia per gli istituti finanziari che per i nuovi player.

TAS, forte del proprio portafoglio di soluzioni informatiche e della tradizionale capacità di produrre soluzioni moderne e performanti per il sistema dei pagamenti, intende quindi cogliere le opportunità e le sfide sopra esposte e proporre al mercato soluzioni innovative per la gestione dei pagamenti.

**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 2017**

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 2017 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 del Lavoro 47  
40033 Casalecchio di Reno (BO)  
T [+39] 051 458011  
F [+39] 051 4580248  
www.tasgroup.it

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

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

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